

Simris

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I SIMRIS ALG AB



Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya aktier senast den 8 juli 2020, eller
 - senast den 6 juli 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.
- Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 18 juni 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Simris Alg" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Simris Alg AB, org. nr 556841-9187. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Advokatfirman Delphi" avses Advokatfirman Delphi i Malmö, org. nr 556326-2913.

Allmänt

Prospektet har upprättats av styrelsen för Simris Alg, med anledning av inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner av serie 2020/1 (units) i Simris Alg med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). För definitioner av vissa ytterligare begrepp som används i Prospektet, se avsnittet "Definitioner" ovan.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bär inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssejdeln och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga uniträtter, betalda tecknade units eller aktier utgivna av Simris Alg har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktli-

gen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publicationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformation samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer 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.

INNEHÅLLS- FÖRTECKNING

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	25
RISKFAKTORER	26
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	28
ERBJUDANDETS VILLKOR	30
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	34
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	38
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	40
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	42

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande delar av nedanstående finansiella rapporter är införlivade genom hänvisning och utgår en del av EU-tillväxtprospektet samt ska läsas som en del därav. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare och innehåller information som återfinns i andra delar av EU-tillväxtprospektet.

Simris Alg delårsrapport jan till mar 2019	Sida
Delårsrapport jan – mar 2019	
Resultaträkning	5
Balansräkning	5
Förändring av eget kapital	6
Kassaflödesanalys	6
Nyckeltal	6
Källa: https://mb.cision.com/Main/14177/3105785/1243259.pdf	
Simris Alg delårsrapport jan till mar 2020	Sida
Delårsrapport jan – mar 2020	
Resultaträkning	4
Balansräkning	4
Förändring av eget kapital	5
Kassaflödesanalys	5
Nyckeltal	5
Källa: https://mb.cision.com/Main/14177/2806116/1039286.pdf	
Simris Alg årsredovisning 2018	Sida
Årsredovisning 2018	
Flerårsöversikt	30
Resultaträkning	31
Balansräkning	32-33
Förändring av eget kapital	34
Kassaflödesanalys	34
Noter	39-44
Källa: https://mb.cision.com/Main/14177/2797210/1032128.pdf	
Simris Alg Årsredovisning 2019	Sida
Årsredovisning 2019	
Förvaltningsberättelse	9-11
Flerårsöversikt	12
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Förändring av eget kapital	16
Kassaflödesanalys	16
Noter	21-26
Källa: https://mb.cision.com/Main/14177/3109631/1246272.pdf	

SAMMANFATTNING

1. INLEDNING

- 1.1. Värdepappersens namn och ISIN-kod** Erbjudandet omfattar units bestående av tre (3) B-aktier och två (2) teckningsoptioner av serie 2020/1 i Simris Alg AB. B-aktierna har ISIN-kod SE008091664. Teckningsoptionerna av serie 2020/1 har ISIN-kod SE0014555470.
- 1.2. Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter** Bolagets firma är Simris Alg AB, med organisationsnummer 556841-9187 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 529900POACIS2UI3ZX27.
- 1.1. Uppgifter om behörig myndighet som godkänt EU-tillväxtprospektet** EU-tillväxtprospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, och per e-post finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm.
www.fi.se
- 1.4. Datum för godkännande av EU-tillväxtprospekt** EU-tillväxtprospektet godkändes den 18 juni 2020.
- 1.5. Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.
- När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

- 2.1. Information om emittenten** Simris Alg är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 12 februari 2011 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Simrishamns kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
- Bolaget bedriver 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.
- Bolagets verkställande direktör är Fredrika Gullfot.
- Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 30 april 2020, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster
AB Box Play	0	2 670 023	12,40%	12,26%
Fredrika Gullfot*	250 000	747 839	4,69%	5,79%
Avanza Pension	0	1 138 953	5,29%	5,23%
Övriga aktieägare	0	16 827 542	78,13%	77,23%
Totalt		21 286 688	100,00%	100,00%

* Fredrika Gullfot innehar samtliga 250 000 A-aktier.

2.2. Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss finansiell information för räkenskapsåren 2018 och 2019, samt perioden den 1 januari-31 mars för åren 2019 och 2020. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt delårsrapporterna för perioden 1 januari-31 mars 2019 och 2020. Delårsrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor.

Finansiell nyckelinformation

	2020-01-01 2020-03-31 (3 månader)	2019-01-01 2019-03-31 (3 månader)	2019-01-01 2019-12-31 (12 månader)	2018-01-01 2018-12-31 (12 månader)
KSEK	Ej granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	265	1 176	1 743	762
Rörelseresultat	-6 859	-5 006	-24 626	-22 671
Periodens resultat	-6 485	-4 990	-26 912	-23 971
Totala tillgångar	44 964	48 936	52 207	49 836
Eget kapital	28 423	34 686	34 996	39 782
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-5 980	-5 488	-17 316	-22 269
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-6	0	-356	-169
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-232	4 655	21 115	19 429

Nyckeltal

Nettoomsättning	265	1 176	1 743	762
Rörelseresultat	-6 859	-5 006	-24 626	-22 671
Balansomslutning	44 964	48 936	52 207	49 836
Soliditet (%)	63	71	67	80
Utestående aktier efter periodens slut	21 536 688	13 443 756	21 536 688	13 443 756
Medelantalet anställda	16	17	16	15

2.4. Huvudsakliga risker

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Utbrott av coronaviruset

Den 11 mars 2020 meddelade Världshälsoorganisationen (WHO) att spridningen av coronaviruset klassificeras som en pandemi. I syfte att begränsa spridningen av coronaviruset har myndigheter över hela världen infört olika former av restriktioner och andra ingripande åtgärder. I ett kortsiktigt perspektiv har reserestriktioner, stängda underleverantörer och stoppade transporter lett till en kraftig inbromsning av Bolagets pågående marknadssatsning i USA och Sydkorea. Både den globala e-handeln till konsument och marknaden för hälsoprodukter har dock ökat under krisen. Simris Algs målgrupp tillhör inte heller de grupper vars köpkraft drabbas nämnvärt i lågkonjunkturer. En längre tids ekonomisk nedgång till följd av virusutbrottet bedöms därför inte påverka Bolagets försäljningsutveckling i någon större utsträckning. Virusutbrottet försvårar dock lansering och marknadsföring av Bolagets produkter vilket, för det fall virusutbrottets följdverkningar skulle sträcka sig över flera kvartal framöver, skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets finansiella tillväxt och utveckling av pågående samt framtida projekt.

Sannolikhet för att risken inträffar: Hög

Bolagets expansion

Simris Alg har en långsiktig målsättning att etablera Bolaget som en betydande aktör på den globala marknaden för omega-3. Bolagets framtida tillväxt beror på förmågan att etablera sig både i Sverige och på internationella marknader. I dagsläget säljs de produkter som har godkännande på hemmamarknaden och lansering av Simris® Algae Omega-3 har inletts i USA och Sydkorea.

2.4. Huvudsakliga risker

Framgången beror vidare på förmågan att bygga en organisation som klarar att växa snabbt och kan ta vara på tillväxtpotentialen och skapa lönsamhet. Det finns en risk att Bolaget inte klarar av att etablera sig i Sverige och på internationella marknader samt att Bolagets organisation inte lyckas tillvarata tillväxtpotentialen och skapa tillräcklig lönsamhet. Bolaget bedömer att risken, vid utfall, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Lagerupbyggnad

Produktionen är beroende av ett antal leverantörer i nedströmskedjan. Vissa leverantörer har krav på stora minimivolymer, vilket innebär att det finns risk för att lagret av tillverkade produkter kan komma att bli större än vad bolaget ännu förmår sälja inom ramen för produkternas hållbarhetsdatum. Det innebär att det finns en risk för nedskrivningar av lager som i sin tur har en negativ påverkan på resultatet. Bolaget bedömer att riskens förekomst har en låg negativ påverkan på Bolagets resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

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) 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. Enligt regelverket sker granskningen centralt av EFSA, EU-kommissionens organ för livsmedelssäkerhet. Arbetsgruppen för Novel Foods inom EFSA har vid ett flertal tillfällen under 2018, 2019 och 2020 återkommit med formella förfrågningar om komplettering av Bolagets ansökan. Ansökan befinner sig i slutfasen av det fjärde av totalt fem steg i godkännandeprocessen, av vilket det sista utgör EU-kommissionens auktorisering av det nya livsmedlet enligt EFSA:s rekommendation. Det finns en risk att godkännande för försäljning inom EU fördröjs ytterligare eller att Bolaget inte erhåller sådant godkännande. Då Bolaget framför allt är verksamt på marknader utanför EU bedömer Bolaget att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1. Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Antalet aktier i Simris Alg före Erbjudandet uppgår till 21 536 688, med ett kvotvärde om cirka 0,0869 SEK. Värdepapperen som erbjuds är units bestående av aktier av serie B (ISIN-kod SE008091664) och teckningsoptioner av serie 2020/1 (ISIN-kod SE0014555470). Genom Erbjudandet kan högst 32 305 032 nya B-aktier tillkomma och ytterligare 21 536 688 nya B-aktier om teckningsoptionerna nyttjas fullt ut. Teckningsperiod för teckningsoptionerna löper från och med den 2 oktober 2020 till och med den 16 oktober 2020.

Aktierna i Simris Alg har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. 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.

A-aktierna är onoterade och omfattas av omvandlingsförbehåll som innebär att de på begäran av ägaren kan omvandlas till B-aktier. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutat Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.

- 3.1. Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy**
- 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. Simris Alg har hittills inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.
- 3.2. Plats för handel med värdepapperen**
- Simris Algs B-aktier är föremål för handel på Nasdaq First North, vilken är en alternativ marknadsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.
- Teckningsoptionerna av serie 2020/1 avses tas upp till handel på Nasdaq First North efter slutlig registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket. Det finns dock ingen garanti för att teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel.
- 3.3. Garantier som värdepapperen omfattas av**
- Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
- 3.4. Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen**
- Vidhängande teckningsoptioner**
- Kursutvecklingen i Simris Algs aktie kan påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En negativ utveckling av kursen på Bolagets aktie kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ned under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner vid lösentidpunkten förfaller teckningsoptionerna utan värde. Det finns vidare en risk att teckningsoptionerna inte tas upp till handel. Bolaget bedömer att risken skulle ha en låg påverkan för aktieägarna.

Sannolikhet för att risken inträffar: Hög

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

- 4.1. Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet**
- Företrädesrätt till teckning**
- Den som på avstämningsdagen den 22 juni 2020 är registrerad som aktieägare i Simris Alg erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie. Två (2) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Bolaget. En unit består av tre (3) nyemitterade B-aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2020/1.
- Emissionsvolym**
- Erbjudandet omfattar högst 32 305 032 nyemitterade B-aktier, motsvarande en emissionslikvid om 29 074 529 SEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 21 536 688 teckningsoptioner av serie 2020/1. Teckningsoptioner av serie 2020/1 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan 1 871 007 SEK och 38 766 038 SEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/1 kan Bolaget därmed tillföras som mest 67 840 567 SEK före emissionskostnader.
- Teckningskurs**
- Teckningskursen är 2,70 SEK per unit, vilket motsvarar 0,90 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
- Teckningsperiod**
- Teckning av nya units ska ske under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 8 juli 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen för Simris Alg äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.
- Villkor för Teckningsoptioner av serie 2020/1**
- Varje teckningsoption av serie 2020/1 ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets B-aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 17 september 2020 till och med den 30 september 2020, dock lägst kvotvärdet och högst 1,80 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 2 oktober 2020 till och med den 16 oktober 2020. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2020/1 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.simrisalg.se.

4.1. Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Handel med teckningsoptioner

Styrelsen i Simris Alg avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie 2020/1 tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 31 2020. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie 2020/1 är SE0014555470.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtterna kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 6 juli 2020. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter i Företrädesemissionen måste säljas senast den 6 juli 2020 eller användas för teckning av units senast den 8 juli 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Tilldelningsprinciper

Teckning av units ska även kunna ske utan stöd av uniträtter. Om inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen bestämma att tilldelning av units utan stöd av uniträtter får ske inom ramen för emissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska:

- a) i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 60,00 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 28,57 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till cirka 71,43 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtagande samt ersättning till finansiell och legal rådgivning i anslutning till Företrädesemissionen.

4.2. Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motiv

Bolaget har inlett marknads lanseringen av sina första konsumentprodukter i begränsad skala. Insatserna behöver framöver ökas avsevärt, framför allt på USA-marknaden där Bolaget bedömer att förutsättningarna för närvarande är mest gynnsamma för att öka tillväxten och på sikt nå lönsamhet. Bolaget behöver öka försäljningsinsatserna inom både retail (återförsäljare) och direkt till konsument genom e-handel. Organisationen behöver därför förstärkas med de personalresurser och kompetenser som ännu saknas för en lyckad lansering. Vidare behöver Bolaget öka marknadsföringen och kännedomen om omega-3 från alger som alternativ. Detta innefattar även kreativa samarbeten och opinionsbildning inom de havsmiljöfrågor där alger spelar en viktig roll för en mer hållbar råvarukedja.

