

WWW.SIMRISALG.SE

Simris



ALGAE FARMED, GROWN AND
HARVESTED IN SWEDEN



Inbjudan till förvärv av aktier i Simris Alg AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Förberedelse och registrering av Prospekt

Detta Prospekt har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av nyemitterade aktier i Bolaget och upptagande till handel av aktier på Nasdaq First North. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG. Prospektet har registrerats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Information till investerare

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier (Värdepapper) får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (Securities Act). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution av eller Erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

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

Finansiell rådgivare avseende Erbjudandet är Västra Hamnen Corporate Finance som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Remium Nordic.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. 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 avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen tillgänglig för läsaren. Följaktligen 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 revisor.

Viktig information om Nasdaq First North

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

Innehållsförteckning

■ Sammanfattning	4
■ Riskfaktorer	14
■ Inbjudan till förvärv av aktier i Simris Alg	20
■ Bakgrund och motiv	22
■ VD har ordet	24
■ Villkor och anvisningar	26
■ Marknadsöversikt	28
■ Verksamhetsöversikt	40
■ Finansiell information i urval	53
■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen	57
■ Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	59
■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	62
■ Aktiekapital och ägarförhållanden	68
■ Bolagsordning	72
■ Legala frågor och kompletterande information	75
■ Vissa skattefrågor	80
■ Ordlista	82
■ Adresser	83

ERBJUDANDET I KORTHET

Teckningskurs	18,50 SEK per aktie
Anmälningssperiod	29 mars - 11 april 2016
Första dag för handel	22 april 2016
Likviddag	18 april 2016
Kortnamn	SIMRIS
ISIN-kod	SE0008091664

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari - mars 2016	18 maj 2016
Delårsrapport april - juni 2016	24 augusti 2016
Delårsrapport juli - september 2016	11 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	22 april 2017
Årsstämma	11 maj 2017

VISSA DEFINITIONER

"Simris Alg" eller "Bolaget"

"Erbjudandet"

"Västra Hamnen"

"Euroclear"

"SEK, EUR, USD, GBP, KRW, DKK, AUD, JPY, CNY"

"M", "K"

avser Simris Alg AB (publ), org nr 556841-9187

avser erbjudandet i föreliggande Prospekt

avser Västra Hamnen Corporate Finance AB, org nr 556660-1182

avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074

avser svenska kronor, euro, amerikanska dollar, brittiska pund, sydkoreanska won, danska kronor, australiska dollar, japanska yen respektive kinesiska yuan

avser miljoner respektive tusental

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar

A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B - Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Simris Alg AB (publ), org nr 556841-9187. Bolaget använder handelsbeteckningen Simris Alg.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget Simris Alg AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget har sitt säte i Simrishamn. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	Simris Alg AB (publ) är ett svenskt bolag som producerar och säljer omega-3-olja från odlade alger. Produkterna säljs under det egna varumärket Simris® Algae Omega-3, som unikt premiumalternativ till omega-3-tillskott baserade på fiskolja. Simris Alg adresserar en global mångmiljardmarknad i stark tillväxt, med ökat hälsointresse, en åldrande befolkning och stigande välbefinnande i tillväxtekonomin som viktigaste drivkrafter.

Den stadigt växande efterfrågan på omega-3 produkter är dock samtidigt en bidragande faktor till den allt mer alarmrande överfiskningen av världshaven. I kombination med klimateffekter har överfisket lett till att tillgången på fiskolja, den konventionella råvaran till omega-3, är hotad. Algolja är det enda växtbaserade alternativet som innehåller samma hälsosamma omega-3-fetter som fiskolja. Simris Algs produkter bidrar därför till en bättre havsmiljö, genom att minska behovet av fiskolja som råvara och fylla en viktig nisch på en allt mer hälso- och miljömedveten konsumentmarknad.

Simris Alg har utvecklat en världsunik industriell process för odling av alger och tillverkning av omega-3. Genom odling under strikt kontrollerade förhållanden får man en ren naturprodukt som dessutom är helt fri från de miljögifter som förekommer fet fisk och i fiskolja. Simris Alg använder endast naturliga alger, och inga genetiskt modifierade (GMO) eller så kallade industriellt utvecklade algstammar. Algerna odlas i växthus på helt naturlig väg med hjälp av solljus, till skillnad mot branschstandard där jästliknande algorganismer odlas i tankar på sockerhaltigt substrat. Här har Simris Alg betydande konkurrensfördelar med sin cirkulära produktionsprocess (maximal hållbarhet och effektivitet i produktionen vilket optimerar ingående resurser, energianvändning och avkastning samt miljömässig hållbarhet), ett tydligt och attraktivt varumärke, och en affärsmodell som maximalt utnyttjar hela värdekedjan.

Förutom omega-3 utvecklar och säljer Simris Alg även andra hälsoprodukter och superfoods från alger, som odlas av leverantörer i Bolagets nätverk. Dessa produkter stärker Bolagets varumärke och positionerar Simris Alg tydligt på marknaden inom hälsa och nutrition. Försäljningen sker genom relativt exklusiva återförsäljare (NK Saluhall m.fl.) och apotek för positionering av varumärket, samt genom e-handel. I mindre omfattning säljer Simris Alg även alger och algbaserade ingredienser till andra livsmedelsföretag och inom gastronomi (B2B).

Simris Alg riktar sig till den globala marknaden för omega-3-tillskott och superfoods. Försäljningen har inletts i Sverige, EU, Sydkorea och Australien, och kommer under 2016 utvidgas till ytterligare internationella målmarknader inklusive USA.

B.4a	Trender	I huvudsak är det tre faktorer på marknaden som samverkar och skapar gynnsamma förutsättningar för Simris Algs utveckling: • En starkt växande marknad för omega-3 EPA & DHA inom flera segment. • Minskad tillgång och hotande råvarubrist för fiskbaserad omega-3 och ökad efterfrågan på alternativ. • Konsumenttrender med fokus på naturlighet, hälsa och miljö, men också livsmedelssäkerhet.
------	---------	--

Växande marknad

Marknaden för omega-3 är i stark tillväxt globalt, och bedöms till år 2020 öka till hela 2,7 miljarder USD, motsvarande ett produktvärde av 44,9 miljarder USD i konsumentledet. Det enskilt största segmentet, omega-3-tillskott, bedöms under samma period öka till 6,8 miljarder USD, från nuvarande 4,1 miljarder USD (2014).

Omega-3, utfiskning och peak fish oil

Den konventionella råvaran till omega-3 EPA och DHA är fiskolja. Men tillgången på omega-3 i världshaven är begränsad. Den maximala mängden omega-3 som är tillgänglig i haven i form av fisk och skaldjur, restprodukter från fiskerinäringen samt fiskolja uppgår enligt branschorganet GOED:s beräkningar till 530 000 ton årligen. För att uppfylla WHO:s och EU:s rekommendation om ett dagligt intag av 250 mg omega-3 skulle det behövas 650 000 tusen ton per år. Den stadigt växande efterfrågan på omega-3-produkter skapar allt större problem, med storskaligt trålfiske som orsakar utfiskning och förstörda marina livsmiljöer. I september 2015 släppte Världsnaturfonden WWF rapporten Living Blue Planet, som visade att så mycket som hälften av allt liv i haven utplånats sedan 1970. Enligt rapporter från bl.a. FN:s fiskeriorgan FAO kan de globala fiskebestånden kollapsa helt år 2048, om skövlingen av världshaven fortsätter i samma takt som idag. Branschorganisationen Global Organization for Omega-3 EPA and DHA (GOED), har bedömt att "peak fish oil" kan inträffa redan år 2017, då fiskoljan inte längre kommer att räcka till för att möta den växande mångmiljardmarknaden.

Konsumentrender

I enlighet med branschen i övrigt bedömer även Bolaget att det är sannolikt att omega-3 från alger kommer att ta allt större andelar från fiskoljan i fler segment än modersmjölkersättning, där algoljan dominerar redan idag. Simris Alg har valt att fokusera på det stora och lönsamma kosttillskottsegmentet. Här står omega-3 från alger ännu bara för 0,3 procent av volymen eller 2,9 procent av marknadsvärdet. Marknadsutsikterna bedöms som goda, tack vare de konsumentrender som driver på en ökande konsumtion av omega-3-tillskott, och där alger är ett överlägset alternativ till fiskolja. Ökande konsumentmedvetenhet gynnar miljömässigt hållbara råvaror och spårbara, säkra produkter. *

B.5	Koncernstruktur	Ej tillämpligt. Simris Alg ingår inte i någon koncern.
B.6	Ägarstruktur	Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna före Erbjudandet. Styrelsen i Simris Alg känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägare > 5% ägande	Antal aktier	Andel kapital %	Andel röster %
Fredrika Gullfot (VD, ledamot, grundare)	960 000	14,16	17,21
FV Group AB	950 000	14,01	13,51
Nils Andersson gnm bolag och familj**	461 000	6,80	6,56
Summa aktieägare > 5 procent ägande	2 371 000	34,97	37,28
Övriga	4 408 600	65,03	62,72
Totalt	6 779 600	100,00	100,00

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

** avser ägande inom familj samt genom Aktiebolaget Box Play

B.7	Utvald historisk finansiell information	Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Simris Algs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2014 och kompletteras med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2015 och 2014. Kassaflödesanalysen har upprättats i det specifika syftet att ingå i föreliggande Prospekt och har inte granskats av Simris Algs revisor. Räkenskapsåret avser den 1 januari - 31 december. Från och med räkenskapsåret 2014 tillämpas årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.
-----	---	--

Resultaträkning i sammandrag

(belopp i KSEK)	helår	
	reviderad	reviderad
	2015	2014
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning	283	55
Förändring varulager	895	851
Aktiverat arbete för egen räkning	318	1 194
Övriga rörelseintäkter	188	212
Summa rörelseintäkter	1 685	2 311
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-878	-1 021
Övriga externa kostnader	-4 997	-4 331
Personalkostnader	-6 653	-4 983
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-734	-467
Summa rörelsens kostnader	-13 262	-10 802
Rörelseresultat	-11 577	-8 491
Resultat från finansiella kostnader		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	52
Räntekostnader och liknande resultatposter	-241	-12
Summa finansiella poster	-230	39
Resultat efter finansiella poster	-11 807	-8 451
Resultat före skatt	-11 807	-8 451
Årets resultat	-11 807	-8 451

Balansräkning i sammandrag

(belopp i KSEK)	helår	
	reviderad	reviderad
	2015-12-31	2014-12-31
<i>Tillgångar</i>		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingskostnader	2 271	2 898
Patent och varumärken samt liknande rättigheter	334	274
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 605	3 172
Byggnader och mark	5 266	-
Förbättringar på annans fastighet	-	252
Inventarier, verktyg och installationer	287	275
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	18 760	-
Summa materiella anläggningstillgångar	24 313	527
Summa anläggningstillgångar	26 917	3 699
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor, råvaror och produkter i arbete	2 178	1 230
Kundfordringar	13	-
Övriga fordringar	480	464
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	371	605
Kassa och bank	25 665	4 864
Summa omsättningstillgångar	28 706	7 163
Summa tillgångar	55 624	10 862
<i>Eget kapital och skulder</i>		
Aktiekapital	589	197
Överkursfond	65 151	24 831
Balanserad vinst eller förlust	-15 251	-6 800
Årets resultat	-11 807	-8 451
Summa eget kapital	38 682	9 777
Skulder till kreditinstitut	7 232	-
Övriga skulder	5 213	-
Summa långfristiga skulder	12 445	-
Skulder till kreditinstitut	96	7
Leverantörsskulder	1 481	101
Övriga skulder	1 413	169
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 507	807
Summa kortfristiga skulder	4 497	1 084
Summa eget kapital och skulder	55 624	10 862

Kassaflödesanalys i sammandrag

(belopp i KSEK)	helår	
	<i>ej reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>
	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 352	-8 734
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 004	-1 656
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 156	12 591
Nettokassaflöde	20 800	2 201
Likvida medel vid årets början	4 864	2 663
Nettokassaflöde	20 800	2 201
Likvida medel vid årets slut	25 665	4 864

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	helår	
	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>
	2015	2014
Nettoomsättning	283	55
Rörelseresultat (EBIT)	-11 577	-8 491
Likvida medel	25 665	4 864
Soliditet (%)	70,0	90,0
Antal utestående aktier vid periodens slut, st	6 779 600*	3 939 100**
Medelantalet anställda	11	9

* varav 250 000 A-aktier och 6 529 600 B-aktier

** varav 250 000 A-aktier och 3 689 100 B-aktier. Justerat för split 100:1

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader
Soliditet	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av summan av eget kapital och skulder

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Simris Alg är ännu i uppbyggnadsfas och omsättningen är låg. 2015 lanserades Bolagets första konsumentprodukter. Nettoomsättningen uppgick till 0,3 (för 2014 0,1) MSEK. Omsättningen bestod till störst del av intäkter från produktförsäljningen och en mindre del från sponsringsevent. Produktförsäljningen ökar men är fortfarande på en låg nivå, då produktionen ännu är begränsad och Bolaget fokuserar strategiskt på exklusiva, mindre återförsäljare som är värdefulla för varumärket. Under 2016 kommer utbyggnaden till full industriell skala slutföras, med förväntat signifikant större försäljningsintäkter från tredje kvartalet 2016. Totala intäkter för 2015 uppgick till 1,7 (2,3) MSEK. En del av intäkterna består av redovisningstekniska aktiveringar hänförliga till produktutveckling och kostnader för varumärke. Dessa uppgick till totalt 0,3 (1,2) MSEK. Förändring varulager uppgick under året till 0,9 (0,9) MSEK. Offentliga stöd och bidrag samt övriga intäkter utgör 0,2 (0,2) MSEK av intäkterna.

B.7 Utvald historisk finansiell information, forts. Rörelsekostnaderna inklusive personalkostnader uppgick under 2015 till 13,3 (10,8) MSEK. Kostnaderna fortsätter att öka och är direkt kopplade till de strategiska satsningar som Bolaget genomför i produktionskapacitet, organisationsuppbyggnad, marknads- och försäljningsinsatser samt produktlanseringar. Rörelsekostnaderna bestod till störst del av personalkostnader 6,7 (5,0) MSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 5,0 (4,3) MSEK. De externa kostnaderna består framförallt av marknadsföring, 1,0 (0,4) MSEK, som ett led i Bolagets ökade försäljningsinsatser. Lokalkostnader utgör 0,6 (1,0) MSEK och hyra av inventarier 0,8 (0,8) MSEK (leasingkostnader för utrustning till pilotanläggning och labb). Konsultkostnader uppgick till 0,6 (1,2) MSEK och resekostnader 0,4 (0,2) MSEK. Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 0,7 (0,5) MSEK. Bolagets rörelseresultat uppgick till -11,6 MSEK jämfört med -8,5 MSEK för 2014. Förändringen var på grund av fortsatta investeringar i verksamhet inklusive uppbyggnad av organisationen. Årets resultat 2015 (efter finansnetto) uppgick till -11,8 MSEK jämfört med -8,5 MSEK för 2014.

Väsentliga händelser sedan den 31 december 2015

Efter räkenskapsårets utgång har ytterligare 2,1 MSEK investerats i den pågående utbyggnaden (per 11 februari 2016). Ett utestående lån om 1,0 MSEK har utbetalats för dessa investeringar.

I januari 2016 påbörjades försäljning av Bolagets produkter inom EU genom den egna webshopen och i februari öppnades en ny webshop som för närvarande riktar sig till Sydkorea och Australien.

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Det förekommer inga anmärkningar i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella information som införlivats i Prospekt genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	Styrelsen för Simris Alg gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet uppgår till cirka 2,7 MSEK och bedöms uppkomma under första kvartalet 2017. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka 9 månader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare upp till 23,4% av det totala emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget cirka 50 MSEK före emissionskostnader. För det fall emissionen inte genomförs kan Simris Alg komma att omvärdera sin nuvarande affärsplan och överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av nyemissioner, lån eller annat tillskott från nuvarande ägare eller externa investerare. Om Bolaget misslyckas att erhålla sådan finansiering kan Simris Alg komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Erbjudandet omfattar B-aktier i Simris Alg AB (publ), med ISIN-kod SE0008091664.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Simris Alg registrerade aktiekapital per dagen för detta Prospekt uppgår till 588 980 SEK, fördelat på 250 000 A-aktier och 6 529 600 B-aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0869 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje B-aktie berättigar till en röst på bolagstämma. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Vid bolagsstämma får varje aktieägare rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämman i enlighet med lag.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Handelsplats	Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North, Stockholm, en alternativ handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Första dag för handel med Simris Algs aktier är planerad till den 22 april 2016. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.
C.7	Utdelningspolicy	Simris Alg befinner sig i en snabb utveckling och expansion. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2015, 2014 eller 2013.

Avsnitt D - Risker

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen

Acceptans för omega-3 EPA/DHA

Som leverantör av kosttillskott är Bolaget beroende av konsumenternas efterfrågan på produkterna. Delvis rör detta sig om konsumenternas inställning till hälsoprodukter och omega-3. Trots omfattande forskning om de positiva hälsoeffekterna av omega-3 EPA och DHA 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.

Konkurrenter

Befintliga aktörer på marknaden för omega-3 från alger är globala storkoncerner som kan pressa priser och skapa ogynnsamma förutsättningar för nya, mindre aktörer såsom Simris Alg. På produktsidan kan fler aktörer inom kosttillskott eller ingredienser komma att lansera liknande, konkurrerande produkter. Ökad konkurrens kan leda till prispress och minskad marknadsandel vilket kan ha negativ effekt på Simris Algs verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Framtida försäljning

Simris Alg har under 2015 lanserat sina första konsumentprodukter, inlett försäljning i Sverige via återförsäljare och egen webbshop, samt påbörjat utbyggnaden av Bolagets första fullskaliga odlingsanläggning. Dessa kritiska aktiviteter är grunden till Bolagets framtida utveckling och förmåga att generera intäkter som täcker verksamhetens kostnader och skapar lönsamhet. Bolagets utvecklingsplaner utgår ifrån att försäljningen kan öka i samma takt som Bolaget kan producera algolja. Om Bolaget inte når sina försäljningsmål kommer Bolagets förmåga att täcka verksamhetens kostnader och skapa lönsamhet att påverkas negativt. Försäljningsinsatser på både befintliga och nya marknader kan innebära större kostnader och längre tidsåtgång än förväntat, vilket påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets expansion

Simris Algs strategi är baserad på utbyggnad av befintlig odlingskapacitet i Sverige och därefter även bygga anläggningar i andra delar av världen. Detta är avgörande för att nå Bolagets långsiktiga målsättning att etablera Simris Alg som en betydande aktör på den globala marknaden för omega-3. Simris Algs framtida tillväxt beror på Bolagets förmåga att etablera sig på både den svenska marknaden och internationella marknader utanför Sverige. Om Bolaget inte förmår att expandera till marknader utanför Sverige kan Bolagets tillväxt påverkas negativt. En lägre tillväxttakt än förväntat kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Lagstiftning och myndighetsbeslut

Bolagets produkter omfattas på de flesta marknader av lagstiftningen om livsmedel. Förändringar i lagstiftningen eller myndighetsbeslut kan få stora konsekvenser för Bolagets möjligheter att marknadsföra och sälja sina produkter vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 (EG) nr (258/97) om nya livsmedel och nya livsmedelsingredienser, den så kallade Novel Foods-förordningen. Enligt förordningen ska nya livsmedel förhandsgranskas och godkännas innan de får föras ut på marknaden inom EU. Simris Alg lämnade under hösten 2014 in en notifiering enligt Novel Foods-förordningen, och i samråd med Livsmedelsverket förbereds nu istället en ansökan till Storbritanniens livsmedelsmyndighet, som har större erfarenhet att behandla Novel Foods-ansökningar. Då dokumentationskraven omfattar analyser från ett flertal produktionsbatcher tar det tid tills ansökan kan godkännas, eftersom Bolagets tillverkning endast varit i drift under en relativt kort period och antalet produktionsbatcher därmed är begränsad. Bolaget räknar med att ett godkännande kan ges mot slutet av 2016. Det finns dock risk för ytterligare förseningar utanför Bolagets kontroll. Sådana förseningar kan bli väsentliga. Så länge ansökan inte har godkänts får två av Bolagets produkter inte säljas som livsmedel till konsument inom EU. Detta påverkar Bolagets intjäningsförmåga i Sverige och på EU-marknaden negativt.

Samarbetspartners och leverantörer

Produktionen är beroende av ett antal leverantörer i nedströmskedjan. Särskilt utsatt är verksamheten när det gäller extrahering av olja och kapsulering, där det endast finns ett fåtal leverantörer i Europa. Vidare är Bolaget beroende av de samarbetspartners som bl.a. levererar odlingstekniken. Om dessa leverantörer inte fyller sina åtaganden, alternativt försvinner från marknaden, kommer detta påverka verksamheten negativt.

Uppskalning och drift

Tekniken för odling och nedströmsprocesser är verifierad genom kontinuerlig drift under en treårsperiod. Erfarenhet om driftsstabiliteten vid löpande odling under lång tid är ännu begränsad. En ökad frekvens av incidenter såsom oplanerade omstarter, maskinhaverier och/eller kontaminationer kan resultera i lägre avkastning. Odlingarna är designade för modular uppskalning och referensanläggningar finns i både liknande och betydligt större skala än den utbyggnad som för närvarande slutförs. Uppskalning av odlingsverksamheten kan trots detta innebära risk för oförutsedda problem som försenar driftsättning, eller okända parametrar som begränsar den framtida avkastningen. Prognoserna för volym i en fullt utbyggd anläggning är ännu behäftade med viss osäkerhet. Förseningar i driftsstart och/eller en lägre produktion än förväntat kan resultera i att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt.

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	Värdepappersrelaterade risker inkluderar: Aktiekursens utveckling En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för Simris Algs aktier. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Priser i Erbjudandet kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Handelsplats Aktierna i Simris Alg avses att upptas till handel på Nasdaq First North med planerad första handelsdag 22 april 2016. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Framtida utdelning Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Det finns en risk att Simris Alg i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning. Ej säkerställda teckningsåtaganden Simris Alg har erhållit teckningsåtaganden avseende nyemissionen från befintliga aktieägare samt externa investerare. Åtaganden gentemot Simris Alg med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det ej kan garanteras att lämnade åtaganden uppfylls.
-----	---	--

Avsnitt E - Information om Erbjudandet

E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Emissionsbeloppet beräknas uppgå till 50 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 4,2 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet	Simris Alg har utvecklat en världsunik industriell process för odling av alger och tillverkning av omega-3. Anläggningen byggs nu ut till full industriell skala, för att kunna möta den växande efterfrågan på världsmarknaden för omega-3. Denna utbyggnad har finansierats i sin helhet genom tidigare nyemissioner och lån. Det befintliga rörelsekapitalet är dock inte tillräckligt för bedriva verksamheten kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka 9 månader. För att Simris Alg ska kunna etablera sina produkter i Sverige och på internationella marknader har styrelsen beslutat att genomföra förestående emission om 50 miljoner SEK före avdrag för transaktionskostnader, genom ett offentligt erbjudande riktat till allmänheten i Sverige. Erbjudandet syftar till att ge Bolaget finansiella resurser att öka försäljningen och etablera företagets produkter på nya målmarknader, samt att möjliggöra utbyggnad av ytterligare odlingskapacitet. Likvid från kapitaltillskottet avses att användas enligt följande: • investeringar i ytterligare odlingskapacitet - 55 procent, • försäljnings- och marknadsföringskostnader - 20 procent, • driftskapital fram till dess att Bolagets intäkter täcker de löpande kostnaderna - 25 procent. För det fall emissionen inte genomförs kan Simris Alg komma att omvärdera sin nuvarande affärsplan och överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av nyemissioner, lån eller annat tillskott från nuvarande ägare eller externa investerare. Om Simris Alg misslyckas att erhålla sådan finansiering kan Simris Alg komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