Föreliggande Erbjudande syftar till att erhålla rörelsekapital, stärka Bolagets finansiella resurser för att öka ovan beskrivna insatser, samt för återbetalning av bryggglån. Simris Alg genomför därför Företrädesemissionen, som vid full teckning tillför Bolaget cirka 29,1 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK, huvudsakligen bestående av emissionsgarantier och ersättningar för finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Simris Alg avser använda nettolikviden till följande ändamål i prioritetsordning:

- återbetalning av bryggglån – 30 procent.
- förstärkning av rörelsekapital – 50 procent
- försäljnings- och marknadsföringskostnader för att nå utvalda marknader – 20 procent.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptioner av serie 2020/1 utnyttjas till fullo kan Bolaget komma att erhålla ytterligare maximalt 1,9 - 38,8 MSEK före emissionskostnader, beroende på fastställd teckningskurs. Nettolikviden från teckningsoptionerna (lägst cirka 1,8 MSEK och högst cirka 36,5 MSEK) är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

- förstärkning av rörelsekapital – 50 procent.
- försäljnings- och marknadsföringskostnader för att nå utvalda marknader – 50 procent.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Simris Alg och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Simris Alg till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Företrädesemissionen är till cirka 1,06 procent täckt av teckningsförbindelser, vilka har lämnats av vissa större aktieägare, se under "Teckningsförbindelser" i avsnittet "Erbjudandets villkor". Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden motsvarande 48,94 procent av Företrädesemissionen, se under "Garantiåtaganden" i avsnittet "Erbjudandets villkor".

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Simris Alg är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen för Simris Alg består per dagen för Prospektet av styrelseordförande Johan Jörgensen, samt styrelseledamöterna Nils Andersson, Anders Frostenson, Fredrika Gullfot och Magnus Högström. För mer information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen den 18 juni 2020 och är giltigt i tolv månader räknat från dagen för godkännande. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt efter utgången av Prospektets giltighetstid.

Upprättande och registrering av prospektet

EU-tillväxtprospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta EU-tillväxtprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129.

Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta EU-tillväxtprospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i EU-tillväxtprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i EU-tillväxtprospekt. EU-tillväxtprospekthar upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen som inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjort av berörd part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Simris Alg har använt sig av vid upprättande av EU-tillväxtprospektet framgår i källförteckningen nedan. Informationen på dessa hemsidor utgör inte en del av EU-tillväxtprospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten. Uttalanden i EU-tillväxtprospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Källförteckningar

Alger ska rädda världen, (2016). Bra Koll,Nr 5-6, 2016
 Application for the authorization of DHA and EPA-rich Algal Oil from Schizochytrium sp., Martek Biosciences Corporation 2010
 Changing Markets Foundation (2019). Fishing for catastrophe: How global aquaculture supply chains are leading to destruction of wild fish stocks and depriving people of food in India, Vietnam and The Gambia. <http://changingmarkets.org/wp-content/uploads/2019/10/CM-WEB-FINAL-FISHING-FOR-CATASTROPHE-2019.pdf>
 De vann sydsvenskt cleantechpris, (2010). Miljö & Utveckling 2010-10-28 <https://miljo-utveckling.se/de-vann-sydsvenskt-cleantechpris/>
 Egenvårdsmarknaden 2018, Svensk Egenvård och Euromonitor International
 EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015-2016, GOED 2017
 European Food Safety Authority, EU:s myndighet för livsmedelssäkerhet
 Global Wellness Economy Monitor October 2018, Global Wellness Institute
 Hon har hittat framtidens olja, (2014). Veckans Affärer 2014-06-12 <https://www.va.se/nyheter/2014/06/12/hon-har-hittat-framtidens-olja/>
 License to Krill: The Little Known World of Antarctic Fishing, Greenpeace International 2018
 Life's DHA (Omega-3 DHA) och Life's Omega (Omega-3 DHA & EPA) från DSM, <http://www.lifesdha.com>
 Miljöpris till Skånefrö igen, (2017) Ystads Allehanda 2017-12-19 [http://www.ystadsallehanda.se/simrishamn/miljopris-till-skanefro-igen/](http://www.ystadsallehanda.se/simrishamn/miljopris-till-skaneфро-igen/)
 Nordic Nutrition Recommendations 2012, 5:e upplagan, Nordic Council of Ministers 2014
 Svensk Egenvård <https://www.svenskegenvard.se/>
 The State of Fashion 2018, The Business of Fashion and McKinsey & Company
 Tocher et. al. (2019). Omega-3 Long-Chain Polyunsaturated Fatty Acids, EPA and DHA: Bridging the Gap between Supply and Demand. *Nutrients*, 11(1), 89. doi:10.3390/nu11010089
 Transforming our world: The 2030 agenda for sustainable development, United Nations 2015
 Trends in the use of complementary health approaches among adults, National Health Statistics Report 2015
 Wellness Trends in 2019, CB Insights
 Winwood, R. J. Algal oil as a source of omega-3 fatty acids. *Food Enrichment with Omega-3 Fatty Acids* 2013.
 \$930M invested in alternative proteins in Q1 2020 tops record-setting 2019 totals, FoodDive.com (2020)
 2019 Plant-based Market overview, Good Food Institute (GFI) 2019

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

Motiv

Bolaget har inlett marknads lanseringen av sina första konsumentprodukter i begränsad skala. Insatserna behöver framöver ökas avsevärt, framför allt på USA-marknaden där Bolaget bedömer att förutsättningarna för närvarande är mest gynnsamma för att öka tillväxten och på sikt nå lönsamhet. Bolaget behöver öka försäljningsinsatserna inom både retail (återförsäljare) och direkt till konsument genom e-handel. Organisationen behöver därför förstärkas med de personalresurser och kompetenser som ännu saknas för en lyckad lansering. Vidare behöver Bolaget öka marknadsföringen och kännedomen om omega-3-från alger som alternativ. Detta innefattar även kreativa samarbeten och opinionsbildning inom de havsmiljöfrågor där alger spelar en viktig roll för en mer hållbar råvarukedja.

Föreliggande Erbjudande syftar till att erhålla rörelsekapital, stärka Bolagets finansiella resurser för att öka ovan beskrivna insatser, samt för återbetalning av bryggglån. Simris Alg genomför därför Företrädesemissionen, som vid full teckning tillför Bolaget cirka 29,1 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK, huvudsakligen bestående av emissionsgarantier och ersättningar för finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Simris Alg avser använda nettolikviden till följande ändamål i prioritetsordning:

- återbetalning av bryggglån – 30 procent.
- förstärkning av rörelsekapital – 50 procent.
- försäljnings- och marknadsföringskostnader för att nå utvalda marknader – 20 procent.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptioner av serie 2020/1 utnyttjas till fullo kan Bolaget komma att erhålla ytterligare maximalt 1,9 – 38,8 MSEK före emissionskostnader, beroende på fastställd teckningskurs. Nettolikviden från teckningsoptionerna (lägst cirka 1,8 MSEK och högst cirka 36,5 MSEK) är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

- förstärkning av rörelsekapital – 50 procent.
- försäljnings- och marknadsföringskostnader för att nå utvalda marknader – 50 procent.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Simris Alg och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Simris Alg till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Företrädesemissionen är till cirka 1,06 procent täckt av teckningsförbindelser, vilka har lämnats av vissa större aktieägare, se under "Teckningsförbindelser" i avsnittet "Erbjudandets villkor". Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden motsvarande 48,94 procent av Företrädesemissionen, se under "Garantiåtaganden" i avsnittet "Erbjudandets villkor".

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Simris Alg är ett flerfaldigt prisbelönat innovationsbolag och pionjärer i utvecklingen av mikroalger som ny odlingsgröda och bioteknologisk produktionsplattform. Bolagets ambition är att rädda hotade marina livsmiljöer genom att tillverka råvaror från odlade alger istället för från fisk och andra havslevande djur. Bolaget har utvecklat en industriell process för odling av alger och tillverkning av omega-3, som alternativ till fiskolja och krill. Simris Alg äger hela värdekedjan "from farm to bottle" d.v.s. från odling till färdigställd produkt. Produkterna säljs under det egna varumärket Simris® Algae Omega-3, och riktar sig till en globalt växande marknad inom wellness och växtbaserade alternativ.



Teknologi

Odling av mikroalger är en relativt ny högteknologisk produktionsprocess i gränlandet mellan bioteknik och modernt precisionsvattenbruk. Potentialen för processen bedöms vara stor inom flera branscher, såsom livsmedel, läkemedel, hudvård, avancerade material med flera. De kommersiella tillämpningarna är dock ännu få, eftersom teknikutvecklingen fortfarande är begränsad till mestadels småskaliga forskningsprojekt och mindre utvecklingsbolag.

Simris Alg har utvecklat en flerfaldigt prisbelönad process för algodling från startkultur till skörd och vidareförädling till omega-3. Såvitt Bolaget känner till är processen unik och skiljer sig från konventionell bioprosessteknisk standard då den är baserad på naturliga algstammar och naturens egen fotosyntes.

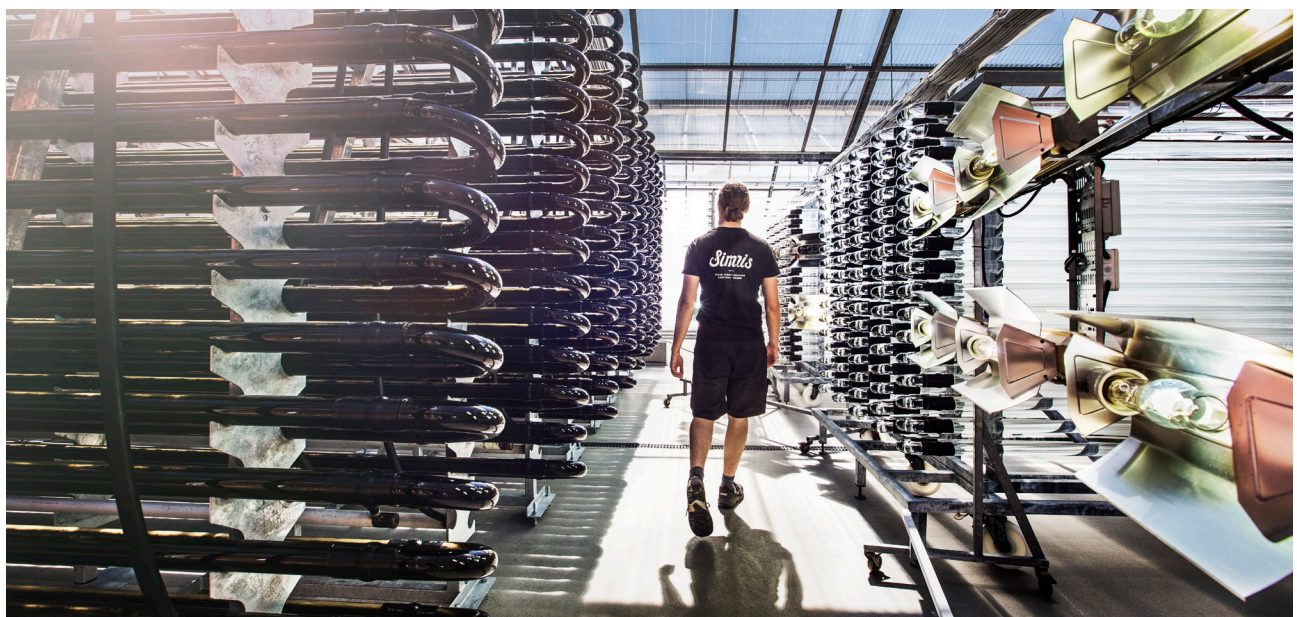
Produktionsanläggning på österlen

Odlingarna finns i Hammenhög på Österlen i Skåne, och består av 2 000 kvadratmeter växthus och nybyggda, moderna laboratorier. Utvecklingen påbörjades 2010 i laboratorieskala, och 2012 driftsattes en pilotanläggning för teknisk verifiering samt tillverkning av algolja till produktutveckling. Den storskaliga utbyggnaden påbörjades 2015, och sedan 2016 har anläggningen varit i drift i full industriell skala.

Algodlingen är en högteknologisk spjutspetsanläggning och den första i sitt slag i Sverige.^{1,2} Odlingen sker i en typ av vertikallodling med slutna system av glaströsmoduler, där algvattnet kontinuerligt cirkulerar för att hålla algerna i rörelse. Glasrören i modulerna är arrangerade för att maximera spridningen av ljusinfallet, för att optimera tillväxten genom att utsätta algerna

¹ Hon har hittat framtidens olja, (2014). Veckans Affärer 2014-06-12 <https://www.va.se/nyheter/2014/06/12/hon-har-hittat-framtidens-olja/>

² Alger ska rädda världen, (2016). Bra Koll,Nr 5-6, 2016



för så mycket solljus som möjligt. Växthusens täckmaterial har extra hög ljustransmission, så att så mycket som möjligt av det naturliga solljuset kommer algerna tillgodo. Under den mörkare delen av året förstärks ljuset med LED-belysning. Tillförsel av koldioxid, pumpning och klimat styrs av algoritmer som optimerar tillväxten och minimerar energiförbrukningen.