E.3	Villkor för Erbjudandet	Erbjudandet: Erbjudandet omfattar 2 720 400 nyemitterade B-aktier som erbjuds av Bolaget. Inga befintliga aktier erbjuds. Erbjudandepris: Priset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen i Simris Alg till 18,50 SEK per B-aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 125 MSEK (176 MSEK vid fulltecknad emission). De viktigaste faktorerna i denna bedömning har varit antaganden om Bolagets framtida affärsutsikter och expansionsmöjligheter via ytterligare produktionsanläggningar, marknadsstrategi, Bolagets historiska utveckling och aktuella finansiella ställning i sammanvägning med aktiepriset i tidigare gjorda ägarinvesteringar i Bolaget. Antaganden om Bolagets framtida affärsutsikter inkluderar förväntad avkastning från fullt utbyggda anläggningar, antaganden om marginalförbättringar på grund av skalfördelar, och tillväxt avseende omsättning genom ökad närvaro i såväl Sverige som på internationella marknader, genom fler fysiska försäljningsställen samt expansion genom e-handel. Efter senaste nyemissionen i Simris Alg (se s. 69 för emissionshistorik) uppgick bolagsvärdet ("post-money") till ca 108 MSEK vilket innebär att prissättningen av Erbjudandet motsvarar en värdeökning om 16,5 procent. Detta motiveras av att verksamhetsriskerna minskat väsentligt då utbyggnad av produktionsanläggningen har genomförts enligt plan och utan tidsförseningar eller kostnadsökningar, organisationen har förstärkts avsevärt inom försäljning, finans och regulatoriska frågor samt att försäljning har inletts på internationella marknader. Med hänsyn till de teckningsåtaganden som lämnats av såväl befintliga aktieägare som externa investerare om 11,8 miljoner SEK anses erbjudandepriset vara marknadsmässigt. Anmälningssperiod Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 29 mars - 11 april 2016. Anmälan Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 300 aktier. Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt något av följande alternativ: • Via en särskilt upprättad anmälningssedel som lämnas till Remium. Den särskilt upprättade anmälningssedeln för anmälan till Remium finns tillgänglig på Simris Algs hemsida (www.simrisalg.se), Västra Hamnens hemsida (www.vhcorp.se) och Remiums hemsida (www.introduce.se/Remium/). • Via Nordnets internetjänst för de som är depåkunder hos Nordnet. Tilldelning Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Simris Alg på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. För det fall antalet aktier i emissionen inte räcker till att ge samtliga tecknare full tilldelning, ska styrelsen inom ramen för sitt tilldelningsbeslut i första hand tilldela varje tecknare en minimipost om 300 aktier och därefter ska eventuella kvarstående aktier fördelas pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och ännu inte tilldelats. Med avsteg från ovan principer kan styrelsen med företrädare tilldela aktier till de investerare som lämnat skriftliga teckningsåtaganden om 11,8 miljoner SEK förutsatt att spridningskravet samtidigt uppfylls. Härutöver kan kunder till Nordnet komma att särskilt beaktas vid tilldelning. I händelse av överteckning i Erbjudandet kan tilldelning komma att utebli, varvid tilldelning kan komma att ske helt eller delvis genom slumpmässigt urval. Betalning Betalning för tilldelade aktier ska ske kontant i enlighet med instruktioner på erhållen avräkningsnota, dock senast den 18 april 2016. För den som är depåkund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras från angivet konto senast på likviddagen den 18 april 2016 (observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån från och med den 11 april 2016). Villkor för Erbjudandets fullföljande Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Simris Alg, samt att Nasdaqs spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. I sådant fall kommer aktier inte levereras och betalning, om betalning skett, kommer att återgå till investeraren.
-----	-------------------------	---

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Västra Hamnen Corporate Finance är finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Legal rådgivare är Advokatfirman Delphi. Remium Nordic agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Västra Hamnen Corporate Finance, Advokatfirman Delphi och Remium Nordic erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Vare sig Västra Hamnen Corporate Finance, Advokatfirman Delphi eller Remium Nordic äger aktier i Bolaget. Vissa befintliga aktieägare och ett antal externa investerare har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna totalt cirka 11,8 miljoner SEK av Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet som kan föranleda intressekonflikter.
E.5	Säljare av aktier och avtal om s k lock up	Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet. I samband med erbjudandet har vissa större ägare (Fredrika Gullfot, FV Group AB och Aktiebolaget Box Play) i Simris Alg åtagit sig att, med undantag för den händelse att ett publikt bud lämnas på Bolaget, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Simris Alg under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Lock up-perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Eventuella nytecknade aktier inom ramen för Erbjudandet omfattas dock inte av Lock up-åtagandet. Lock up-avtalet innehåller även sedvanliga undantag för offentliga uppköpserbjudanden samt möjlighet för Västra Hamnen att lyfta begränsningarna under denna period. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.
E.6	Utspännings-effekt	Utspänningseffekten för befintliga aktieägare (under förutsättning av fulltecknat Erbjudande) uppgår till maximalt 28,6 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger.

Riskfaktorer

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

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Marknadsrisk och acceptans för omega-3

Simris Alg är ett livsmedelsföretag och som sådant påverkas verksamheten endast i ringa omfattning av cykliska fluktuationer. Bolaget gör dock antaganden om konsumentmarknadens utveckling som kan påverkas av andra händelser. Bolagets verksamhet är beroende av konsumenternas efterfrågan på produkterna. En viktig faktor är konsumenternas inställning till hälsoprodukter och omega-3. Trots omfattande forskning om de positiva hälsoeffekter av omega-3 EPA och DHA 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 och brist på acceptans hos konsumenter kan få en negativ inverkan på intjäningsförmågan, tillväxt och resultat.

Konkurrenser

Befintliga aktörer på marknaden för omega-3 från alger är globala storkoncerner som kan pressa priser och skapa ogynnsamma förutsättningar för nya, mindre aktörer såsom Simris Alg. På produktsidan kan fler aktörer inom kosttillskott eller ingredienser komma att lansera liknande, konkurrerande produkter. Ökad konkurrens kan leda till prispress och minskad marknadsandel vilket kan ha negativ effekt på Simris Algs verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Framtida försäljning

Simris Alg har under 2015 lanserat sina första konsumentprodukter, inlett försäljning i Sverige via återförsäljare och egen webbshop, samt påbörjat utbyggnaden av Bolagets första fullskaliga odlingsanläggning. Dessa kritiska aktiviteter är grunden till Bolagets framtida utveckling och förmåga att

generera intäkter som täcker verksamhetens kostnader och skapar lönsamhet. Bolagets utvecklingsplaner utgår ifrån att försäljningen kan öka i samma takt som Bolaget kan producera algalja. Om företaget inte når sina försäljningsmål kommer Bolagets förmåga att täcka verksamhetens kostnader och skapa lönsamhet att påverkas negativt. Försäljningsinsatser på både befintliga och nya marknader kan innebära större kostnader och längre tidsåtgång än förväntat, vilket påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets expansion

Simris Alg har under 2015 påbörjat utbyggnaden av Bolagets första fullskaliga växthus för att producera algalja i volym för att tillgodose efterfrågan från marknaden. Den utbyggda anläggningen kommer enligt plan att vara i drift sommaren 2016. Den nuvarande strategin innefattar att bygga ytterligare växthus i Sverige för att därefter även bygga växthus i andra delar av världen. Detta är avgörande för att nå Bolagets långsiktiga målsättning att etablera Simris Alg som en betydande aktör på den globala marknaden för omega-3. Simris Algs framtida tillväxt beror på Bolagets förmåga att etablera sig på både den svenska marknaden och internationella marknader utanför Sverige. Om Bolaget inte förmår expandera på marknader utanför Sverige kan Bolagets tillväxt påverkas negativt. En lägre tillväxttakt än förväntat kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Lagstiftning och myndighetsbeslut

Bolagets produkter omfattas på de flesta marknader av lagstiftning om livsmedel. Förändringar i lagstiftningen eller myndighetsbeslut kan få stora konsekvenser för Bolagets möjligheter att marknadsföra och sälja sina produkter vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella

ställning och resultat. Myndigheternas granskning av livsmedelssäkerhet och kvalitet ökar och det gör också konsumenternas medvetenhet kring dessa frågor. Simris Alg framgång är därför beroende av att Bolagets produkter uppfyller, eller är bättre än, de strikta säkerhets- och kvalitetsnormer som finns på marknaden.

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 (EG) nr (258/97) om nya livsmedel och nya livsmedelsingredienser, den så kallade Novel Foods-förordningen.¹ Enligt förordningen ska nya livsmedel förhandsgranskas och godkännas innan de får föras ut på marknaden inom EU. Förordningen trädde i kraft den 15 maj 1997 och de livsmedel och livsmedelsingredienser som inte konsumerats i någon större utsträckning inom EU fram till detta datum kallas för "nya". Om ett företag avser introducera sådana nya livsmedel på marknaden inom EU måste en ansökan om godkännande eller notifiering lämnas in till den ansvariga myndigheten i det medlemsland där man först avser att sälja livsmedlet. Det är Livsmedelsverket som är ansvarig myndighet i Sverige. Processen för godkännande av ett helt nytt livsmedel eller livsmedelsingrediens är mycket omfattande. Simris Alg lämnade under hösten 2014 in en notifiering enligt Novel Foods-förordningen, och i samråd med Livsmedelsverket förbereds nu istället en ansökan till Storbritanniens livsmedelsmyndighet, som har större erfarenhet att behandla Novel Foods-ansökningar. Då dokumentationskraven omfattar analyser från ett flertal produktionsbatcher tar det tid tills ansökan kan godkännas, eftersom Bolagets tillverkning endast varit i drift under en relativt kort period och antalet produktionsbatcher därmed är begränsad. Bolaget räknar med att ett godkännande kan ges mot slutet av 2016. Det finns dock risk för ytterligare förseningar utanför Bolagets kontroll. Sådana förseningar kan bli väsentliga. Så länge ansökan inte har godkänts får två av Bolagets produkter inte säljas som livsmedel till konsument inom EU. Detta påverkar Bolagets intjäningsförmåga i Sverige och på EU-marknaden negativt.

¹ Från 1 januari 2018 ersätts gällande förordning med (EG) nr 2015/2283 - Nya livsmedel, som antogs i november 2015. Den nya förordningen innebär en förenklad och centraliserad godkännandeprocess.

Varumärke

Eftersom Simris Alg tillverkar konsumtionsvaror beror Bolagets framgång på förmågan att erhålla och behålla konsumenternas förtroende för säkerheten, effekten och kvaliteten på produkterna. Framgången beror även på Bolagets förmåga att skapa och behålla varumärkesrenommé för såväl befintliga produkter som nya koncept, samt att behålla Bolagets anseende. Problem med produktsäkerhet eller kvalitet, verkliga eller inte, eller anklagelser om kontamination av en produkt, även när dessa är falska eller ogrundade, kan innebära att Simris Alg och/eller dess leverantörer från tid till annan kan komma att behöva återkalla specifika produkter från distributörer. Sådana problem eller återkallelser kan ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet och renommé. Denna typ av publicitet kan även skada Bolagets varumärke och resultera i att konsument inte köper Bolagets produkter. Om Bolagets renommé tar skada eller marknaden förlorar förtroendet för Simris Alg kan det leda till minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt kräva att Bolaget lägger ytterligare resurser på att återuppbygga Bolagets förtroende. Utöver ovanstående ställs också Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till Simris Alg kan genomföra handlingar som är oetiska, kriminella eller i strid med Bolagets interna riktlinjer och policyer. Detta kan resultera i att kunder och leverantörer associerar Bolaget med sådana handlingar, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Simris Algs varumärke.