Odlingstekniken har från grunden designats för att vara modulärt skalbar, och de olika stegen i nedströmsprocessen är välbeprövade och säkra i industriell skala. Bolagets nuvarande produktionskapacitet innebär att Bolaget vid full drift och försäljning av hela årsproduktionen räknar med att kunna nå break-even. Vid fastigheten i Hammenhög äger Bolaget mark för minst en potentiell tredubbling av dagens odlingsyta, vilket ger betydande skalfördelar. Bolaget avser bygga ut produktionskapaciteten i takt med stigande marknadsefterfrågan.

Odlingsprocess med positiv miljöpåverkan

Simris Algs processinnovation omfattar hela kedjan från startkultur över odling och skörd till efterbehandling och extraktion. Tillsammans med Qualitas Health i Texas är Bolaget ensamt på världsmarknaden om att använda just fotosyntetiska alger för att tillverka omega-3. Konventionell industristandard för

omega-3-produktion från alger är så kallad heterotrof odling, där jästliknande alger odlas i socker- eller stärkelsehaltig näringslösning i slutna tankar. Detta ger inte samma positiva klimat- och miljöeffekter som vid fotosyntes.³ Vidare kan naturliga alger endast producera omega-3 DHA vid heterotrof odling. För att även producera omega-3 EPA krävs att algerna utsätts för genetiska mutationer genom strålning eller kemisk behandling.⁴ Bolaget odlar endast naturliga algstammar, med hjälp av den naturliga fotosyntesen. Fotosyntes har positiva klimatteffekter genom att förbruka koldioxid som omvandlas till syre.

Cirkulär ekonomi och industriell symbios

Bolagets anläggning drivs med stor omsorg om miljön och en uttalad ambition att ligga i yttersta framkanten inom cirkulär ekonomi och industriell symbios. Bland annat är koldioxiden som används i odlingarna en naturlig restprodukt från vetets jäsning vid Absolut Vodkas destilleri i Nöbbelöv. Algerna binder denna gröna koldioxid vid tillväxten och omvandlar den till syre genom fotosyntesen, vilket innebär gynnsamma klimatteffekter. Värmen levereras från grannföretaget Skånefrö, som flerfaldigt prisbelönats för sin lösning att omvandla sina restprodukter till biopellets.^{5,6}

³ Tocher et. al. (2019). Omega-3 Long-Chain Polyunsaturated Fatty Acids, EPA and DHA: Bridging the Gap between Supply and Demand. *Nutrients*, 11(1), 89. doi:10.3390/nu11010089

⁴ Application for the authorization of DHA and EPA-rich Algal Oil from *Schizochytrium* sp., Martek Biosciences Corporation 2010

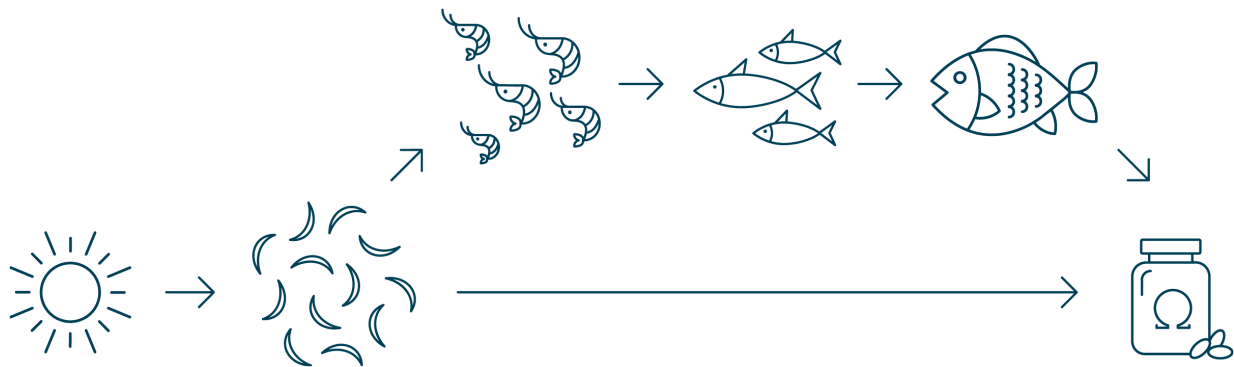
⁵ De vann sydsvenskt cleantechpris, (2010). Miljö & Utveckling 2010-10-28 <https://miljo-utveckling.se/de-vann-sydsvenskt-cleantechpris/>

⁶ Miljöpris till Skånefrö igen, (2017) Ystads Allehanda 2017-12-19 <http://www.ystadsallehanda.se/simrishamn/miljopris-till-skanefro-igen/>



PRODUKTER

Mikroalger, eller växtplankton, är mikroskopiskt små vattenlevande växter. Precis som landbaserade växter växer algerna genom fotosyntes, där koldioxid i luften omvandlas till syre med hjälp av solljus. Samtidigt bildar algerna en rad kommersiellt viktiga biomolekyler, såsom till exempel omega-3-fetter. Mikroalger bildar basen i havets näringskedja, vilket innebär att många ämnen som är viktiga för människor och djurs hälsa ytterst kommer från dessa alger. De anrikas sedan genom havets näringskedja i högre marina organismer såsom fisk och skaldjur. Dessvärre anrikas även miljögifter såsom kvicksilver, PCB och dioxiner i dessa djurs vävnad. Genom att odla algerna istället för att gå omvägen via till exempel fisk eller krill får man helt växtbaserade alternativ utan miljögifter, som både är säkrare för konsumenten men också miljömässigt överlägsna.



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 algerna slipper man omvägen via krill eller fiskolja.

Simris® Algae Omega-3

Omega-3-fetter är en grupp fleromättade fettsyror som är essentiella, d.v.s. våra kroppar kan inte tillverka dem själva utan de måste tillföras genom kosten. Just de marina omega-3-fetterna dokosahexaensyra (DHA) och eikosapentaensyra (EPA) tillhör några av de mest betydelsefulla byggstenarna i våra kroppar, med flera fysiologiskt livsviktiga funktioner. Vår egen förmåga att bilda DHA och EPA från alfa-linolensyra, en omega-3-fettsyra som finns i landbaserade växter, är begränsad, varför vi bör få i oss även omega-3 EPA och DHA med kosten.⁷

Normalt får vi i oss dessa livsviktiga fetter genom att äta fet fisk. Allt färre människor äter dock tillräckligt mycket fisk för optimalt omega-3-intag, och halterna av miljögifter i fet fisk är alarmrande höga i många regioner. För vegetarianer, veganer och fiskallergiker är fisk inte heller ett alternativ.

Simris® Algae Omega-3 är en serie kosttillskott baserade på Bolagets algolja med naturligt hög halt av marin omega-3 EPA & DHA. Bolaget har lanserat 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. Bolagets omega-3 är ren, säker och fri från de miljögifter som kan förekomma i fet fisk och fiskolja.

Simris® Algae Omega-3 (original) och Simris® Algae Omega-3 för Athletes bedöms av Bolaget vara helt unika på marknaden



och innehåller omega-3 EPA från Bolagets odlade kiselalger. Dessa alger har varit kända länge för sin höga halt av omega-3, men är nya som livsmedel. Enligt EU-förordningen om Nya livsmedel ska nya livsmedelsprodukter förhandsgranskas och godkännas, innan de får säljas inom EU. Produkterna säljs därför ännu endast i USA, i avvaktan på godkännande inom EU. Lansering är även planerad för Sydkorea.

⁷Nordic Nutrition Recommendations 2012, 5:e upplagan, Nordic Council of Ministers 2014

Simris® Select

Simris Alg utvecklar även livsmedel och hälsoprodukter med odlade alger från andra leverantörer, under varumärket Simris® Select. Syftet med produktserien är att utöka utbudet och väcka nyfikenhet och intresse för alger som självklar del av en varierad och hälsosam kost. Till skillnad mot större delen av marknadsutbudet inom kategorin kommer algerna i serien Simris® Select uteslutande från utvalda och strikt kvalitetsgranskade odlare i Europa. Bolaget har nära relationer till dessa odlare och kan därför garantera mycket hög produktkvalitet.



Produkt	Simris® Algae Omega-3	Simris® Algae Omega-3 for Athletes	Simris® Algae Omega-3 for Mothers	Simris® Select
Beskrivning	Omega-3 EPA & DHA från odlade alger, utvecklad för en hälsosam livsstil med omsorg om planeten	Omega-3 EPA & DHA med astaxanthin från odlade alger, utvecklad för idrottare och motionärer	Omega-3 DHA från odlade alger, utvecklad för gravida och ammande kvinnor	Kosttillskott och superfoods från odlade alger, för närvarande fem olika produkter
Marknader	USA (lanserad) Sydkorea (f.n. 2020) Kräver EU- godkännande	USA (lanserad) Sydkorea (f.n. 2020) Kräver EU- godkännande	Sverige, USA (lanserad) Sydkorea (f.n. 2020)	Sverige (lanserade)

Godkända hälsopåståenden för omega-3 EPA & DHA enligt EFSA⁸

- 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.

⁸ European Food Safety Authority, EU:s myndighet för livsmedelssäkerhet



SAMHÄLLSFÖRBÄTTRANDE PÅVERKAN

Den globalt växande marknaden för omega-3 EPA & DHA bidrar direkt till överfiskning av världshaven genom att starka ekonomiska incitament. Fiskolja är en relativt värdefull produkt från det industriella reduktionsfiske som existerar av en enda anledning: det är för lönsamt för att låta bli.

Vid reduktionsfiske är syftet med fångsten inte att fisken skall användas som livsmedel, utan att reduceras till bulkråvaror i form av fiskmjöl och fiskolja. Dessa används sedan till djurfoder och som foder i fiskodlingar, vilket förutom att bidra till ohållbar animalieindustri också innebär stort resursslöseri. Fiskoljan kan även användas till omega-3-tillskott för människor, och får därmed ett högt ekonomiskt värde. Även krillolja används till omega-3-tillskott, och Greenpeace har slagit larm om att det ökade krillfiske till omega-3-tillskott riskerar att slå ut hela det känsliga ekosystemet i Antarktis.⁹

Omega-3 från odlade alger innebär inte bara en bättre, mer hållbar förvaltning och bättre utnyttjande av naturresurser, jämfört med fiskolja och krill.¹⁰ Tillgång till bättre alternativ innebär också att konsumenter allt starkare kommer ifrågasätta konventionellt producerade omega-3-tillskott.

Bolagets bidrag till att uppnå FN:s globala mål

I september 2015 antog FN:s medlemsländer Agenda 2030, som med sina 17 globala mål ska leda till avskaffandet av extrem fattigdom, att ojämlikheter och orättvisor minskar i världen samt att klimatkrisen blir löst. Bolagets verksamhet bidrar till socialt och ekologiskt hållbar tillväxt relaterat till flera av hållbarhetsmålen i FN:s Agenda 2030.



Mål 2: ingen hunger

Idag lever ungefär 850 miljoner människor i världen i hunger. Anledning är inte resursbrist, utan ojämlig tillgång till mat och ineffektiv produktion. Produktionen av fiskmjöl och fiskolja berövar människor på livsmedel genom att utarma fiskbestånd och ta över råvaror som behövs för mänsklig konsumtion. Fiskmjöl- och fiskoljeindustrin skövlår våra hav och förflyttar viktiga proteinkällor från fattiga samhällen som traditionellt lever på kustnära fiske, till foder till odlad fisk samt omega-3-tillskott som främst säljs på höginkomstmarknader.

Användning av algolja istället för fiskolja bidrar till en globalt mer jämställd tillgång till livsmedel, istället för utarmning av hav och berövandet av traditionella livsmedelskällor.¹¹



Mål 12: hållbar konsumtion och produktion

Agenda 2030 vill uppnå en hållbar förvaltning och ett effektivt nyttjande av naturresurser, samt att säkerställa att människor har den information och medvetenhet som behövs för en hållbar utveckling och livsstilar i harmoni med naturen. Genom sin hållbara produktion bidrar Bolaget direkt till möjligheten för konsumenter att göra mer hållbara konsumtionsval för sin hälsa. Bolagets produkter och deras varumärke fungerar som budbärare för att medvetandegöra problematiken mellan konsumtion och ohållbara råvaror, samtidigt som Bolaget också erbjuder konkreta alternativ.



Mål 9: hållbar industri, innovationer och infrastruktur

Agenda 2030 ser innovation och teknologiska framsteg som nyckeln till att finna hållbara lösningar för såväl ekonomiska som miljömässiga utmaningar. Simris Alg bidrar direkt till mål 9 genom att ta en innovation hela vägen från forskning och utveckling till en ny, ren och miljövänlig industriprocess.

Vidare bidrar Bolaget direkt till en mer hållbar industriell infrastruktur genom starka inslag av industriell symbios och cirkulär ekonomi i sin produktion, bland annat genom att återvinna den naturliga koldioxiden som bildas under jäsningsprocessen vid Absolut Vodkas destilleri, fjärrvärme från Skånefrös återvunna pellets, samt återcirkulering av vatten från Bolagets egna odlingar.