Immateriella rättigheter och intern know-how

Simris Alg strävar efter att skydda sina immateriella rättigheter genom varumärkesregistreringar och avtal i de länder där Bolaget bedriver eller avser bedriva sin verksamhet. Bolaget innehar inga patent, men vissa delar av odlingsprocessen skyddas som affärshemlighet. Simris Algs affärshemligheter kan genom informationsläckage eller på annat sätt bli kända och motsvarande affärshemligheter kan utvecklas självständigt av konkurrenter vilka kan komma att lansera liknande, konkurrerande produkter. Ökad konkurrens kan leda till prispress och minskad marknadsandel vilket kan ha negativ effekt på Simris Algs verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Teknikrisker vid drift

Tekniken för odling och nedströmsprocesser är verifierad genom kontinuerlig drift under en treårsperiod. Erfarenhet om driftsstabiliteten vid löpande odling under lång tid är ännu begränsad. Uppstarter med nya algkulturer som planenligt måste göras med jämna mellanrum kan komma att kräva tätare eller mer oregelbundna intervaller, vilket innebär periodvis lägre produktivitet. Trots lägre känslighet för kontaminationer (föroreningar) hos saltvattenalger jämfört med andra mikroorganismer finns risk för kulturkollaps. Odling, skörd och bearbetning av alger är vidare beroende av omfattande maskinell utrustning, där maskinhaverier kan förekomma. En ökad frekvens av incidenter såsom oplanerade omstarter, maskinhaverier och/eller kontaminationer kan resultera i lägre avkastning och ha negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Teknikrisker vid utbyggnad

Odlingarna är designade för modular uppskalning och referensanläggningar finns i både liknande och betydligt större skala än den utbyggnad som för närvarande slutförs. Uppskalning av odlingsverksamheten kan trots detta innebära risk för oförutsedda problem som försenar driftsättning, eller okända parametrar som begränsar den framtida avkastningen. Prognoserna för volym i en fullt utbyggd anläggning är ännu behäftade med viss osäkerhet. Förseningar i driftsstart och/eller en lägre produktion än förväntat kan resultera i att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt.

Miljörisker hos fastigheten

Fastigheten i Hammenhög där verksamheten bedrivs har av Länsstyrelsen vid en miljöinventering 2006 klassificerats som riskklass 2 (hög riskklass). Bakgrunden är att det tidigare förekommit betning av utsäde och lagring av betningsmedel på andra fastigheter inom området där fastigheten är belägen, och sådan verksamhet kan ha förekommit inom Bolagets fastighet. Bolaget har inlett en utredning för att säkerställa att ingen sådan verksamhet förekommit inom fastigheten, och att det inte förekommer föroreningar av miljögifter från sådan verksamhet. Skulle det visa sig att det förekommit betning och lagring av betningsmedel och att det förekommer miljögifter eller spår av sådana, kan betydande kostnader uppstå för Bolaget för sanering av fastigheten och/eller eventuell tvist med tidigare fastighetsägare vid reglering av ansvarsfrågan. Kostnader kan även vid gynnsamt resultat av miljöutredningen uppstå i samband med omklassificering hos Länsstyrelsen till lägre riskklass.

Leverantörer

Produktionen är beroende av ett antal leverantörer i nedströmskedjan. Särskilt utsatt är verksamheten när det gäller tjänster såsom extrahering av olja och kapsulering, där det endast finns ett fåtal leverantörer i Europa. Vidare är Bolaget beroende av de samarbetspartners som bl.a. levererar odlingstekniken. Om dessa leverantörer inte fyller sina åtaganden, alternativt försvinner från marknaden, kan detta påverka verksamheten negativt. En ökning av inköpspriser eller försenade eller uteblivna leveranser av ingredienser kan ha negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Distributörer

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

Logistik

Bolaget är utsatt för risker i logistikkedjan inom såväl tillverkning som distribution av Bolagets produkter. Transportskador och förlust av material i underleverantörsled kan innebära förseningar som fortplantar sig genom tillverkningskedjan och skapar betydande merkostnader för Bolaget. Tredjepartslogistikföretag anlitas för distribution av Bolagets produkter. Brister i dessa företags hantering och leveransförmåga kan påverka Bolagets anseende i kunders ögon, vilket kan ha negativa följder för Bolagets resultat.

Väder och klimat

Odlingen är utsatt för årstidernas och vädrets växlingar, vilket i hög grad påverkar algernas tillväxt och därmed produktionens avkastning. Den mörka vinterperioden och längre perioder av moln och regn påverkar algernas tillväxt negativt. Mycket varma somrar kan ge lägre tillväxt på grund av värmeproblem. Temporära eller varaktiga klimatförändringar som medför lägre grad av solinstrålning kan väsentligt påverka produktionsavkastning och lönsamhet.

Beroendet av nyckelpersoner för verksamheten

Simris Alg är en liten organisation som i hög grad är beroende av nyckelpersoners kunskaper, erfarenheter och engagemang. Detta gäller i synnerhet VD, men även kärnteamet av befintliga medarbetare. Förlust av någon eller några av dessa personer kan få negativa konsekvenser för verksamheten. Bolaget befinner

sig i tillväxt och ytterligare rekryteringar för att förstärka organisationen kommer att vara nödvändiga. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på organisationens effektivitet och Bolagets tillväxt, resultat och finansiella ställning. Simris Alg har en stark företagskultur som bygger på lojala och engagerade medarbetare med god samarbetsförmåga. Felrekryteringar kan innebära oro och temporära försvagningar i organisationen, samt betydande kostnader vid eventuella uppsägningar.

Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Förutom startåret 2011 då verksamheten gick med viss vinst har Bolaget rapporterat rörelseförluster. Det första steget i den pågående utbyggnaden, som redan har finansierats och kommer att vara slutförd till sommaren 2016, bedöms av ledningen generera tillräcklig avkastning för att vid full försäljning täcka verksamhetens kostnader och ge ett positivt resultat. För att uppnå signifikant lönsamhet är dock ett andra utbyggnadssteg nödvändigt. Det finns risk att detta andra utbyggnadssteg försenas, vilket skulle påverka Bolagets intjäningsförmåga på kort sikt negativt. För att uppnå Bolagets långsiktiga mål om att etablera sig som en betydande aktör på den globala marknaden för omega-3 kommer ytterligare produktionsanläggningar bortom det utbyggnadssteg som nu planeras att vara nödvändiga. För att möjliggöra finansiering av planerade framtida produktionsanläggningar är Bolaget beroende av att befintlig verksamhet genererar tillräcklig försäljning och lönsamhet för att motivera fortsatt expansion. Det finns en risk för att Simris Alg i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter för att finansiera sin verksamhet. Simris Alg kan komma att tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Simris Alg inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning negativt. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa

ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktie-relaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet. Bolagets framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för studier som ligger till grund för livsmedelsgodkännande och kommersialisering av nya produkter. Felberäkningar avseende Simris Algs framtida kapitalbehov kan innebära negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande processkostnader. Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) kan bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Simris Algs verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Internationalisering

Simris Alg avser att sälja sina produkter på den internationella marknaden. I framtiden avser Bolaget även etablera produktionsanläggningar utanför Sverige. Förändringar i andra länders politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner, höjda tullavgifter och skyddsavgifter (liksom andra legala, skatte- eller ekonomiska pålagor) och krav på tillstånd och import- eller exportlicenser kan ha negativa effekter på Bolagets verksamhet, försäljning, resultat och finansiella ställning.

Valutarisker

Bolagets produktionskostnader och försäljningsintäkter sker i olika valutor. Produktionskostnader domineras av SEK, EUR, DKK och GBP. Försäljningsintäkter domineras initialt av SEK men kan komma att få betydande inslag av främmande valutor såsom EUR, USD, GBP, KRW, JPY, CNY och AUD. Bolaget är därför exponerat mot valutakursrisker. Valutakursförändringar kan komma att skapa fluktuationer i verksamhetens lönsamhet och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPRENA

Aktiekursens utveckling

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

Handelsplats

Aktierna i Simris Alg avses att upptas till handel på Nasdaq First North med planerad första handelsdag 22 april 2016. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

Framtida utdelning

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

Befintliga aktieägars försäljning kan påverka kursen

Kursen för Simris Algs aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av befintliga ägare, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Simris Alg att sjunka. I samband med erbjudandet har vissa större ägare² i Simris Alg åtagit sig att, med undantag för den händelse att ett publikt bud lämnas på Bolaget, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Simris Alg under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Lock up-perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Eventuella nytecknade aktier inom ramen för Erbjudandet omfattas dock inte av Lock up-åtagandet. Försäljning av stora mängder av aktier i Bolaget av en eller flera av Bolagets större aktieägare, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Simris Algs aktier att sjunka.

Inte säkerställda teckningsåtaganden

Simris Alg har erhållit teckningsåtaganden avseende nyemissionen från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Åtaganden gentemot Simris Alg med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att lämnade åtaganden inte uppfylls. Om något av dessa åtaganden inte uppfylls finns det en risk för att vissa investerare i sin tur inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna ha betydande och negativa konsekvenser för Erbjudandets genomförande.

² Fredrika Gullfot, FV Group AB, Aktiebolaget Box Play



Simris

ALGAE OMEGA-3
#100% PLANT-BASED MARINE EPA
FOR A HEALTHY LIFESTYLE
60 CAPSULES

Inbjudan till förvärv av aktier i Simris Alg

På Bolagets årsstämma den 16 mars 2016 beslutades att med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten att förvärva aktier i Bolaget. I samband med detta har styrelsen ansökt om upptagande till handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Erbjudandet omfattar sammanlagt 2 720 400 B-aktier i Simris Alg (publ) till ett pris om 18,50 SEK per B-aktie. Vid fulltecknat Erbjudande ökar Bolagets aktiekapital med 236 336 SEK, från 588 980 SEK till 825 316 SEK. Utspännings-effekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Erbjudandet uppgår till cirka 28,6 procent.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 50 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 4,2 MSEK. Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 29 mars - 11 april 2016.

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt externa investerare upp till sammanlagt 23,4 procent (cirka 11,8 MSEK) av det totala emissionsbeloppet i Erbjudandet. Dessa är dock ej säkerställda. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

I samband med Erbjudandet har vissa större aktieägare¹ åtagit sig att, med vissa undantag, inte avyttra aktier i Simris Alg under en period av sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktier. Eventuella nytecknade aktier inom ramen för Erbjudandet omfattas dock inte av Lock up-åtagandet.

Styrelsen för Simris Alg har ansökt om notering av Simris Algs aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel med Simris Algs aktier är planerad till den 22 april 2016. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

¹ Fredrika Gullfot, FV Group AB, Aktiebolaget Box Play

Investerare inbjuds härmed att teckna aktier i Simris Alg AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Simrishamn den 24 mars 2016

Simris Alg AB (publ)

Styrelsen



Bakgrund och motiv

BAKGRUND

Simris Alg AB (publ) är ett flerfaldigt prisbelönt svenskt bolag som producerar och säljer omega-3-olja från odlade alger. Produkterna säljs under det egna varumärket Simris® Algae Omega-3, som unikt premiumalternativ till omega-3-tillskott baserade på fiskolja. Simris Alg adresserar en global mångmiljardmarknad i stark tillväxt, med ökat hälsointresse, en åldrande befolkning och stigande välbefinnande i tillväxtekonomin som viktigaste drivkrafter. Värdet på marknaden för omega-3-produkter uppgick 2014 till 30,8 miljarder USD, och förväntas öka till 44,9 miljarder USD år 2020 (*Källa: Omega-3 PUFA Market Report 2015-2020, IndustryARC 2016*). Marknadsförutsättningarna är därmed utmärkta för att Simris Alg ska utvecklas till ett globalt och lönsamt tillväxtföretag.

Den stadigt växande efterfrågan på omega-3 produkter är dock samtidigt en bidragande faktor till den allt mer alarmerande överfiskningen av världshaven. I kombination med klimateffekter har överfisket lett till att tillgången på fiskolja, den konventionella råvaran till omega-3, är hotad. Algolja är det enda växtbaserade alternativet som innehåller samma hälsosamma omega-3-fetter som fiskolja. Simris Algs produkter bidrar därför till en bättre havsmiljö, genom att minska behovet av fiskolja som råvara och fylla en viktig nisch på en allt mer hälso- och miljömedveten konsumentmarknad.

Simris Alg har utvecklat en världsunik industriell process för odling av alger och tillverkning av omega-3. Genom odling under strikt kontrollerade förhållanden får man en ren naturprodukt som dessutom är helt fri från de miljögifter som förekommer i fiskolja. Simris Alg använder endast naturliga alger, och inga genetiskt modifierade (GMO) eller så kallade industriellt utvecklade algstammar. Algerna odlas i växthus på helt naturlig väg med hjälp av solljus, till skillnad mot branschstandard där jästliknande algorganismer odlas i tankar på sockerhaltigt substrat. Här har Simris Alg betydande konkurrensfördelar med sin cirkulära produktionsprocess, ett tydligt och attraktivt varumärke, och en affärsmodell som maximalt utnyttjar hela värdekedjan.

Simris Alg driver idag den enda kommersiella växthusanläggningen för algodling i Sverige. Idén uppkom när nuvarande VD, Fredrika Gullfot forskade på KTH i Stockholm och började följa framväxten av algodling som ny global framtidsbransch. Dock fanns inget bolag i Sverige som i någon större utsträckning hade satsat på tekniken. Fredrika bestämde sig därför att

lämna forskningen och startade 2010 Simris Alg, för att förverkliga visionen om att bygga ett föregångarföretag i den biobaserade ekonomin.

MOTIV

2015 lanserades Bolagets första produkter, som tillverkas i Hammenhög i en av världens mest moderna algodlingar. Anläggningen byggs nu ut till full industriell skala, för att kunna möta den växande efterfrågan på världsmarknaden för omega-3. Denna utbyggnad har finansierats i sin helhet genom tidigare nyemissioner och lån. Det befintliga rörelsekapitalet är dock inte tillräckligt för bedriva verksamheten kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka nio månader. För att Simris Alg ska kunna etablera sina produkter i Sverige och på internationella marknader har styrelsen beslutat att genomföra förestående emission om 50 miljoner SEK före avdrag för transaktionskostnader, genom ett offentligt erbjudande riktat till allmänheten i Sverige. Erbjudandet syftar till att ge Bolaget finansiella resurser att öka försäljningen och etablera företagets produkter på nya målmarknader, samt att möjliggöra utbyggnad av ytterligare odlingskapacitet. Likvid från kapitaltillskottet avses att användas enligt följande:

- investeringar i ytterligare odlingskapacitet - 55 procent
- försäljnings- och marknadsföringskostnader - 20 procent
- driftskapital fram till dess att Bolagets intäkter täcker de löpande kostnaderna - 25 procent

Styrelsen har ansökt om att uppta aktierna i Simris Alg till handel på Nasdaq First North. Första dag för handel är planerad till den 22 april 2016, under förutsättning att ansökan hos Nasdaq First North godkänns. Erbjudandet och noteringen kommer att bredda Simris Algs aktieägarbas och ge Simris Alg tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Simris Algs fortsatta tillväxt och utveckling. Noteringen är ett naturligt steg i Bolagets utveckling och kommer öka kännedomen om Simris Alg, dess verksamhet och dess varumärke, bland såväl befintliga som potentiella kunder, partners och leverantörer.

För det fall emissionen inte genomförs kan Simris Alg komma att omvärdera sin nuvarande affärsplan och överväga ytterligare kapitalskaffningar i form av nyemissioner, lån eller annat tillskott från nuvarande ägare eller externa investerare. I övrigt hänvisas till de fullständiga uppgifter i Prospektet, som har upprättats av styrelsen för Simris Alg i samband med ansökan om notering av Simris Algs aktier på Nasdaq First North och det Erbjudande som görs i samband med noteringen.

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

Simrishamn den 24 mars 2016

Simris Alg AB (publ)
Styrelsen



VD har ordet

I en liten by på Österlen pågår just nu en av de internationellt absolut hetaste satsningarna inom biobaserad industri. I anrika Hammenhög Frös tidigare lokaler och växthus rymms idag en hypermodern algodling för omega-3-produktion, som nu byggs ut till full industriell skala. Där andra ännu pratar om forskning och framtid för ny grön teknik och cirkulär ekonomi, frodas våra alger redan i solljuset och de glittrande glaströrsystem som används för ekologisk hållbar produktion av livsviktiga marina omega-3-oljor. En anläggning i gränslandet mellan bioteknik och modernt precisionslantbruk, som kan göra konventionell och miljöskadlig råvaruproduktion överflödigt och ge oss bättre och säkrare produkter.

Det är inte utan stolthet jag blickar tillbaka på de senaste fem åren. När jag startade Simris Alg tänkte folk här hemma i Sverige mest på algbloomningar när jag berättade om denna fantastiska nya gröda. Idag har alger seglat upp som en av de absolut hetaste trenderna inom mat, hälsa och miljöteknik. Jag är stolt över att Simris Alg varit en drivande faktor i den utvecklingen, och jag kan idag höra mina egna ord eka i den story som nu berättas av media, opinionsbildare, forskare och andra företag om algernas fördelar. Jag är stolt över vår track record och att vi på så kort tid som fyra år lyckats ta Simris Alg från skrivbordsprojekt över labb till kommersiell produktion och försäljning, med en portfölj på inte mindre än nio produkter i två serier. Jag är stolt över att mitt team och jag lyckats starta en helt ny grön bransch i landet, och därmed skriva industrihistoria. Men framför allt är jag enormt tacksam, för det stöd vi fått från alla delägare som genom åren trott på Simris Alg och som genom sina investeringar gjort denna fantastiska satsning möjlig.

När vi nu skall erövra marknaden och bygga ytterligare produktionskapacitet för att utnyttja skalfördelar, öppnar vi möjligheten för fler delägare att vara med på vår resa. Vi genomför nu en spridningsemission inför listningen av Simris Algs aktie på Nasdaq First North. Genom denna emission kommer vi att stärka vår finansiella ställning och få de resurser som krävs för att genomföra vår tillväxtstrategi. Det är en betydelsefull milstolpe för oss att lista vår aktie på Nasdaq First North, och vi ser fram emot de nya möjligheter som därmed öppnas för oss och våra delägare. Genom listningen ökar vi kännedomen om Simris Alg och stärker vår ställning som långsiktig och välfinansierad industriell aktör.

Stegat innebär också startskottet för en ny era för Simris Alg. Där vi de första åren fokuserat på processteknik och produktutveckling, skall vi nu sätta fart på försäljningen i både Sverige och på internationella marknader. Min vision är att Simris Alg skall växa sig till en stor och betydelsefull aktör på den globala marknaden för omega-3, och jag vet att förutsättningarna finns för att vi ska lyckas. Vi har tekniken, vi har produkterna, och vi



har en global mångmiljardmarknad i stark tillväxt. Nu handlar det om att genom fortsatt hårt arbete växa och ta vara på det försprång vi har som pionjärer och early movers i denna nya och lönsamma bransch.

En investering i Simris Alg innebär inte bara en investering i ny grön teknik i internationell spjutspetsklass. Det är också en investering i Nordens bästa nya varumärke inom naturprodukter och ekologiskt – branschens finaste utmärkelse på Natural & Organic Awards Scandinavia 2015. Men inte minst är det också en investering i en bättre framtid, där vi genom ny teknik och bättre produkter kan göra rovdrift på haven och ohållbara råvaror överflödiga. Det har sagts att miljöproblemen är århundradets största affärsmöjlighet, och jag kan inte annat än hålla med. Våra alger gör skillnad, på riktigt, och genom strategiska val av segment, positionering och affärsmodell är det min uttalade ambition att bygga ett lönsamt tillväxtbolag med globalt fokus. Välkommen till Simris Alg!

Hammenhög, den 24 mars 2016

Fredrika Gullfot

VD Simris Alg AB (publ)



Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och omfattar 2 720 400 nyemitterade B-aktier i Simris Alg. Det totala värdet på Erbjudandet, baserat på priset per aktie i Erbjudandet, uppgår till 50 MSEK.

AKTIEPRIS I ERBJUDANDET

Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse och uppgår till 18,50 SEK per B-aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 125 MSEK (176 MSEK vid fulltecknad emission). Bolagsvärdet bygger på ett antal faktorer. De viktigaste faktorerna i denna bedömning har varit antaganden om Bolagets framtida affärsutsikter och expansionsmöjligheter via ytterligare produktionsanläggningar, marknadsstrategi, Bolagets historiska utveckling och aktuella finansiella ställning i sammanvägning med aktiepriset i tidigare gjorda ägarinvesteringar i Bolaget.

Antaganden om Bolagets framtida affärsutsikter inkluderar förväntad avkastning från fullt utbyggda anläggningar, antaganden om marginalförbättringar på grund av skalfördelar, och tillväxt avseende omsättning genom ökad närvaro i såväl Sverige som på internationella marknader, genom fler fysiska försäljningsställen samt expansion genom e-handel. Efter senaste nyemissionen i Simris Alg (se s. 69 för emissionshistorik) uppgick bolagsvärdet ("post-money") till ca 108 MSEK vilket innebär att prissättningen av Erbjudandet motsvarar en värdeökning om 16,5 procent. Detta motiveras av att verksamhetsriskerna minskat väsentligt då utbyggnad av produktionsanläggningen har genomförts enligt plan och utan tidsförseeningar eller kostnadsökningar, organisationen har förstärkts avsevärt inom försäljning, finans och regulatoriska frågor samt att försäljning har inletts på internationella marknader.

Med hänsyn till de teckningsåtaganden som lämnats av såväl befintliga aktieägare som externa investerare om 11,8 miljoner SEK anses erbjudandepriiset vara marknadsmässigt.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 29 mars - 11 april 2016. Styrelsen för Simris Alg äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningssperioden meddelas genom pressmeddelande senast den 11 april 2016 och kommer att innehålla information om den nya tidplanen för Erbjudandet.

INSTRUKTIONER FÖR ANMÄLAN

Anmälan om förvärv av B-aktier ska ske på särskild anmälningsedel, som kan beställas från Västra Hamnen Corporate Finance eller Remium Nordic via telefon, e-post eller laddas ner från respektive hemsidor. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Simris Algs hemsida, www.simrisalg.se. Den som är depåkund hos Nordnet ska anmäla sig via Nordnets internet-tjänst.

Observera att anmälan ska avse lägst 300 aktier, motsvarande lägst 5 550 SEK.

Anmälningssedeln skickas eller lämnas till:

Remium Nordic AB
Erbjudande: Simris Alg
Kungsgatan 12-14
111 35 STOCKHOLM
Telefon: 08-454 32 00
Fax: 08-454 32 01
E-post: emissioner@remium.com

Anmälningssedeln ska vara Remium Nordic tillhanda senast kl 17.00 den 11 april 2016. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fallet fler än en anmälningsedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet måste ha ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos ett svenskt värdepappersinstitut. Personer som saknar konto eller depå enligt ovan måste öppna ett sådant innan anmälan om förvärv av aktier kan ske. Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att förvärva aktier i Erbjudandet. Anmälan om förvärv av aktier ska i sådant fall ske genom förvaltaren.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

TILLDELNING

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Simris Alg på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. För det fall antalet aktier i emissionen inte räcker till att ge samtliga tecknare full tilldelning, ska styrelsen inom ramen för sitt tilldelningsbeslut i första hand tilldela varje tecknare en minimipost om 300 aktier och därefter ska eventuella kvarstående aktier fördelas pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och ännu inte tilldelats. Med avsteg från ovan principer kan styrelsen med företräde tilldela aktier till de investerare som lämnat skriftliga teckningsåtaganden om 11,8 miljoner SEK förutsatt att spridningskravet samtidigt uppfylls. Härutöver kan kunder till Nordnet komma att särskilt beaktas vid tilldelning. I händelse av överteckning i Erbjudandet kan tilldelning komma att utebli, varvid tilldelning kan komma att ske helt eller delvis genom slumpmässigt urval.

Besked om tilldelning beräknas komma att ske omkring den 13 april 2016 via utsänd avräkningsnota till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande.

BETALNING OCH LEVERANS AV AKTIER

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan senast den dag som anges på avräkningsnotan. Leverans av aktier sker till anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning.

Om anmälan har skett direkt via förvaltare, ska betalning för tilldelade aktier ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöill tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att förvärva aktier i Simris Alg i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Erbjudandet hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Simris Alg har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Simris Alg överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Erbjudandet bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten. Vidare upplyses att Remium Nordic är emissionsinstitut och att detta i sig inte innebär att Remium Nordic betraktar den som anmäler sig i Erbjudandet som kund hos Remium Nordic för investeringen.

AVTAL OM LOCK UP

I samband med erbjudandet har vissa större ägare¹ i Simris Alg åtagit sig att, med undantag för den händelse att ett publikt bud lämnas på Bolaget, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Simris Alg

under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Lock up-perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Eventuella nytecknade aktier inom ramen för Erbjudandet omfattas dock inte av Lock up-åtagandet. Lock up-avtalet innehåller även sedvanliga undantag för offentliga uppköpserbjudanden samt möjlighet för Västra Hamnen att lyfta begränsningarna under denna period. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.