Mål 14: hav och marina resurser

Den tydligaste och mest betydelsefulla kopplingen mellan Bolagets verksamhet och Agenda 2030 finns vid mål 14, hav och marina resurser. Att rädda haven innebär att rädda planeten. Odlad omega-3 från alger minskar rent konkret behovet och efterfrågan av de konventionella råvarorna fiskolja och krill, och Bolaget bidrar på så vis till en mer hållbar förvaltning av havets resurser. En ökad användning av algolja framför fisk- och krillolja minskar incitamenten för överfiske, olagligt fiske och destruktiva fiskemetoder i enlighet med mål 14.

⁹ License to Krill: The Little Known World of Antarctic Fishing, Greenpeace International 2018

¹⁰ Winwood, R. J. Algal oil as a source of omega-3 fatty acids. Food Enrichment with Omega-3 Fatty Acids 2013.

¹¹ Changing Markets Foundation (2019). Fishing for catastrophe: How global aquaculture supply chains are leading to destruction of wild fish stocks and depriving people of food in India, Vietnam and The Gambia. <http://changingmarkets.org/wp-content/uploads/2019/10/CM-WEB-FINAL-FISHING-FOR-CATASTROPHE-2019.pdf>

STRATEGI

Simris Algs huvudsakliga affärsmodell är att utveckla, tillverka och sälja omega-3-tillskott och andra högvärdesprodukter från odlade alger till konsument. Odlingen bedrivs med hjälp av en egenutvecklad process, baserad på algers naturliga fotosyntes. Bolaget har en fullt integrerad vertikal affärsmodell från primärproduktion över förädling till distribution och försäljning mot slutkund. På så vis kommer hela värdeökningen i värdekedjan Bolaget tillgodo.

Målgrupp och kanaler

Bolaget riktar sig specifikt till en stor, globalt växande, medveten och köpstark målgrupp som värdesätter kvalitet, hållbarhet och ursprung framför pris i sina konsumtionsval. Simris Alg positionerar medvetet sina konsumentprodukter i de övre prissegmenten, där marknadstillväxten är högre¹² samt konkurrensen mindre än inom mellan- och lågprissegmentet. Här finns även en hög andel konsumenter i kategorierna "innovator/early adopter", d.v.s. konsumenter som är först med att prova helt nya produkter på marknaden och på så vis medverkar till att skapa nya trender.

Simris Alg riktar sig i handeln till en ny wellness-kategori som för närvarande växer fram i skärningspunkten mellan mode, skönhet, hälsa och fitness. Här finns en stark efterfrågan på nya varumärken som är sofistikerade, nyskapande och autentiska. Bolagets omega-3-produkter och Simris Alg som varumärke är skraddarsydda för detta nya segment med sina höga krav på kvalitativa produkter, och där medvetna konsumtionsval är en självklarhet för den köpstarka och trendsättande målgruppen.

Simris Alg riktar sig direkt till dessa konsumenter genom digitala kanaler, i kombination med noga utvalda återförsäljare som fungerar som skyltfönster för Bolagets produkter och bidrar till rätt positionering. Bolaget är del av en trend där nya varumärken, genom ett och samma namn, äger hela värdekedjan från utveckling och produktion till marknadsföring och försäljning mot slutkonsument genom framför allt digitala kanaler. Fördelen med denna kanalstrategi är bland annat möjligheten till god kundupplevelse genom både produkt och service, och potentiellt mycket hög lönsamhet.

Varumärke som leder

Simris Alg har valt att sälja sina produkter under eget varumärke. Ett starkt varumärke inspirerar, skapar tillhörighet och fungerar som budbärare för förändring. Exempel på kända missionsdrivna varumärken från Sverige som lyckats etablera sig som ledande inom sina branscher är Oatly och Mini Rodini. Det är

Bolagets uttalade ambition att etablera Simris Alg som nästa missionsdrivna internationella varumärke med svenskt ursprung. Produkternas design, ett tydligt och särskiljande språk i både text, form och bild, samt utvalda samarbeten är delar i strategin att etablera Simris Alg som ikoniskt varumärke och budbärare för hållbar och växtbaserad konsumtion, hälsa och självförverkligande, och bättre havsmiljö.

Konsumenter som driver

Konsumenter har stor makt över marknaden och kan rösta med plånboken vid varje inköp. Konsumenters krav kan leda till betydande omvälvningar i branschpraxis, såsom till exempel stoppande av djurförsök i kosmetika, eller minskningen av burhöns för äggproduktion. Ny teknik kan möjliggöra förändring genom bättre och mer hållbara alternativ, och både intresseorganisationer och företag kan föra upp viktiga frågor på agendan. Ytterst är det dock konsumenter som till slut driver opinionen, och tvingar den etablerade industrin och handeln att anpassa sig till nya marknadskrav. Simris Algs strategi att utveckla och sälja konsumentprodukter är därför ett medvetet val för att driva förändring på marknaden.

Lönsamhet som möjliggör

Bolaget drivs av en övertygelse om att företaget har en avgörande roll i omställningen till ett bättre, mer hållbart samhälle. Bolagets ambition är att på sikt nå mycket hög tillväxt och lönsamhet, för att kunna göra största möjliga skillnad på marknaden och i branschen. Simris Alg har valt att satsa på högvärdesprodukter som riktar sig till lönsamma och starkt växande marknader med höga marginaler. Det är en medveten strategi från Bolagets sida att undvika marknadssegment med stark prispress, eller affärsmodeller och försäljningskanaler som kräver höga volymer för att möjliggöra lönsamhet. Den vertikala affärsmodellen från primärproduktion över förädling till distribution och försäljning mot slutkund innebär vidare att hela värdeökningen i värdekedjan kommer Bolaget tillgodo.

¹² The State of Fashion 2018, The Business of Fashion and McKinsey & Company

FRAMTID

Forskning och utveckling

Simris Alg har genom åren bedrivit framgångsrik forsknings- och utvecklingsverksamhet, både vad gäller teknologi och produkter. Den industriella odlingsprocessen har utvecklats hela vägen från laboratorieskala över pilotanläggning till kommersiell skala. Den omfattande processinnovation innefattar såväl själva tekniken som odlingsparametrar i produktionen. Fokus idag ligger på optimering av odling och tillverkning, samt kontinuerligt förbättringsarbete enligt Lean Manufacturing.

Vidare har Bolaget utvecklat sina första produkter baserade på omega-3 från de egna odlingarna. Dessa produkter säljs idag till konsument i serien Simris® Algae Omega-3. Bolaget avser bygga ut produktportföljen med både nya produkter i serien Simris® Algae Omega-3, samt nya produktlinjer.

Flera ämnen med marint ursprung som idag används inom livsmedel och hudvård kommer från känsliga ekosystem eller utrotningshotade arter. I likhet med omega-3 i naturen bildas sådana ämnen ofta av mikroalger och anrikas sedan genom havets näringskedja. Genom att odla dessa mikroalger och utvinna eftersökta ämnen direkt från den ursprungliga källan kan man undvika animaliska ingredienser och ämnen från ohållbara marina råvaror. Bolaget bedriver för närvarande ett större forskningsprojekt i samarbete med Malmö universitet. Syftet är att utveckla nya ämnen från Bolagets alger till avancerade hudvårdstillämpningar. Projektet löper över fem år, och finansieras med bidrag från KK-stiftelsen. Bolaget har för avsikt att utveckla fler biomolekyler med kommersiell potential som kan ersätta marina ämnen med ohållbart ursprung.

Framtidsutsikter och mål

Bolaget befinner sig ännu i mycket tidig marknadsfas och lämnar därför inga uppgifter om finansiella mål. Vidare råder ännu stor osäkerhet när det gäller lansering i Sverige och den europeiska marknaden, i avvaktan på godkännande enligt Novel Foods-förordningen inom EU. Fokus ligger för närvarande på att rekrytera trendsättande återförsäljare i USA och att bygga upp försäljningen online.

På längre sikt har Bolaget en målsättning att etablera Simris Alg som en nyckelaktör på den globala marknaden för omega-3 och andra algbaserade wellness- och skönhetsprodukter i högkvalitetssegmentet. I takt med att Bolaget växer avser man utöka produktportföljen med nya kategorier, baserat på utveckling av de befintliga odlingarna. Parallellt utvecklar Bolaget försäljningskanalerna och Simris Alg etableras på nya marknader. Växthuskapaciteten i Hammenhög byggs ut i takt med marknadsefterfrågan, samtidigt som vissa tillverkningssteg som idag utförs av underleverantörer tas över och genomförs i egen regi. Detta syftar till att säkra den egna produktionen och innebär vinster i både effektivitet och lönsamhet. Bolaget bedömer att algfarmen i Hammenhög är en strategisk nyckeltillgång för Bolagets varumärke, och Bolaget avser på sikt utveckla farmen från lokal turistattraktion på Österlen till en upplevelsedestination, i linje med dagens konsumenttrender.

Simris Alg på kort sikt

Lansering av Simris® Algae Omega-3 på utvalda marknader för att bevisa och utveckla affärsmodellen:

- USA och Europa (e-handel & butik), Sydkorea (distributör).
- Fokus på e-handel till konsument, i kombination med utvalda återförsäljare för positionering och att bygga varumärkeskännet.
- Aktiviteter, event och samarbeten som stödjer digital handel.

Simris Alg inom fem år

Simris Alg går från nisch till volym. Återförsäljarbasen utvidgas till större, exklusiva butiker inklusive varuhus och egna tillfälliga kampanjbutiker (s.k. pop-ups).

- Samarbeten med andra varumärken.
- Varumärket byggs ut och nya produktserier lanseras.
- Lansering på nya marknader.
- Algfarmen utvecklas vidare till varumärkesbyggande upplevelsedestination.
- Utbyggnad av odlingskapaciteten för att möta efterfrågan.

MARKNADSÖVERSIKT

Makrotrend I: Vegan

The Economist utsåg 2019 till "The year of the vegan" och förutspådde växtbaserat som den genomgripande makrotrend vi ser i dag. I maj 2019 börsnoterades USA-baserade veganföretaget Beyond Meat och aktiekursen nästan tredubblades i handelsöppningen. Kursökningen var den högsta som noterats på Nasdaq på nästan två decennier. En annan större börsnyhet under samma år var lanseringen av US Vegan Climate ETF (VEGN), den första veganska börshandlade fonden. Utvecklingen visar ännu inga tecken på avmattning. Investeringar i växtbaserade alternativ har enbart under det första kvartalet i år varit högre än under hela 2019 (930 miljoner USD under perioden januari-mars 2020, jämfört med 824 miljoner USD).¹³

I USA antas idag över hälften av befolkningen följa någon typ av restriktionsdiet som innebär ökad konsumtion av växtbaserade livsmedel, oavsett om det beror på allergier och intoleranser, trenddieter som paleo och keto, hälsoskäl, eller livsstilssval. En fjärdedel av amerikaner i åldersgruppen 25 till 34 uppger att de är veganer eller vegetarianer.¹⁴

Marknaden för växtbaserade alternativ i dagligvaruhandel och naturfackhandel i USA uppgick år 2018 till totalt 4,1 miljarder USD.¹⁵ Siffror från marknadsanalysföretaget Nielsen visar att försäljningen av växtbaserade livsmedel som direkt ersätter animaliska livsmedel ökade med hela 17 procent enbart mellan 2017 och 2018, att jämföra med dagligvaruhandelns totala ökning på endast två procent. Ökningen är dessutom starkt accelererande, från 8 procent mellan 2016 och 2017.¹⁶ Trenden har ännu inte visat några tendenser till avmattning.¹⁷

Där 'veganprodukter' länge varit en oansenlig nisch satsar nu livsmedelsbolagen stort på växtbaserade produkter, i kölvattnet av nya uppstickare som driver trenden i sina kategorier. Konsumenter föredrar i allt högre utsträckning växtbaserade alternativ, av både hälsoskäl och miljöskäl. Omega-3 från alger är det enda växtbaserade alternativet till fisk och krill som innehåller samma viktiga omega-3-fetter.

Makrotrend II: Wellness

Konsumenter efterfrågar i allt större utsträckning produkter och upplevelser som främjar välmående och hälsosamma vanor. Wellness som fenomen idag innebär ett hälsosamt liv i ett helhetsperspektiv som innefattar fysiskt, mentalt, socialt och även själsligt välmående. Denna efterfrågan har lett till framväxten av en wellness-marknad som spänner över flera marknader, och idag bedöms vara värd över 4 biljoner USD.

Global Wellness Institute (GWI) definierar wellness som en aktiv strävan efter aktiviteter, val och livsstilar som leder till holistisk hälsa. I kategorin ingår alltifrån spa-branschen, över fitness och mind-body, till fastighetsmarknaden för wellness-relaterade projekt och wellness på arbetsplatsen. Största segmentet är egenvård, skönhet och anti-aging med ett globalt marknadsvärde på 1 083 miljarder USD år 2017, följt av hälsosam kost, nutrition och viktminskning med 703 miljarder USD.