HANDEL MED AKTIERNA I SIMRIS ALG

Styrelsen för Simris Alg har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Simris Alg på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som omfattas av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Första dag för handel med Simris Algs aktier är planerad till den 22 april 2016, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Aktien kommer att handlas under kortnamnet SIMRIS och med ISIN-kod SE0008091664.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med räkenskapsåret 2016, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Simris Alg, samt att Nasdaqs spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 12 april 2016. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken tilldelning, leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 12 april 2016.

¹ Fredrika Gullfot, FV Group AB, Aktiebolaget Box Play

Marknadsöversikt

BAKGRUND: OMEGA-3 EPA & DHA FÖR HJÄRTA OCH HJÄRNA

Omega-3-fetter är en grupp essentiella fettsyror som är nödvändiga att vi får i oss med kosten. Särskilt de marina omega-3-fetterna dokosahexaensyra (DHA) och eikosapentaensyra (EPA) har stor betydelse för vår hälsa, och bidrar bl.a. till normal hjärtfunktion, syn, och hjärnfunktion. Marin omega-3 EPA & DHA är också särskilt viktig för gravida och ammande mödrar, eftersom DHA bidrar till normal utveckling av hjärna och syn hos foster och spädbarn. Även bland idrottare är omega-3 EPA & DHA mycket populära. Det finns ytterligare en typ av omega-3-fettsyra, alfa-linolensyra (ALA), som förekommer i växter och feta frön som hampa, chia och linfrö. Alfa-linolensyra har dock inte samma hälsoeffekter som EPA och DHA, och omvandlas i kroppen till de aktiva formerna EPA och DHA endast i liten omfattning på cirka fem procent.

Omega-3 EPA & DHA bildas ursprungligen av havslevande mikroalger och anrikas genom havets näringskedja i skaldjur och fisk. Normalt får vi i oss dessa livsviktiga fetter med kosten, främst genom att äta fet fisk. I och med ändrade kostvanor äter dock allt färre människor tillräckligt mycket fisk för optimalt omega-3-intag. Dessutom är halterna av miljögifter i fet fisk oroväckande höga i många regioner. Många människor föredrar tillskott av omega-3 i form av fiskoljekapslar. Världshälsoorganisationen WHO och EFSA, EU:s myndighet för livsmedelssäkerhet, rekommenderar ett dagligt intag av 250 mg EPA och DHA för både vuxna och barn mellan 2-18 år. Dessutom rekommenderas ytterligare intag av 100-200 mg DHA för gravida och ammande kvinnor.

Hälsopåståenden om livsmedel och kosttillskott är strikt reglerade inom Sverige och EU, och styrs av Livsmedelsverket och EFSA. Här har omega-3 en stark fördel jämfört med många

Godkända hälsopåståenden enligt EFSA*

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

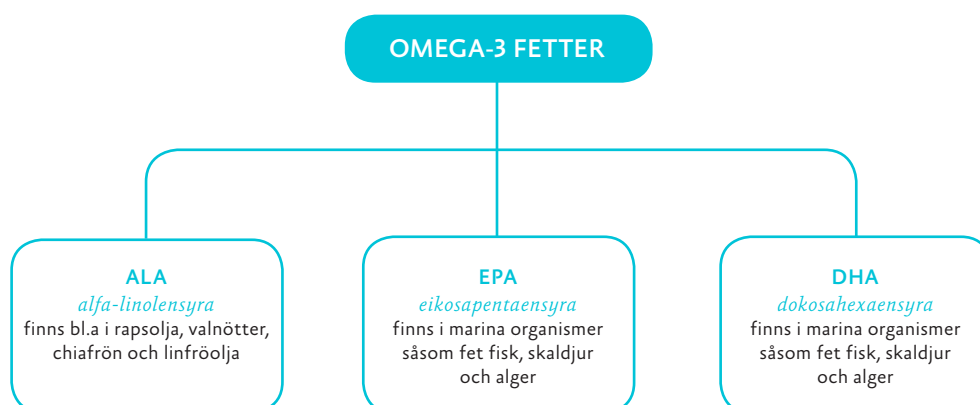
* European Food Safety Authority, EU:s myndighet för livsmedelssäkerhet

andra populära livsmedelsingredienser för functional food, som till exempel probiotika. EFSA har godkänt ett flertal hälsopåståenden för omega-3 EPA och DHA, vilket bidragit till att göra omega-3 EPA och DHA allt mer efterfrågad som ingrediens i näringsberikade drycker och livsmedel.

Omega-3-fetternas stora betydelse för hälsan har gjort omega-3 EPA & DHA till den enskilt största produktkategorin på marknaden för kosttillskott i de flesta industrialiserade länder, inklusive Sverige.¹ Ökande hälsomedvetenhet inte minst i tillväxtekonomier bidrar till en starkt växande och lönsam global marknad för omega-3-produkter.

¹ Svensk Egenvårds branschstatistik

Omega-3 ALA, EPA & DHA



MARKNADSTRENDER

I huvudsak är det tre faktorer på marknaden som samverkar och skapar gynnsamma förutsättningar för Simris Algs utveckling:

- En starkt växande marknad för omega-3 EPA & DHA inom flera lönsamma segment.
- Minskad tillgång och hotande råvarubrist för fiskbaserad omega-3 och ökad efterfrågan på alternativ.
- Konsumenttrender med fokus på naturlighet, hälsa och miljö, men också livsmedelssäkerhet.

Omega-3, utfiskning och peak fish oil

Den konventionella råvaran till omega-3 EPA och DHA är fiskolja, som är en mycket eftertraktad resurs tack vare en globalt starkt växande marknad. Men tillgången på omega-3 i världshaven är begränsad. Den maximala mängden omega-3 som är tillgänglig i haven i form av fisk och skaldjur, restprodukter från fiskerinäringen samt fiskolja uppgår enligt branschorganet GOED:s beräkningar till 530 000 ton årligen.¹ För att uppfylla WHO:s och EU:s rekommendation om ett dagligt intag av 250 mg omega-3 skulle det behövas 650 000 tusen ton per år. Det är uppenbart att den tillgängliga mängden fisk och fiskolja inte räcker till för att täcka den växande befolkningens behov av dessa viktiga näringsämnen.

Den stadigt växande efterfrågan på omega-3-produkter skapar därför allt större problem, med storskaligt trålfiske som orsakar utfiskning och förstörda marina livsmiljöer. I september 2015 släppte Världsnaturfonden WWF rapporten Living Blue Planet, som visade att så mycket som hälften av allt liv i haven utplånats sedan 1970. Enligt rapporter från bl.a. FN:s fiskeriorgan FAO kan de globala fiskebestånden kollapsa helt år 2048, om skövlingen av världshaven fortsätter i samma takt som idag.² Branschorganisationen Global Organization for Omega-3 EPA and DHA (GOED), har bedömt att "peak fish oil" kan inträffa redan år 2017, då fiskoljan inte längre kommer att räcka till för att möta den växande mångmiljardmarknaden.³ Peru, världens största exportör av fiskolja, har sedan 2014 vid upprepade tillfällen tvingats stänga sina årliga fiskekvoter i förtid på grund av utplånade ansjovisbestånd.

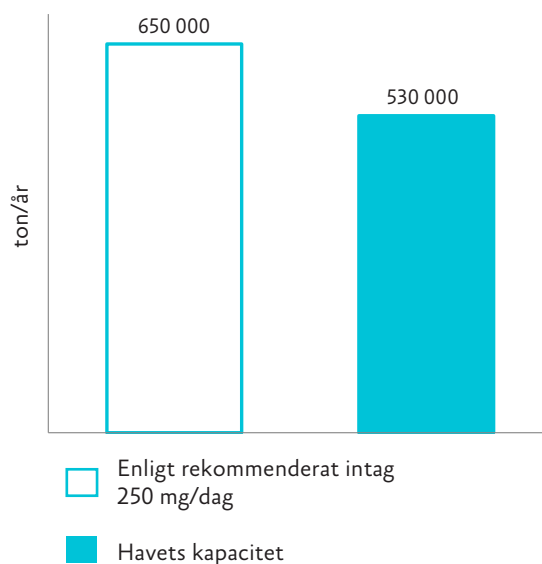
Förutom ekologisk kollaps leder utfiskningen även till fat-

tigdom och svält i utsatta regioner såsom i Västafrika, där det kustnära fisket slås ut på grund av minskade fångster i de industriella fisketrålarnas kölvatten. Jakten på fiskolja är dessutom en resursmässigt mycket dålig praxis, då det krävs upp till 600 sardiner för att tillverka en enda burk omega-3 från fiskolja.⁴

Bristen på fiskolja har redan lett till viss inbromsning på marknaden, och efterfrågan på alternativa källor till omega-3 EPA & DHA är mycket stor. Här spelar alger en avgörande roll i jakten på en miljömässigt hållbar, förnyelsebar, naturlig och säker källa till omega-3 EPA & DHA. Den omega-3 som finns i fiskolja kommer i själva verket från alger, som fisken får i sig via sin föda. Genom att istället odla och utvinna oljan direkt från sådana alger, får man en helt växtbaserad råvara som innehåller exakt samma nyttiga omega-3-fetter som i fiskolja. Dessutom slipper man de miljögifter som finns i fet fisk. Genom att välja Simris® omega-3 från alger gör man alltså gott för både världshaven och för hälsan.

4 SVT Uppdrag Granskning "Det gränslösa fisket", mars 2010

Behov av omega-3 EPA & DHA enligt WHO och EFSA jämfört med havets kapacitet



Diagrammet ovan visar behovet av omega-3 EPA & DHA jämfört med havets kapacitet att tillgodose omega-3-behovet genom fisk och skaldjur, restprodukter samt fiskolja.

Källa: GOED analysis of FAO and USDA data in: Sources of Supply for Omega-3 Oils, GOED 2013

1 GOED analysis of FAO and USDA data in: Sources of Supply for Omega-3 Oils, GOED 2013

2 FAO (2010) State of World Fisheries and Aquaculture (SOFIA) - SOFIA 2010. FAO Fisheries Department

3 Omega-3 Market Overview, 28 February 2013, GOED

Källor till omega-3 – en råvarumarknad i omdaning

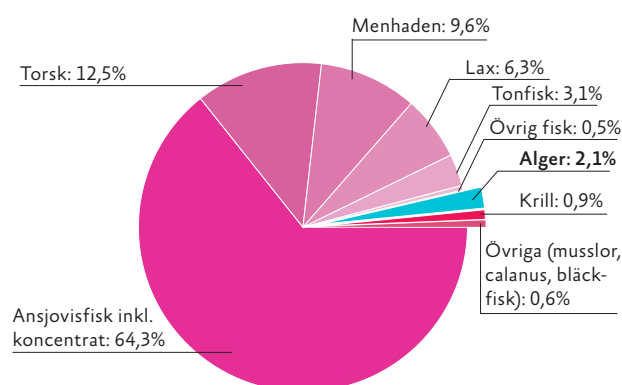
Fiskolja från olika typer av vildfångad fisk står för drygt 96 procent av all omega-3 på ingrediensmarknaden (2014).⁵ Alternativ såsom alger, krill, samt musslor, bläckfisk och calanus står ännu för en mycket liten andel, sett till volym. Marknadspriiset på dessa alternativ är dock avsevärt högre jämfört med fiskolja, vilket leder till betydligt större marknadsandelar räknat i värde.

Även efterfrågan växer snabbare för alternativen än för fiskolja, dock inte utan problem. Vid signifikant större uttag av små kräftdjur som krill och calanus kan även detta innebära risk för miljöproblem. Krillen är basföda för många havslevande högre djur, och minskade krillbestånd skulle få förödande effekter. Det är av yttersta vikt att fisket av havslevande organismer begränsas till ekologiskt hållbara kvoter.

Omega-3 från alger däremot är ett utmärkt alternativ, då alger är en helt förnyelsebar resurs som odlas på land utan volymbegränsningar eller negativ miljöpåverkan. Simris Alg odlar alger som precis som landlevande växter binder koldioxid under tillväxten, varför odlingen dessutom har gynnsamma klimateffekter. Omega-3 från alger står i dagsläget ännu bara för drygt två procent av den totala volymen omega-3 på marknaden, varav 75 procent är DHA som används som ingrediens i modersmjölkersättning. Trots den ännu låga volymen är värdet på denna algolja mycket högt, med 11,8 procent av värdet för omega-3-marknaden i ingrediensledet. Det visar tydligt att det finns utrymme för det premium som algoljan kan betinga tack vare överlägsen kvalitet, produktsäkerhet och inte minst etiska aspekter jämfört med fiskolja.

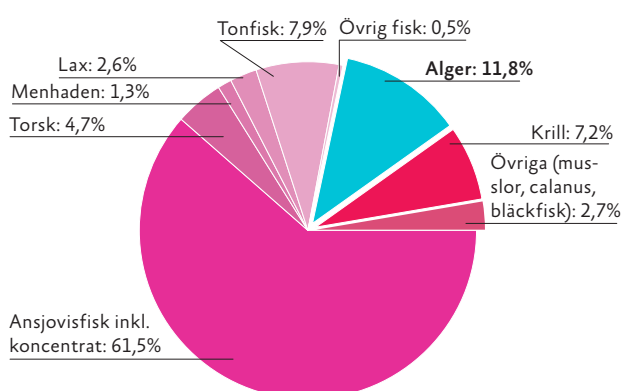
I enlighet med branschen i övrigt bedömer även Bolaget att det är sannolikt att omega-3 från alger kommer att ta allt större

Omega-3 källor - andel av total volym 2014



Källa: 2014 Ingredient Market Report, GOED 2015

Omega-3 källor - andel av marknadsvärde 2014



Källa: 2014 Ingredient Market Report, GOED 2015

5 2014 Ingredient Market Report, GOED 2015

Globala konsumenttrender som driver tillväxten i segmentet kosttillskott

Trend	Omega-3 från alger	Omega-3 från fisk	Omega-3 från övriga källor
Ökad hälsomedvetenhet	➔	➔	➔
Ökad miljömedvetenhet	➔	➔	➔
Ökat välbefinnande i tillväxtekonomier	➔	➔	➔
Åldrande befolkning (prevention av hjärt- & kärlsjukdomar)	➔	➔	➔
Ökande andel veganer och vegetarianer	➔	➔	➔
Ökad urbanisering som leder till nya kostvanor	➔	➔	➔
Ökat fokus på livsmedelssäkerhet och oro för miljögifter	➔	➔	➔
Ökande differentiering mot fler premiumprodukter	➔	➔	➔
Ökade konsumentkrav på ursprungsmärkning och spårbarhet	➔	➔	➔

Källa: Bolagets egen sammanställning av vedertagna makrotrender

andelar från fiskoljan i fler segment än modersmjölkersättning, där algoljan dominerar redan idag. Simris Alg har valt att fokusera på det stora och lönsamma kosttillskottsegmentet. Här står omega-3 från alger ännu bara för 0,3 procent av volymen eller 2,9 procent av marknadsvärdet.⁶ Marknadsutsikterna bedöms som exceptionellt goda, tack vare de konsumenttrender som driver på en ökande konsumtion av omega-3-tillskott, och där alger är ett överlägset alternativ till fiskolja. Ökande konsumentmedvetenhet gynnar miljömässigt hållbara råvaror och spårbara, säkra produkter. Detta är kärnan i Simris Algs marknadsstrategi, där Bolaget medvetet bygger upp ett tydligt varumärke med fokus på hälsa, livsstil och miljömedvetenhet, men också livsmedelssäkerhet.⁷

MARKNADEN I SIFFROR

Värdet på ingrediensmarknaden för omega-3 EPA & DHA uppgick 2014 till 1,8 miljarder USD, motsvarande ett produktvärde av 30,8 miljarder USD i konsumentledet. Marknaden är i stark tillväxt globalt, och bedöms till år 2020 öka till hela 2,7 miljarder USD, motsvarande ett produktvärde av 44,9 miljarder USD i konsumentledet.⁸ De olika segmenten där omega-3 EPA & DHA används är kosttillskott, livsmedel och drycker, moders-

mjölkersättning, läkemedel och klinisk nutrition, samt övrigt såsom foder och snacks till sällskapsdjur eller hudvård.

Idag står kosttillskott för den avsevärt största försäljningen av omega-3 EPA & DHA. Räknat i volym på råvarumarknaden används 78,3 procent av all omega-3 EPA & DHA till kosttillskott (2014). Närmast största kategori är foder och snacks till sällskapsdjur med 9,5 procent, följt av näringsberikade livsmedel och drycker 4,7 procent, modersmjölkersättning 3,8 procent samt läkemedel och klinisk nutrition 3,7 procent.⁹

Nordamerika med USA och Kanada har historiskt sett varit den största marknaden för omega-3 EPA & DHA, med en andel av för närvarande 37 procent. Tillväxten i Asien och Stilla-havsregionen är dock mycket stark, tack vare ökat välbefinnande och stor hälsomedvetenhet i tillväxtekonomier som Indien och Kina. Regionen tog så sent som 2013 över andraplatsen från Europa, och har nu en andel på 31 procent. Med tanke på den stora andelen vegetarianer i Asien är detta särskilt intressant för Simris Alg, som i och med omega-3 EPA & DHA från alger erbjuder ett växtbaserat alternativ till fiskolja. Europa står ännu för en dryg fjärdedel av marknaden med en stabil andel om 26 procent, medan även övriga världen vuxit något och nu har en andel på 6 procent.¹⁰

6 2013-2014 EPA & DHA Omega-3 Ingredients Market Report, GOED 2015

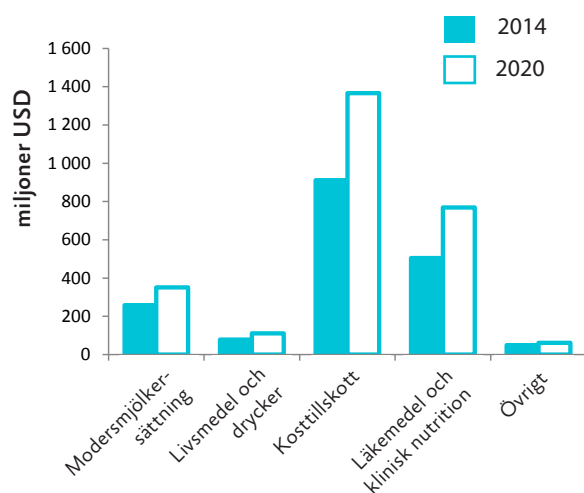
7 <http://www.nutraingredients.com/Markets-and-Trends>,
<http://www.euromonitor.com/health-and-wellness>

8 Omega-3 PUFA Market Report 2015-2020, IndustryARC 2016

9 2014 Omega-3 Ingredients Market Report, GOED 2015, Omega-3 PUFA Market Report 2015-2020, IndustryARC 2016

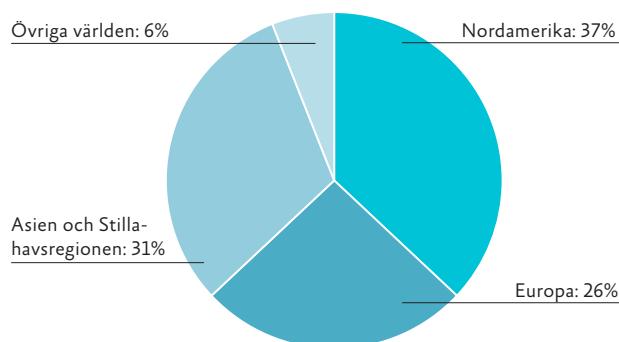
10 2014 Omega-3 Ingredients Market Report, GOED 2015

Omega-3 EPA & DHA som ingrediens



Källa: Omega-3 PUFA Market Report 2015-2020, IndustryARC 2016

Världsmarknaden för omega-3 EPA & DHA
(andel av volym i råvaruledet 2014)



Källa: 2014 Omega-3 Ingredients Market Report, GOED 2015

Marknaden för omega-3-tillskott

Värdet av den omega-3 EPA & DHA som används som råvara till kosttillskott är 915 miljoner USD (2014), vilket motsvarar 4,1 miljarder USD i konsumentledet för färdiga produkter.¹¹ Värdet av färdiga produkter motsvarar mer än det dubbla värdet av hela ingrediensmarknaden, vilket tydligt visar den avsevärda värdeökningen i produktförädlings- och distributionsstegen. Att dra nytta av hela värdekedjan inom det lönsamma kosttillskottsegmentet är kärnan i Simris Algs vertikala affärsmodell, se även avsnitt Värdekedjan.

Simris Alg bedömer att de bästa förutsättningarna för att skapa tillväxt och lönsamhet i Bolaget finns inom segmentet omega-3-tillskott. Dessa förutsättningar är:

- en stor marknadsvolym
- hög tillväxttakt
- en stark differentierad prisbild och gynnsamt läge för alternativ och premiumprodukter
- rådande konsumenttrender: hälsa, miljömedvetenhet, livsmedelssäkerhet, växtbaserad livsstil, m.fl.

Tillsammans utgör dessa faktorer utmärkta förutsättningar för nya produkter såsom Simris® Algae Omega-3 att ta betydande marknadsandelar.

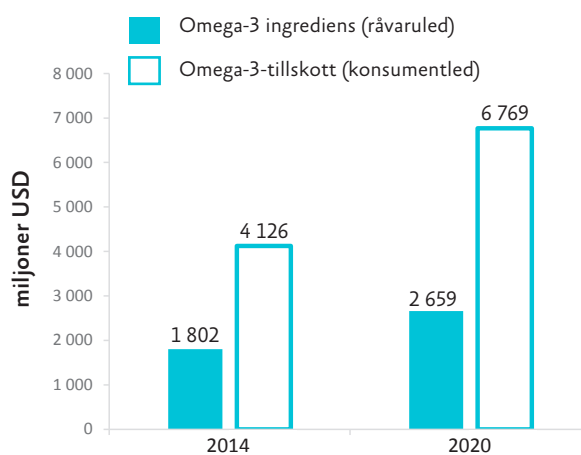
I Sverige är kosttillskott med omega-3 EPA & DHA den enskilt största produktgruppen på egenvårdsmarknaden, med en total försäljning på 423 miljoner SEK år 2014 enligt branschföreningen Svensk Egenvårds statistik. Siffran kan vara avsevärt högre på grund av stora mörkertal inom den växande näthandeln, som inte fångas av statistiken. Kännedom om hälsoeffekter och användning av omega-3-produkter är dock relativt låg i Sverige jämfört med andra länder. I både Norge

och Finland säljs omega-3-produkter för nästan dubbla värdet jämfört med Sverige, trots att både Finland och Norges respektive befolkningar endast är hälften så stora som Sveriges.¹² I Tyskland och Italien uppgår över 60 procent av befolkningen att de regelbundet tar omega-3-tillskott. I Spanien och Turkiet är motsvarande siffra över 80 procent. Vid en undersökning av sju europeiska länder kom branschorganisationen GOED fram till att över 240 miljoner konsumenter regelbundet använder omega-3-tillskott enbart på dessa sju marknader.¹³

¹² Försäljningsstatistik egenvårdsprodukter Sverige 2014, Svensk Egenvård 2015

¹³ Differences in consumer attitudes in Europe, GOED 2014

Omega-3-tillskott jämfört med totala ingrediensmarknaden för omega-3 2014-2020



Källa: Omega-3 PUFA Market Report 2015-2020, IndustryARC 2016

¹¹ Omega-3 PUFA Market Report 2015-2020, IndustryARC 2016

Prisbilden för omega-3 – från discount till super premium

Prisbilden för omega-3-tillskott är starkt differentierad i konsumentledet. Tydliga skillnader finns både mellan och inom marknader. Denna starkt differentierade prisbild är mycket gynnsam för Bolaget, som därmed kan dra full nytta av sin konsumentproduktbaserade affärsmodell och varumärkets tydliga positionering i premiumsegmentet.