Den årliga tillväxten inom wellness-kategorin som helhet uppgick till 6,4 procent mellan 2015 och 2017, från 3,7 till 4,2 biljoner USD.¹⁸ Enligt analysföretaget Deep Focus anser hela 74 procent av konsumenter i åldersgruppen 18 till 34 att varumärken måste ha wellness som en del av sin mission, och 62 procent anser att det till och med är ett krav för överlevnad på marknaden.¹⁹

Korsbefruktning mellan kategorier

Inom wellness-branschen växer nya, intressanta skärningspunkter fram med ökad korsbefruktning i handeln för skönhet, hälsa, wellness och fitness. Den globala marknaden för kosttillskott specifikt inom skönhetssegmentet förväntas växa från 3,5 miljarder USD år 2016 till 7 miljarder USD år 2024.²⁰ Tillväxttakten i Sverige för kosttillskott inom just skönhet var 17 procent år 2018, jämfört med 3 procent för kategorin i sin helhet.²¹ Denna trend utgör basen i Bolagets produkt- och marknadsstrategi och val av återförsäljare.

Autenticitet en nyckelfaktor

Autenticitet och att tydligt bidra till en hållbar, eftersträvarsvärd livsstil anses vara nödvändiga faktorer för framgångsrik marknadsföring inom wellness. Ett av de största hoten mot branschen enligt analysföretaget CB Insights är följaktligen ökade krav på transparens i ingrediensledet.²² Här bedömer Bolaget att Simris Alg har en avgörande konkurrensfördel, och potential att sätta ny standard på denna starkt växande marknad.

Marknaden för omega-3

Omega-3-fetternas stora betydelse för hälsan gör att omega-3 EPA & DHA är den enskilt största produktkategorin på marknaden för kosttillskott i de flesta industrialiserade länder, inklusive Sverige.²³

¹³ \$930M invested in alternative proteins in Q1 2020 tops record-setting 2019 totals, FoodDive.com (2020)

¹⁴ 2019 Plant-based Market Overview, Good Food Institute (GFI) 2019

¹⁵ Ibid.

¹⁶ Ibid.

¹⁷ Ibid.

¹⁸ Global Wellness Economy Monitor October 2018, Global Wellness Institute

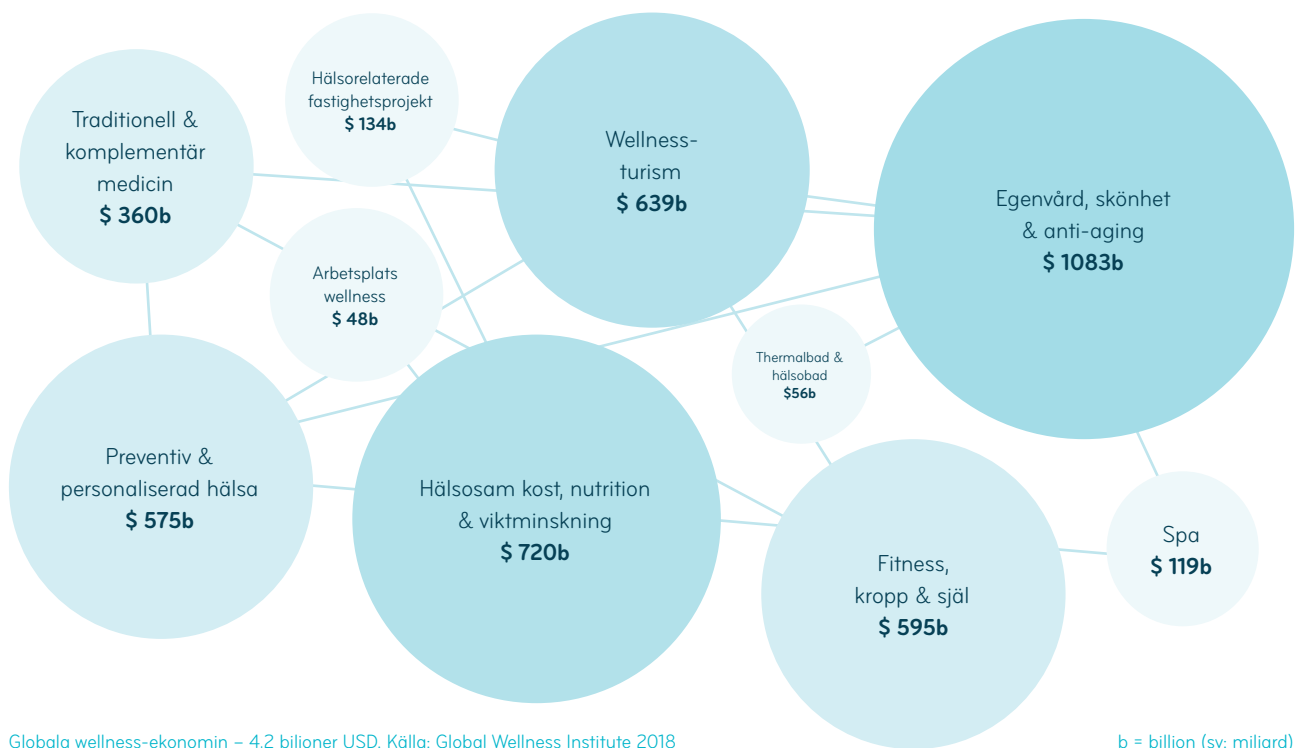
¹⁹ Wellness Trends in 2019, CB Insights

²⁰ Global Wellness Economy Monitor October 2018, Global Wellness Institute

²¹ Egenvårdsmarknaden 2018, Svensk Egenvård och Euromonitor International

²² Svensk Egenvård <https://www.svenskegenvard.se/>

²³ EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015-2016, GOED 2017



Globala wellness-ekonomin – 4,2 biljoner USD. Källa: Global Wellness Institute 2018

b = billion (sv: miljard)

Den konventionella råvaran till omega-3 är fiskolja, och 96 procent av all omega-3 på ingrediensmarknaden kommer från vildfångad fisk.²⁴ 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 och bläckfisk står ännu för en mycket liten andel sett till volym, men efterfrågan växer snabbt vilket lett till nya problem. Den ökande fångsten av krill har lett till att hela det känsliga antarktiska ekosystemet är i fara.²⁵ Algolja, den ursprungliga omega-3-källan, är det enda växtbaserade alternativet som innehåller samma omega-3 som i fiskolja och krill. Omega-3 från alger står i dagsläget ännu bara för 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 algolja högt, med närmare 14 procent av det totala värdet av omega-3-marknaden i ingrediensledet.²⁶

Marknaden för omega-3-tillskott

Omega-3-tillskott är det största och mest lönsamma segmentet inom omega-3-marknaden.²⁷ Värdet på färdiga produkter i konsumentledet inom kosttillskott uppgick till 3,9 miljarder USD under 2015.

USA är den största marknaden med 37,2 procent av världsmarknaden, följt av Asien med 30,4 procent.²⁸ Den snabbaste

ökningen sker på tillväxtmarknaderna i Asien, där en växande medelklass ökar sina inköp av kosttillskott för att uppnå bättre hälsa. Även om ökningen på mogna marknader som Europa och USA är mer modest, är USA en viktig marknad. Nationella hälsomyndigheten NIH bedömer att 7,8 procent av alla vuxna amerikaner regelbundet äter omega-3-tillskott.²⁹

Andra omega-3-tillskott från alger

Bolaget uppskattar att ett hundratal varumärken redan säljer omega-3-tillskott från alger. Dessa är nästan uteslutande baserade på jästalgen *Schizochytrium sp.*, till större delen från samma ingrediensleverantör.³⁰ Bolaget bedömer att skillnader främst märks i förpackning, försäljningsargument och pris.

Schizochytrium är en jästalg som odlas industriellt på sockerhaltig näringslösning i slutna tankar, istället för med solljus genom växternas naturliga fotosyntes. Den typen av så kallad heterotrof odling innebär industriella fördelar eftersom det är en biotekniskt väletablerad process. För att samtidigt kunna producera både DHA och EPA krävs att algen utsatts för genetiska mutationer, genom strålbehandling eller på kemisk väg.³¹ Simris Alg använder inte den typen av industriellt utvecklade algstammar, utan endast naturliga alger.

Qualitas Healths produktserie iWi® och Bolagets egen Simris® Algae Omega-3 är ännu de enda konsumentprodukterna på

²⁴ EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015-2016, GOED 2017

²⁵ License to Krill: The Little Known World of Antarctic Fishing, Greenpeace International 2018

²⁶ EPA and DHA Omega-3 Ingredient Market Report 2015-2016, GOED 2017

²⁷ Ibid.

²⁸ Ibid.

²⁹ Trends in the use of complementary health approaches among adults, National Health Statistics Report 2015

³⁰ Life's DHA (Omega-3 DHA) och Life's Omega (Omega-3 DHA & EPA) från DSM, <http://www.lifesdha.com>

³¹ Application for the authorization of DHA and EPA-rich Algal Oil from *Schizochytrium sp.*, Martek Biosciences Corporation 2010

världsmarknaden, som innehåller omega-3 från fotosyntetiska alger där slutprodukten säljs under eget varumärke. Simris Alg bedömer därmed att man har ett försprång på en marknad där autenticitet, ursprung och spårbarhet är allt viktigare faktorer.

Bolagets marknader: USA, Asien, Europa

Bolagets försäljningsfokus ligger för närvarande på USA och trendsättande återförsäljare inom bland annat lifestyle, skönhet och design. Bolaget verkar i USA från sitt nybildade amerikanska dotterbolag Simris Inc., för att kunna sälja både till återförsäljare och konsument (online) direkt från sitt lager i New York.

På marknader som exempelvis i Asien avser Bolaget i första hand arbeta med utvalda distributörer, som i sin tur har exklusiva varuhus och andra premiumkanaler som sina återförsäljare. Sydkorea är Bolagets första testmarknad med denna modell. I augusti 2018 tecknade Bolaget ett avtal med Seoul-baserade

Infobell som exklusiv distributör i Sydkorea av Simris Algs produkter under en treårsperiod, med möjlighet till årsvis förlängning. Infobell marknadsför produktserien Simris® Algae Omega-3 direkt till konsument i både digitala och fysiska kanaler, med fokus på direktmarknadsföring och tillfälliga kampanjbutiker (så kallade pop-ups) på utvalda varuhus. Satsningen i Sydkorea ska även fungera som dörröppnare till andra asiatiska marknader.

I Europa väntar Bolaget ännu på EU-godkännandet enligt Novel Foods-förordningen, men har förhandssäkrat distributionen i Sverige genom avtal med Apoteket samt Axstores AB/ Ähléns. Alla produkter i serien Simris® Select samt Simris® Algae Omega-3 för Mothers finns redan idag att köpa online på Ähléns.se samt större Ähléns-varuhus i Stockholm och Göteborg. Simris® Algae Omega-3 för Mothers finns även att köpa på Apoteket. Även Simris® Algae Omega-3 och Simris® Algae Omega-3 for Athletes kommer säljas på dessa platser när produkterna är godkända enligt Novel Foods-förordningen inom EU.



ÖVRIG INFORMATION

Allmän information om Simris Alg

Bolagets företagsnamn är Simris Alg AB, Bolagets organisationsnummer är 556841-9187 och Bolagets handelsbeteckning är Simris Alg B. Simris Alg AB registrerades vid Bolagsverket den 12 februari 2011. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Simrishamns kommun. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Simris Alg är 529900P0A-CIS2UI3ZX27.

Simris Alg kan nås genom följande kontaktuppgifter: Simris Alg AB, Herrestadvägen 24A, 276 50 Hammenhög, telefonnummer +46 (0) 414-44 50 50. Bolagets hemsida är www.simrisalg.se. Observera att information på Simris Algs hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av Prospektet, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivande genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Simris Alg är moderbolag i Koncernen och har ett helägt dotterbolag i USA, Simris Inc, som registrerades den 16 maj 2018. Dotterbolaget Simris Inc. är verksam inom import, distribution, marknadsföring och försäljning av Simris Algs produkter på den nordamerikanska marknaden.

Fastigheter

Bolaget äger fastigheten Simrishamn Hammenhög 31:34 med adress Herrestadvägen 24 A, 276 50 Hammenhög, där odlingsverksamheten sker. Det finns en inteckning om 2,425 MSEK i fastigheten. Bolaget hyr även en kontorslokal i fastigheten Humlegården 60 i Stockholm.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Sedan utgången av den 31 mars 2020 har Bolaget erhållit 1,65 MSEK i form av bidrag och lån från Regeringens krispaket som ett resultat av corona-krisen.

Som en del av den föreliggande Företrädesemissionen upptog Bolaget i juni 2020 ett bryggglån om 4 000 000 SEK från Formue Nord Markedsneutral A/S, som garanterar i Företrädesemissionen. Bryggglånet löper med en ränta om 1 procent per påbörjad 30-dagarsperiod och förfaller till betalning den 31 oktober 2020. I den mån Formue Nord Markedsneutral A/S tilldelas aktier i Företrädesemissionen i enlighet med sitt garantiåtagande kan åtagandet fullgöras genom kvittning av bryggglånet.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2020 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Investeringar

Efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet har Simris Alg inte gjort några investeringar som bedömts vara av väsentlig karaktär. Simris Alg har inte några väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

Finansiering

Simris Algs ambition på längre sikt är att finansiera verksamheten med försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av Teckningsoptionerna som emitteras i samband med Erbjudandet samt potentiellt ytterligare kapitalanskaffningar. Företrädesemissionen förväntas också möjliggöra att Simris Alg till fullo återbetalar de bryggglån som upptagits under september 2019 och juni 2020.

Trender

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Marknadsöversikt" bedömer Simris Alg att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser från och med den 31 mars 2020.

ORDLISTA

Antioxidanter	ämnen som skyddar och minskar den verkan som olika skadliga (oxidativa) ämnen och processer har i kroppen.
Astaxanthin	ett färgstarkt pigment och en antioxidant som finns i bland annat alger, fisk och skaldjur.
ALA	Alfalinolensyra, en essentiell fettsyra som bland annat bidrar till att upprätthålla god hjärt- och kärhälsa.
Break-even	då Bolagets intäkter och kostnader är lika stora.
DHA	dokosahexaensäyra, essentiell omega-3-fettsyra som finns i marina organismer (alger, skaldjur, fisk). DHA är viktigt för hjärt- och kärhälsa, 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	eikosapentaensäyra, essentiell omega-3-fettsyra som finns i marina organismer (alger, skaldjur, fisk). EPA är viktigt för hjärt- och kärhälsa, immunförsvar, 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 för att bilda syre och biomassa.
Fototrof odling	odlingsprocess för alger som likt i naturen växer med hjälp av solljus. Fototrof odling kräver endast tillgång till ljus, koldioxid samt en mindre mängd närsalter och mikronäringsämnen. Algerna bildar naturligt nödvändiga näringsämnen själva, varför processen också kallas autotrof odling. Jämför Heterotrof odling nedan.
"from farm to bottle"	hela tillverkningskedjan från odling till färdigförpackad konsumentprodukt, till skillnad mot produkter som tillverkats av ingredienser från tredje part, eller genom kontraktstillverkning.
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.
Karotenoid	en grupp av organiska fettlösliga näringsämnen och färgämnen som naturligt förekommer i växter och vissa fotosyntetiska organismer. Karotenoider har antioxidativa egenskaper.
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.
Wellness	ungefär: välbefinnande. Framväxande marknadssegment inom livsstilskategorin som spänner över ett flertal kategorier såsom skönhet, hälsa, fitness m.m.
Mikroalger	kallas också fytoplankton eller 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 (EU) nr (2015/2283) om nya livsmedel. Enligt denna förordning ska nya livsmedel förhandsgranskas och godkännas innan de får föras ut på marknaden inom EU. Den ursprungliga förordningen, (EG) nr (258/97), 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". Denna äldre förordning ersattes 1 januari 2018 av den nya, (EU) nr (2015/2283), med huvudsakligen samma innebörd.
Omega-3	essentiella fettsyror med mycket stor betydelse för immunförsvar, 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 särskilt hälsofrämjande verkan.

RÖRELSEKAPITAL- FÖRKLARING

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv (12) månaderna, räknat från dateringen av Prospektet. Underskottet uppgår till cirka 21 MSEK. Rörelsekapitalbehov beräknas uppkomma i juli 2020.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 29,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 3,6 MSEK (varav kostnader för garantiåtagande uppgår till 2,1 MSEK). Simris Alg har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om cirka 307 KSEK och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 14,2 MSEK, vilket totalt motsvarar 50,00 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom förestående Företrädesemission dels genom emissionslikviden dels genom kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan aveckling.



RISKFaktorER

Nedan beskrivs Simris Algs verksamhets- och marknadsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Bolagets värdepapper samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av sannolikhet för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, medelhög och hög.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Utbrott av coronaviruset

Den 11 mars 2020 meddelade Världshälsoorganisationen (WHO) att spridningen av coronaviruset klassificeras som en pandemi. I syfte att begränsa spridningen av coronaviruset har myndigheter över hela världen infört olika former av restriktioner och andra ingripande åtgärder. I ett kortsiktigt perspektiv har reserestriktioner, stängda underleverantörer och stoppade transporter lett till en kraftig inbromsning av Bolagets pågående marknadssatsning i USA och Sydkorea. Både den globala e-handeln till konsument och marknaden för hälsoprodukter har dock ökat under krisen. Simris Algs målgrupp tillhör inte heller de grupper vars köpkraft drabbas nämnvärt i lågkonjunkturer. En längre tids ekonomisk nedgång till följd av virusutbrottet bedöms därför inte påverka Bolagets försäljningsutveckling i någon större utsträckning. Virusutbrottet försvårar dock lansering och marknadsföring av Bolagets produkter vilket, för det fall virusutbrottets följdverkningar skulle sträcka sig över flera kvartal framöver, skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets Bolagets tillväxt och utveckling av pågående samt framtida projekt.

Sannolikhet för att risken inträffar: Hög

Beroendet av nyckelpersoner

Simris Alg är en liten organisation som i hög grad är beroende av nyckelpersoners kunskaper, erfarenheter och engagemang. Nyckelpersonerna, däribland grundarna till Bolaget och VD, besitter specifikt kunnande om odlings-, produktions- och processtekniker som är svåra att ersätta med extern kompetens. Det finns en risk att Simris Alg inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Vid en sådan situation bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en hög negativ effekt på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Bolagets expansion

Simris Alg har en långsiktig målsättning att etablera Bolaget som en betydande aktör på den globala marknaden för omega-3. Bolagets framtida tillväxt beror på förmågan att etablera sig både i Sverige och på internationella marknader. I dagsläget säljs de produkter som har godkännande på hemmamarknaden och lansering av Simris® Algae Omega-3 har 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. Det finns en risk att Bolaget inte klarar av att etablera sig i Sverige och på internationella marknader samt att Bolagets organisation inte lyckas tillvarata tillväxtpotentialen och skapa tillräcklig lönsamhet. Bo-

laget bedömer att risken, vid utfall, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Lageruppbyggnad

Produktionen är beroende av ett antal leverantörer i nedströmskedjan. Vissa leverantörer har krav på stora minimivolymer, vilket innebär att det finns risk för att lagret av tillverkade produkter kan komma att bli större än vad bolaget ännu förmår sälja inom ramen för produkternas hållbarhetsdatum. Det innebär att det finns en risk för nedskrivningar av lager som i sin tur har en negativ påverkan på resultatet. Bolaget bedömer att riskens förekomst har en låg negativ påverkan på Bolagets resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Konkurrenter

Ingrediensmarknaden för omega-3 från alger domineras av globala storkoncerner som kan leverera större volymer heterotroft tillverkad algolja till betydligt lägre priser än nya, mindre aktörer såsom Simris Alg. Fler varumärken inom kosttillskott kan komma att lansera liknande, konkurrerande produkter baserade på sådan billigare algolja. De flesta marknader för omega-3 från alger är ännu relativt omogna med gott om utrymme för nya produkter och aktörer och Simris Alg har medvetet valt en relativt prisökänslig nisch. På sikt kan dock ökad konkurrens leda till minskad marknadsandel. Simris Alg bedömer att risken skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets framtida tillväxt och resultatutveckling.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Marknadsrisk och acceptans för omega-3 från alger

Simris Algs verksamhet är beroende av konsumenters efterfrågan på Bolagets produkter. 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 konsumenterna kan få en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och försäljningsvolym. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli hög beroende på marknadens utveckling.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

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) 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. Enligt regelverket sker granskningen centralt av EFSA, EU-kommissionens organ för livsmedelssäkerhet. Arbetsgruppen för Novel Foods inom EFSA har vid ett flertal tillfällen under 2018, 2019 och 2020 återkommit med formella förfrågningar om komplettering av Bolagets ansökan. Ansökan befinner sig i slutfasen av det fjärde av totalt fem steg i godkännandeprocessen, av vilket det sista utgör EU-kommissionens auktorisering av det nya livsmedlet enligt EFSA:s rekommendation. Det finns en risk att godkännande för försäljning inom EU fördröjs ytterligare eller att Bolaget inte erhåller sådant godkännande. Då Bolaget framför allt är verksamt på marknader utanför EU bedömer Bolaget att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

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. 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. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets rörelseresultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPERN

Vidhängande teckningsoptioner

Kursutvecklingen i Simris Algs aktie kan påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En negativ

utveckling av kursen på Bolagets aktie kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ned under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner vid lösentidpunkten förfaller teckningsoptionerna utan värde. Det finns vidare en risk att teckningsoptionerna inte tas upp till handel. Bolaget bedömer att risken skulle ha en låg påverkan för aktieägarna.

Sannolikhet för att risken inträffar: Hög

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Handel med uniträtter och BTU

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 6 juli 2020. Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 24 juni 2020 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller BTU under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i uniträtterna eller BTU, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter eller BTU. Bolaget bedömer att risken skulle ha en låg påverkan för aktieägarna.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier inte säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har Simris Alg erhållit teckningsåtaganden uppgående till cirka 307 KSEK, motsvarande cirka 1,06 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 14,2 MSEK motsvarande cirka 48,94 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsåtaganden och emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte infrias, skulle det innebära att Bolaget tillförs mindre kapital än beräknat, vilket skulle kunna påverka Bolagets planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande. Bolaget bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPAREN

Allmänt

Aktierna i Simris Alg har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. 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. A-aktierna är onoterade och omfattas av omvandlingsförbehåll som innebär att de på begäran av ägaren kan omvandlas till B-aktier. Värdepapperen som erbjuds är units bestående av aktier av serie B (ISIN-kod SE008091664) och teckningsoptioner av serie 2020/1 ISIN-kod SE0014555470.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bemyndigande beslutar om avvikelse 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.

Sedan den 22 april 2016 är Simris Algs aktier noterade på Nasdaq First North med ISIN SE008091664. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Företrädesemissionen

Den 12 juni 2020 beslutade styrelsen i Bolaget, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman den 4 juni 2020 att emittera högst 10 768 344 units. En unit består av tre (3) B-aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2020/1. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 4 677 517,195 SEK genom utgivande av högst 32 305 032 B-aktier och högst 21 536 688 teckningsoptioner med. Teckningsperioden för Företrädesemissionen är från och med den 24 juni 2020 till och med den 8 juli 2020. Företrädesemissionen genomförs i SEK. Företrädesemissionen förväntas bli registrerad hos Bolagsverket omkring vecka 30, 2020. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Teckningsoptionerna

Teckningsoptionerna som emitteras med anledning av Företrädesemissionen ger innehavaren rätt att under perioden från och med den 2 oktober 2020 till och med den 16 oktober 2020 teck-

na en ny B-aktie i Simris Alg till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien under perioden från och med den 17 september 2020 till och med den 30 september 2020, dock lägst kvotvärdet och högst 1,80 kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0014555470 och kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North.

För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till Bilaga 1A med optionsvillkor serie 2020/1 som återfinns på Bolagets hemsida www.simrisalg.se.

Emissionsbemyndigande

På årsstämman den 4 juni 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital inom bolagsordningens gränser. 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. Styrelsen ska kunna besluta om sådan emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om kontant betalning eller betalning genom apport eller kvittning.

Central värdepappersförvaring

Simris Alg är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear (Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm) i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Utdelning

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella

begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen om (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (Vpml), en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ska verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North, Nordic SME och Spotlight Stock Market.

Tillämpligt regelverk för Simris Alg är Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30 procent av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan

vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget.

Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skäligen ersättning.

Simris Algs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden avseende Simris Algs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Investorare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från Bolagets värdepapper. Investorerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.



ERBJUDANDETS VILLKOR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 juni 2020 är registrerad som aktieägare i Simris Alg erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie. Två (2) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Bolaget. En unit består av tre (3) nyemitterade B-aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2020/1.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 32 305 032 nyemitterade B-aktier, motsvarande en emissionslikvid om 29 074 529 SEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 21 536 688 teckningsoptioner av serie 2020/1. Teckningsoptioner av serie 2020/1 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan 1 871 007 SEK och 38 766 038 SEK för emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/1 kan Bolaget därmed tillföras som mest 67 840 567 SEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,70 SEK per unit, vilket motsvarar 0,90 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya units ska ske under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 8 juli 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen för Simris Alg äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Villkor för Teckningsoptioner av serie 2020/1

Varje teckningsoption av serie 2020/1 ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets B-aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 17 september 2020 till och med den 30 september 2020, dock lägst kvotvärdet och högst 1,80 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 2 oktober 2020 till och med den 16 oktober 2020.

Handel med teckningsoptioner

Styrelsen i Simris Alg avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie 2020/1 tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 31, 2020. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie 2020/1 är SE0014555470.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtterna kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 24 juni 2020 till och med den 6 juli 2020. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter i Företrädesemissionen måste säljas senast den 6 juli 2020 eller användas för teckning av units senast den 8 juli 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter".

Emissionsredovisningar och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. 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 uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 juli 2020. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på Avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av nya units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den

förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 8 juli 2020. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Simris Alg
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan stöd av uniträtter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 juni 2020 till och med den 8 juli 2020. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 8 juli 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. För det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av units utan stöd av uniträtter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

Teckning av units ska även kunna ske utan stöd av uniträtter. Om inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen bestämma att tilldelning av units utan stöd av uniträtter får ske inom ramen för emissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska:

- i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i tredje hand ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssedeln anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalda tecknade units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North från och med den 24 juni 2020 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 30 2020. ISIN-koden för BTU är SE0014555454.

Utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 30, 2020 ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 31, 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med ombokningen. Teckningsoptionerna kommer också tas upp till handel på Nasdaq First North omkring vecka 31, 2020, förutsatt att Nasdaq First North godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av teckningsoptionerna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen snarast möjligt efter det att teckningsperioden avslutats. Offentliggörandet beräknas ske omkring den 10 juli 2020. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 60,00 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 28,57 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att

inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till cirka 71,43 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och externa investerare om cirka 307 KSEK, motsvarande cirka 1,06 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om cirka 14,2 MSEK, motsvarande cirka 48,94 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 50,00 procent frånfaller garantiåtagandena.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till 15,00 procent kontant alternativt 20,00 procent i form av B-aktier, innebärande en maximal kostnad om cirka 2,1 MSEK för Bolaget, förutsatt att hela ersättningen betalas ut kontant. För garantier som väljer att ersättas i form av B-aktier kommer teckningskursen vara samma som i Erbjudandet, det vill säga, 0,90 per B-aktie. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Aktieägare som ingått teckningsförbindelser har åtagit sig att inte överlåta, avyttra, låna ut eller pantsätta aktier i Simris Alg före Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, annat än till Mangold.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledande befattningshavares åtaganden.

Investerarkonsortiet nås på adress: Mangold Fondkommission AB, Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Namn	Belopp	Andel av Erbjudandet
Magnus Högström	206 993	0,34 %
Fredrika Gullfot	100 000	0,71 %

GARANTIÅTAGANDEN

Namn	Belopp	Andel av Erbjudandet	Adress
Formue Nord Markedsneutral A/S*	10 000 000	34,39 %	Østre Alle 102, 9000, Aalborg
Mangold Fondkommission AB**	4 230 272	14,55 %	Engelbrektsplan 2, 114 32 Stockholm

* Garantiavtalet ingicks den 11 juni 2020

** Garantiavtalet ingicks den 11 juni 2020

Lock-up-åtaganden

Fredrika Gullföt, Johan Jörgensen, Magnus Högström och Anders Frostenson har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier eller teckningsoptioner i Simris Alg eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen i Bolaget ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med den 12 juni 2021. Totalt omfattas cirka 5,47 procent av aktierna i Bolaget per den 30 april 2020 av Lock-up-åtagandet.

Lock-up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag vilket innebär utan hinder av Lock-up-åtagandet får (i) överlåtelser av emissionsrätter ske mellan närstående, förutsatt att den närstående skriftligt godtar att vara bunden av Lock-up åtagandet; (ii) aktier utlånas eller emissionsrätter ges till Mangold för att Mangold exempelvis ska kunna agera likviditetsgarant eller leverera aktier eller emissionsrätter i samband med pågående erbjudande; (iii) aktier och emissionsrätter avyttras i enlighet med villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande som riktats till samtliga (eller i stort sett samtliga) aktieägare eller från att ingå avtal om att acceptera ett sådant erbjudande och i Bolaget på samma villkor, (iv) överföra värdepapper till en kapitalförsäkring (förutsatt att undertecknad instruerar genom Lock-up åtagandet den part som tillhandahåller sådan kapitalförsäkring att följa Lock-up åtagandet som om den parten själv ingått åtagandet) eller ett investeringssparkonto, (v) överföra värdepapper när en sådan åtgärd krävs enligt lag eller av behörig myndighet eller efter beslut från behörig domstol, eller (vi) utnyttja innehavda teckningsoptioner och teckna aktier i Bolaget, dock under förutsättning att sådant utnyttjande alltid genomförs endast i enlighet med de relevanta teckningsvillkoren för teckningsoptionerna, att de tecknade aktierna är föremål för Lock-up åtagandet och att Mangold informeras skriftligen i förväg innan sådana åtgärder inleds. Aktier får också säljas via blockaffärer genom Mangolds försorg, givet att Mangold anser detta vara lämpligt.

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av uniträtter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

Övrig information

Styrelsen för Simris Alg har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande. För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp. 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. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie styrelseledamöter inklusive styrelseordförande. Styrelsen har sitt säte i Simrishamns kommun. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.



Johan Jörgensen, född 1967

Styrelseordförande sedan 2019.

Entreprenör och investerare med inriktning på foodtech som specialitet. Johan Jörgensen har varit delaktig i den svenska internetsektorn sedan starten på 90-talet. Grundare av Sweden Foodtech, som idag är den ledande konsultorganisationen för foodtech i Norden. Johan har ett unikt nätverk inom foodtech såväl i Sverige som internationellt. Styrelseordförande i NGM-listade crowdfunding-bolaget FundedByMe (publ) (till 14 maj 2020), ledamot i Corporate Classifieds AB, ordförande i Internet Society Special Interest Group Internet of Food, samt ett antal mindre bolag.

Innehav: 0 aktier och 0 teckningsoptioner.

Oberoende i förhållande till: Bolaget och bolagsledningen **Ja** : Bolagets större aktieägare **Ja**



Nils Andersson, född 1938

Styrelseledamot sedan 2019.

Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola. Nils Andersson har bred erfarenhet från företagande i olika former. Nils är grundare, huvudägare, VD och styrelseordförande för AB Box Play. Box Play investerar huvudsakligen i noterade bolag och äger nio koncernbolag och tre intressebolag.

Innehav: 2 670 023 B-aktier och teckningsoptioner av serie 2019/2020 motsvarande 321 669 B-aktier via bolag.

Oberoende i förhållande till: Bolaget och bolagsledningen **Ja** : Bolagets större aktieägare **Nej**



Anders Frostenson, född 1970

Styrelseledamot sedan 2019.

Fil.kand. i humaniora från Stockholms Universitet och Universidad De Granada. Anders Frostenson har över 18 års erfarenhet av digital tjänsteutveckling och entreprenörskap. Anders arbetade med strategiska partnerskap för operatören 3 i Sverige och London. Anders var VD och grundare av den digitala byrån Dobermans verksamhet i USA och är idag VD och grundare av investeringsfonden Sweet Studio. Anders sitter även i styrelsen för bland annat uppstartsbolaget Alex Health AB.

Innehav: 12 634 B-aktier privat.

Oberoende i förhållande till: Bolaget och bolagsledningen **Ja** : Bolagets större aktieägare **Ja**



Fredrika Gullfot, född 1967

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

Civilingenjör och teknologie doktor i bioteknik KTH. Analytiker FRA och Dresdner Kleinwort, konsult med uppdrag för bl.a Telia Megacom, EU-kommissionen & ECB, forskare KTH Bioteknik. Grundare Simris Alg.

Innehav: 250 000 A-aktier, 747 839 B-aktier och teckningsoptioner av serie 2019/2020 motsvarande 5 918 B-aktier privat.

Oberoende i förhållande till: Bolaget och bolagsledningen **Nej** : Bolagets större aktieägare **Nej**



Magnus Högström, född 1973

Styrelseledamot sedan 2019.

Civilekonom. Bakgrund som analytiker och fondförvaltare från bl.a. Adelphi Capital och SEB, och idag verksam som privat investerare.

Innehav: 153 328 B-aktier och teckningsoptioner av serie 2019/2020 motsvarande 149 443 B-aktier privat.

Oberoende i förhållande till: Bolaget och bolagsledningen **Ja** : Bolagets större aktieägare **Ja**

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Fredrika Gullfot, född 1967

Se bio ovan under avsnittet "Styrelse".

Innehav: Se ovan under avsnittet "Styrelse".



Daphne Jaeschke, Commercial Director, född 1985

Medgrundare och Commercial Director sedan 2011.

MSc Marknadsföring och management från Stockholms Universitet, fristående kurser vid Chartered Institute of Marketing i London, UK. Daphne har varit med Simris Alg från uppstart och medverkat i uppbyggnaden av Bolagets varumärke och marknadsföring.

Innehav: 1 860 B-aktier och teckningsoptioner av serie 2019/2020 motsvarande 742 B-aktier samt teckningsoptioner av serie 2019/2024 motsvarande 10 500 B-aktier privat.



Gunnar Modalen, CFO, född 1959

CFO sedan 2019.

Civilekonom från Lunds Universitet. Över 25 års internationell erfarenhet från noterade och onoterade bolag i olika branscher. Gunnar har haft ledande befattningar inom Perstorpkoncernen från 1994 till 2010, och har sedan dess varit verksam som fristående konsult med uppdrag som CFO för Rederi AB Transatlantic (publ), Doro AB (publ) och ISR Immune System Regulation Holding AB (publ), samt som IR- och kommunikations-chef på Cherry AB (publ).

Innehav: 4 000 B-aktier privat.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

VD och styrelseledamot Fredrika Gullfot är mor till Daphne Jaeschke, Commercial Director i Bolaget. Utöver denna relation föreligger inga familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. 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 styrelseledamot eller medlem 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 24 A, 276 50 Hammenhög.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 4 juni 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 140 000 SEK till styrelseordförande och 70 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter. Inget arvode utgår till Fredrika Gullfot då hon uppbär lön som VD för Bolaget. Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättning till styrelsen

	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Summa
Magnus Högström, ledamot fr.o.m. 2019-12-19	0	0	0
Johan Jörgensen, ordförande fr.o.m. 2019-11-21	3 888	0	3 888
Anders Frostenson, ledamot fr.o.m. 2019-05-08	39 600	0	39 600
Nils Andersson, ledamot fr.o.m. 2019-05-08	39 600	0	39 600
Adam Springfeldt, ledamot t.o.m. 2019-12-19	69 996	0	69 996
Louise Nicolin, ledamot t.o.m. 2019-11-21	68 246	0	68 246
Pia Gideon, ordförande t.o.m. 2019-11-04	136 503	0	136 503
Robin Gustafsson, ledamot t.o.m. 2019-05-07	23 332	0	23 332
TOTALT	381 165	0	381 165

Ersättning till ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Bolagets ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019 (KSEK). Löner inkluderar kontant utbetald lön samt semesterersättning. Samtliga tillsvidareanställda har fast månadslön. Övriga personalkostnader utgörs av framför allt gruppförsäkringspremier, privat sjukvårdsförsäkring som tecknas för samtliga anställda, traktamenten, reseersättningar samt friskvårdsbidrag.

VD	722
Ledningsgrupp	1 496
Övriga anställda	4 744
Styrelsearvoden (se ovan)	381
Övriga ersättningar till styrelsen (se nedan)	0
TOTALT	7 343

Fram till april 2019 var Anna Ternéus anställd som ekonomichef och ingick i ledningsgruppen. I januari 2019 anställdes Jonas Sohlman som CFO och ingick i ledningsgruppen. Han lämnade sin befattning som CFO den 10 december 2019 med uppsägningstid till och med den 31 januari 2020. För 2019 har 55 KSEK bokförts som upplupna löner (utbetalades i januari 2020).

Gunnar Modalen tillträdde som CFO per 10 december 2019. Gunnar Modalen är inte anställd av Bolaget utan uppbär ersättning såsom fristående konsult. För 2019 har Bolaget erlagt 51 480 kr till rekryteringsbolaget Meritmind AB som i sin tur har avtal med det av Gunnar Modalen helägda bolaget PROENA AB.

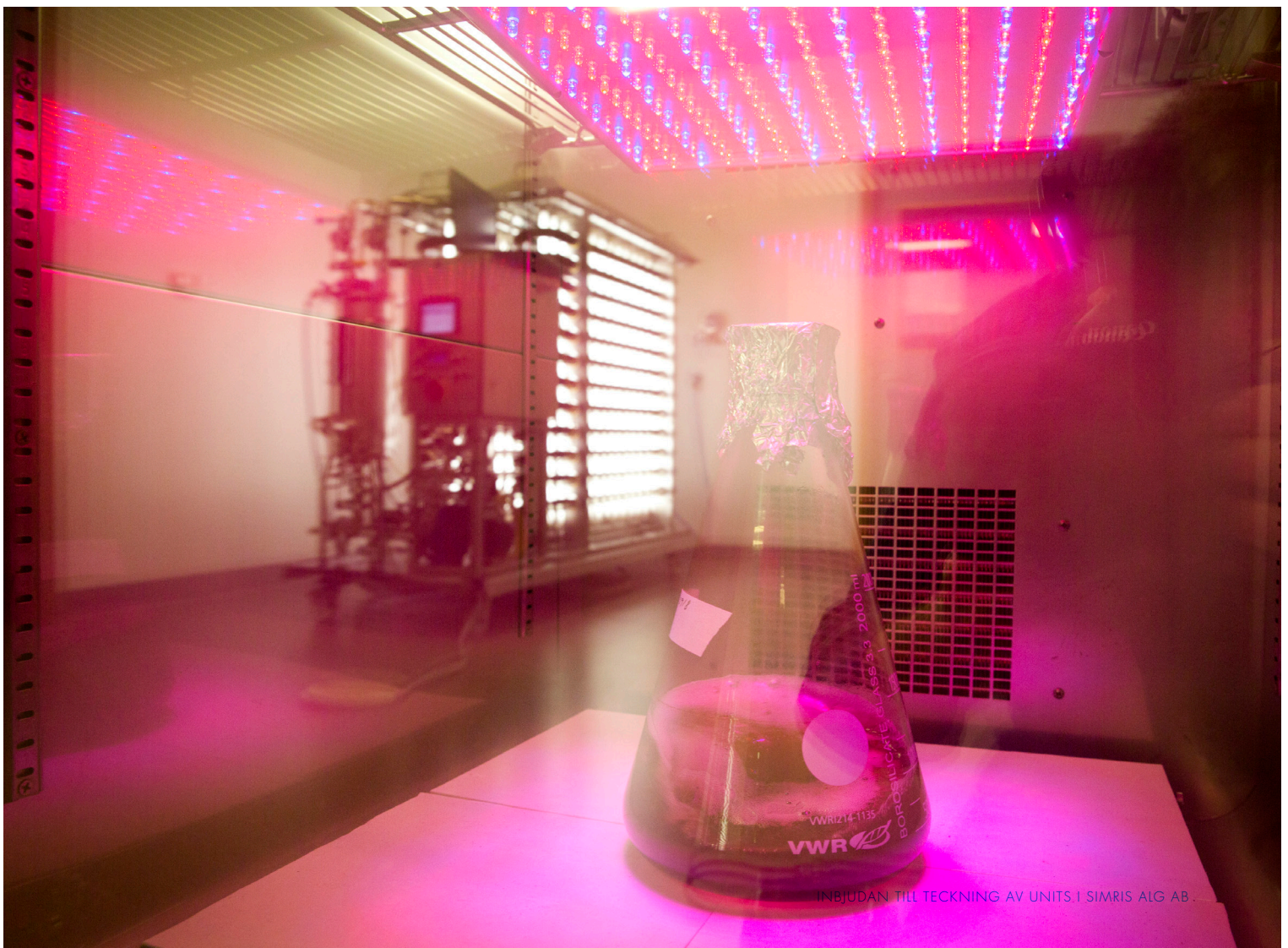
Till VD har under räkenskapsåret 2019 totalt utgått ersättning om 722 KSEK. Ersättningen för perioden utgörs enbart av lön. Anställningsavtalet för VD kan sägas upp av VD med tre månaders uppsägningstid eller av Bolaget med sex månaders uppsägningstid. Dessutom utgår ett avgångsvederlag om tolv månads-

löner om VD bli uppsagd av Bolaget. Inga avgångsvederlag utgår för övriga ledande befattningshavare.

Pension

Samtliga anställda i Bolaget har rätt till ålderspensionspremie (4,5 procent av bruttolön upp till 7,5 prisbasbelopp och 30 procent av det belopp som överstiger 7,5 prisbasbelopp), sjukförsäkring samt premiefrielse (2,7 procent av ålderspensionspremie). I nedanstående tabell redovisas sociala kostnader under räkenskapsåret 2019 (KSEK).

Pensionskostnader VD	93
Pensionskostnader ledningsgrupp	179
Pensionskostnader övriga anställda	182
Övriga sociala kostnader enligt lag och avtal	2 247
TOTALT	2 881



FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras Bolagets finansiella historik för räkenskapsåren 2018 och 2019, samt perioden den 1 januari-31 mars för åren 2019 och 2020. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, samt delårsrapporterna för perioden 1 januari-31 mars 2019 och 2020. Delårsrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2019 har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siff-

ror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Redovisningsprinciper

Simris Algs reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2018 och 2019 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Informationen nedan ska läsas tillsammans med de handlingar som införlivats genom hänvisning.

Simris Alg delårsrapport jan till mar 2019	Sida
Delårsrapport jan – mar 2019	
Resultaträkning	5
Balansräkning	5
Förändring av eget kapital	6
Kassaflödesanalys	6
Nyckeltal	6
Källa: https://mb.cision.com/Main/14177/3105785/1243259.pdf	
Simris Alg delårsrapport jan till mar 2020	Sida
Delårsrapport jan – mar 2020	
Resultaträkning	4
Balansräkning	4
Förändring av eget kapital	5
Kassaflödesanalys	5
Nyckeltal	5
Källa: https://mb.cision.com/Main/14177/2806116/1039286.pdf	
Simris Alg årsredovisning 2018	Sida
Årsredovisning 2018	
Flerårsöversikt	30
Resultaträkning	31
Balansräkning	32-33
Förändring av eget kapital	34
Kassaflödesanalys	34
Noter	39-44
Källa: https://mb.cision.com/Main/14177/2797210/1032128.pdf	
Simris Alg Årsredovisning 2019	Sida
Årsredovisning 2019	
Förvaltningsberättelse	9-11
Flerårsöversikt	12
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Förändring av eget kapital	16
Kassaflödesanalys	16
Noter	21-26
Källa: https://mb.cision.com/Main/14177/3109631/1246272.pdf	

Nyckeltal

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Simris Algs tillämpliga redovisningsregler för finansiell rapportering. Simris Alg bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse

för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Simris Alg har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	2020-01-01 - 2020-03-31 (3 månader)	2019-01-01 - 2019-03-31 (3 månader)	2019-01-01 - 2019-12-31 (12 månader)	2018-01-01 - 2018-12-31 (12 månader)
KSEK	Ej granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	265	1 176	1 743	762
Rörelseresultat	-6 859	-5 006	-24 626	-22 671
Balansomslutning	44 964	48 936	52 207	49 836
Soliditet (%)	63	71	67	80
Utestående aktier efter periodens slut	21 536 688	13 443 756	21 536 688	13 443 756
Medelantalet anställda	16	17	16	15

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning utan moms och skatt.	Visar Bolagets intäkter från försäljning av produkter.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella kostnader och skatt.	Visar överblick av Bolagets resultat utan att justera för finansiella kostnader och skatt.
Balansomslutning	Summering av skulder och tillgångar vid periodens utgång.	Visar överblick av Bolagets tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Visar den finansiella stabiliteten.
Utestående aktier efter periodens slut	Antal utestående aktier.	Underlättar för att beräkna andra nyckeltal.
Medelantalet anställda	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.	Visar produktiviteten i Bolaget.

Härledning nyckeltal

		2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Soliditet	= Eget kapital / balansomslutning	28 423 / 44 964=0,63	34 686 / 48 936=0,71	34 996 / 52 207=0,67	39 782 / 49 836=0,80

Betydande förändringar i Simris Algs finansiella ställning efter 31 mars 2020

Se avsnittet "Väsentliga förändringar av läne- och finansieringsstruktur". Utöver detta har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet.

Upplysningar av särskild betydelse

Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2019 avviker från standardutformningen med följande avvikande lydelse:

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen som lämnas på sida 13, 14 och 16 i årsredovisningen och koncernredovisningen, av vilka det framgår att bolaget redovisade en förlust på 26 912 tsek för det år som slutade 31 december 2019, att kassaflödet efter investeringsverksamheten är negativt med 17 672 tsek för 2019 samt att belopp i Kassa och bank uppgår till 7 859 tsek per 31 de-

cember 2019. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med andra omständigheter som nämns i avsnitten Likviditetsrisk respektive Framtidsutsikter i förvaltningsberättelsen på sida 11 att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagens förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

Utdelningspolicy

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. Simris Alg har hittills inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 870 000 och högst 7 480 000 kronor, och antalet aktier ska uppgå till lägst 21 500 000 och högst 86 000 000 aktier. Vid ingången av 2019 uppgick antalet aktier till 13 443 756 och vid utgången av 2019 uppgick antalet aktier till 21 536 688. Per den 31 mars 2020 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 1 871 006,88 kronor, fördelat på 21 536 688 aktier med ett kvotvärde om cirka 0,0869 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats enligt svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till 4 275 per den 30 april 2020. Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 30 april 2020, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster
AB Box Play	0	2 670 023	12,40%	12,26%
Fredrika Gullfot ¹	250 000	747 839	4,69%	5,79%
Avanza Pension	0	1 138 953	5,29%	5,23%
Övriga aktieägare	0	16 827 542	78,13%	77,23%
Totalt		21 286 688	100,00%	100,00%

¹ Fredrika Gullfot innehar samtliga 250 000 A-aktier.

Optionsprogram

Simris Alg har tre utestående optionsprogram, TO 2018/2021, TO 2019/2024 och TO 2019/2020. I april 2018 emitterades 2,45 miljoner teckningsoptioner till L'Officiel Fund, i enlighet med villkoren i det finansieringsavtal som tecknades med fonden i mars 2018. Varje option kan lösas in till 1,11 aktier under en treårsperiod från och med den 11 april 2018 till och med den 11 april 2021 till teckningskursen 12,58 SEK per aktie. Under 2018 och 2019 har totalt 200 798 aktier emitterats till L'Officiel Fund. I maj 2019 togs beslut om att emittera 198 438 teckningsoptioner till anställda och ledande befattningshavare under optionsprogram TO 2019/2024. I november 2019 återkallade styrelsen beslutet om tilldelning avseende 155 000 av dessa optioner, därmed återstår 43 438 optioner från detta program. Optionerna har fem års löptid och teckningskurs 6,11 kronor. Varje option kan under perioden från och med den 21 maj 2024 till och med den 30 juni 2024 lösas in till cirka 1,05 aktier av serie B i Simris Alg. I samband med företrädesemissionen av units i oktober 2019 genomfördes en riktad emission av 1 724 691 teckningsoptioner till ett antal kvalificerade investerare. Antalet teckningsoptioner från företrädesemissionen och den riktade emissionen uppgår totalt till 3 741 255 st. Varje option ger rätt att teckna en (1) aktie av serie B i Simris Alg till teckningskursen 4,50 kronor under perioden 16 november – 16 december 2020. Fullt utnyttjande av samtliga utestående optioner motsvarar en utspädning av aktiekapitalet med cirka 28,6 procent.

Samtliga optionsprogram är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Företrädesemissionen, vilket innebär att teck-

ningskursen liksom det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, ska räknas om.

Utöver vad som angivits ovan finns det per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget.

Väsentliga avtal

Simris Alg har, utöver vad som framgår nedan, inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget eller som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Som en del av den föreliggande Företrädesemissionen upptog Bolaget i juni 2020 ett bryggglån om 4 000 000 SEK från Formue Nord Markedsneutral A/S, som garanterar Företrädesemissionen (se tabell i avsnittet "Erbjudandets villkor" – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden). Bryggglänet löper med en ränta om 1 procent per påbörjad 30-dagarsperiod och förfaller till betalning den 31 oktober 2020. I den mån Formue Nord Markedsneutral A/S tilldelas aktier i Företrädesemissionen i enlighet med sitt garantiåtagande kan åtagandet fullgöras genom kvittning av bryggglänet.

I samband med företrädesemissionen av units i oktober 2019 ingick Bolaget ett låneavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S om 5 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 7 procent och förfaller till betalning den 31 oktober 2020.

Bolaget ingick även låneavtal med Magnus Högström, Pong AB och Martin Rudling om 500 000 SEK vardera, totalt 1 500 000 SEK. Lånen löper med en ränta om 9 procent och förfaller till betalning den 31 oktober 2020. På samma villkor ingick Bolaget också låneavtal med EMSA Aktiebolag om 861 112 SEK och Wictor Billström om 400 000 SEK.

Avtal och 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 redogörs för transaktioner med närstående från den 1 januari 2018 till och med 18 juni 2020.

- Anders Laurin, styrelseordförande t.o.m. 2018-05-08 har genom bolag fakturerat Bolaget 814 SEK utöver styrelsearvode, under perioden från den 1 januari till den 8 maj 2018. Ersättningen avser reseersättning.
- Adam Springfeldt, styrelseledamot t.o.m. 2019-12-19 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 gjort ett borgensåtagande för Bolagets åtagande med anledning av ett tillväxtlån. Borgensåtagandet är begränsat till maximalt 80 000 SEK.

Därutöver har Simris Alg ingått låneavtal avseende bryggfinansiering med tre av Bolagets aktieägare FV Group AB, AB Box Play och Paulina Pétursson om totalt 3 800 000 SEK. Låneavtalet med FV Group AB avsåg 2 000 000 SEK, avtalet med AB Box Play 1 500 000 SEK och avtalet med Paulina Pétursson 300 000 SEK. Lånen förföll till betalning den 30 november 2019 och har återbetalts i sin helhet.

Bolaget har ingått ett konsultavtal med CFO Gunnar Modalen, via rekryteringsbolaget Meritmind AB, vilket i sin tur har avtal med det av Gunnar Modalen helägda bolaget PROENA AB. Avtalet löper till och med den 29 maj 2020. Under 2019 uppgick ersättningen till 51 480 kr.

I samband med företrädesemissionen av units i oktober 2019 ingick Simris Alg ett låneavtal med Magnus Högström som tillträdde som styrelseledamot i Bolaget den 19 december 2019, enligt vad som redovisas under "Väsentliga avtal" ovan.

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 inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Simris Alg och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Simris Alg till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.



TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets bolagsordning, uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och de fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2020/1 samt de handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnitt "Handlingar införlivade genom hänvisning") kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Herrestadsvägen 24A, 276 50 Hammenhög) under ordinarie kontorstid.

Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.simrisalg.se/sv/investerare/. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Simris Alg AB, Herrestadsvägen 24A, 276 50 Hammenhög,
telefonnummer +46 (0) 414-44 50 50. www.simrisalg.se

Simris