Storbritannien är en utpräglad lågprismarknad med ett snittpris per produkt på 16 USD, medan Sydkorea är en utpräglad premiummarknad med ett snittpris på 45 USD.¹⁴ Prisspannet är relativt stort på samtliga marknader. Snittpriset på omega-3-tillskott från alger ligger avsevärt högre på samtliga marknader, med långt över dubbla priset i till exempel Australien, Storbritannien och

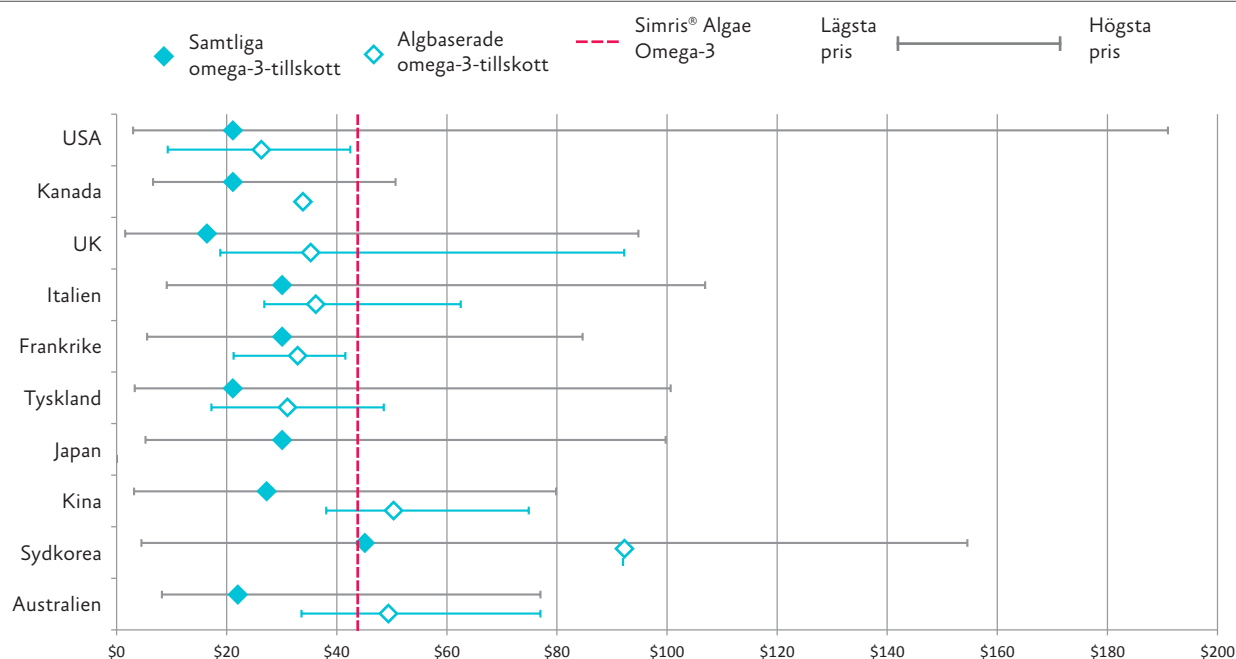
Sydkorea, se tabell nedan. Även inom utbudet av omega-3 från alger är prisspannet relativt stort, med ett typiskt pris på 15-20 USD i de nedre prisklasserna, 40 USD i mellanklass och över 60 USD för mer exklusiva produkter.¹⁵ Simris® Algae Omega-3 har för närvarande ett pris på 370 kr (43 USD) respektive 420 kr (49 USD) på svenska marknaden, att jämföra med ett prisspann på 219 kr till 399 kr och ett snittpris på 339 kr för övriga omega-3 produkter från alger som finns att köpa i Sverige.¹⁶ Bolaget avser att positionera Simris® Algae Omega-3 inom premiumsegmentet även på internationella marknader. Här kan Bolaget dra störst nytta av sina konkurrensfördelar jämfört med produkter som är tillverkade av generiska ingredienser från andra industriella producenter.

14 EPA/DHA Omega-3 product cataloging, Euromonitor International 2013

15 EPA/DHA Omega-3 product cataloging, Euromonitor International 2013
The Consumer Market: A Global Overview, GOED 2014

16 Baserat på Simris egna prisundersökning av svenska marknaden för Omega-3

Snittpriser omega-3-tillskott 2013-2015 (USD)



Diagrammet ovan visar snittpriser för omega-3-tillskott. Grå/turkosa linjer indikerar prisspann mellan högsta och lägsta observation.

Källa: The Consumer Market: A Global Overview, GOED 2014, EPA/DHA Omega-3 product cataloging, Euromonitor International 2013, kelkoo.fr/it/de/uk och shopbot.com.au

VÄRDEKEDJAN

I den typiska värdekedjan för omega-3-tillskott produceras den ursprungliga råvaran, fiskolja, normalt i direkt anslutning till fisket. Via agenter och råvarumäklare säljs fiskoljan till de raffinaderier och ingrediensstillverkare, som i olika kemiska steg renar och koncentrerar fiskoljan till färdig omega-3-ingrediens. Denna kan bestå av en formulerad oljeblandning med olika tillsatser, eller till och med färdiga kapslar. Kategorin ingrediensstillverkare domineras av stora aktörer, såsom BASF, Royal DSM, FMC Corp (med dotterbolaget Epax) och Croda International. I detta led återfinns även de företag som tillverkar algolja, såsom DSM.

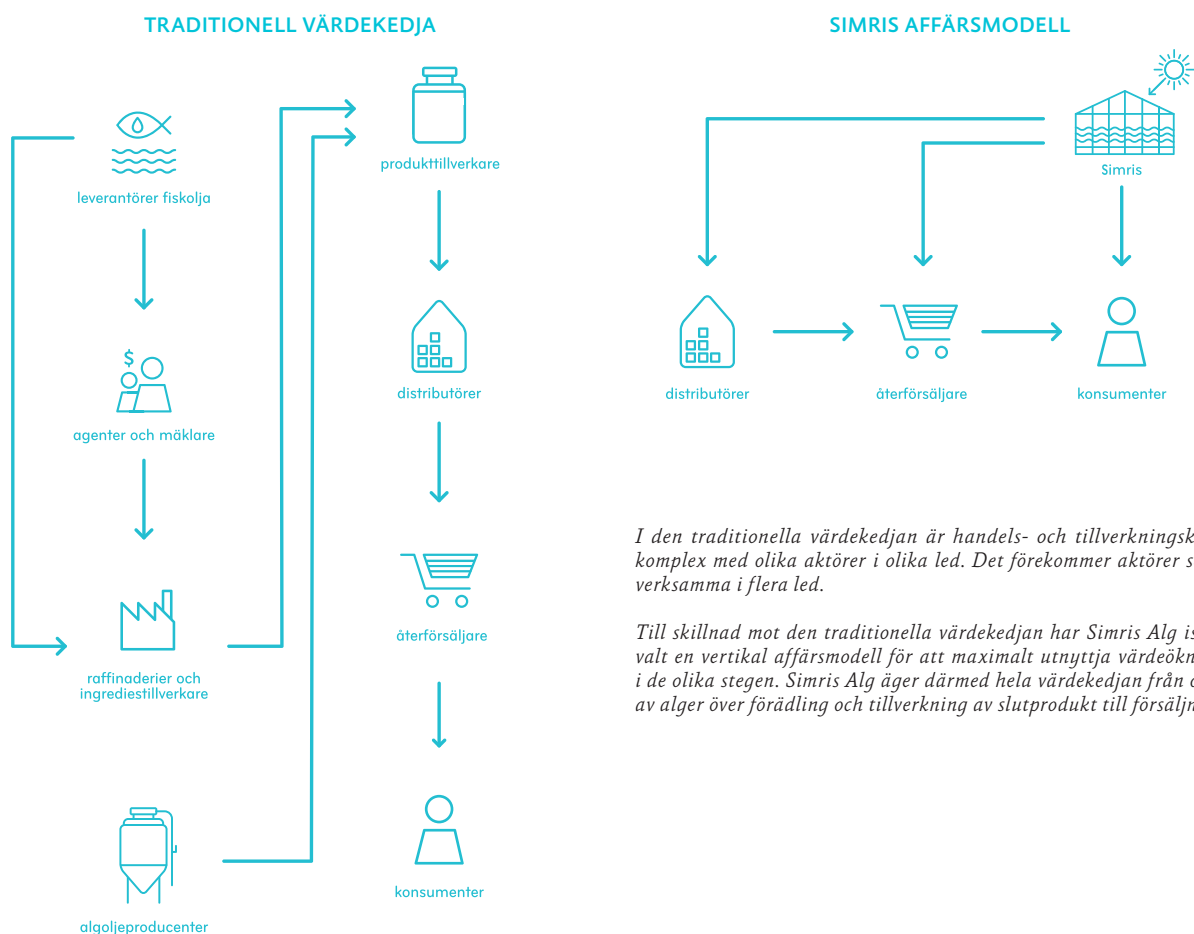
Oljan säljs sedan till produkttillverkare, som tillverkar och packar den färdiga produkten under respektive varumärke. Här finns till exempel Friggs (Midsona), Eskimo-3 (Hela Pharma) eller Nutrasea (Ascenta Health). Genom distributörer och grossister säljs de färdiga produkterna vidare till återförsäljare. Större distributörer är i Sverige till exempel HKC som riktar sig mot hälsofackhandeln inklusive webbutiker och träningscenter, eller Oriola som betjänar i princip hela apoteksmarknaden med undantag för Apoteket Hjärtat, som genom moderkon-

cernen ICA har egen distribution.

De återförsäljare som slutligen säljer produkten till konsument kan vara fysiska butiker eller online-handlare. Omega-3-tillskott säljs i samtliga hälsokostkedjor som Life och Nature samt oberoende hälsofackhandlare, apotek, livsmedelsbutiker inkl. ICA, COOP och Hemköp, samt webbutiker som Bodystore, nu3 och Gymgrossisten. Viss försäljning förekommer även på träningscenter (exempelvis Crossfitgym som ofta säljer Pure Pharmas omega-3-produkter), spa och ekocaféer.

Simris Alg har valt en vertikal affärsmodell för att maximalt utnyttja värdeökningen i de olika stegen. Istället för att i likhet med andra omega-3-producenter endast leverera ingredienser, tillverkas och säljs Bolagets slutprodukter exklusivt under eget varumärke. Simris Alg äger därmed hela värdekedjan från odling av alger över förädling och tillverkning av slutprodukt till försäljning. Försäljningen sker direkt till konsument via egen webbutik eller genom återförsäljare (exempelvis Paradiset, Grand Hôtel Nordic Spa & Fitness, Yogayama, NK Saluhall m.fl). I vissa fall sker försäljningen även via distributör (Apoteksgruppen, vissa internationella marknader).

Traditionell värdekedja i jämförelse med Simris affärsmodell



I den traditionella värdekedjan är handels- och tillverkningskedjan komplex med olika aktörer i olika led. Det förekommer aktörer som är verksamma i flera led.

Till skillnad mot den traditionella värdekedjan har Simris Alg istället valt en vertikal affärsmodell för att maximalt utnyttja värdeökningen i de olika stegen. Simris Alg äger därmed hela värdekedjan från odling av alger över förädling och tillverkning av slutprodukt till försäljning.

KONKURRENTER

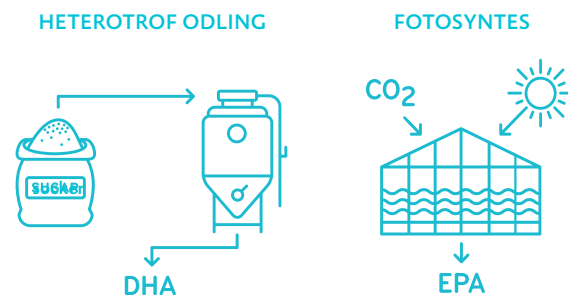
Kunskapen att odla alger för att producera omega-3 har funnits sedan 90-talet, då företaget Martek Biosciences forskade på näringsämnen från alger på uppdrag av NASA. Martek upptäckte då den algstam som kunde producera omega-3 DHA, den DHA som sedermera kom att finnas i 90 procent av all modersmjölkersättning som såldes i världen. Vid det laget, runt 2010, hade Martek utvecklats till ett bolag med 600 anställda och över 450 miljoner USD i årlig omsättning, baserad på omega-3 från alger som ingrediens i livsmedel och foder. 2011 förvärvades Martek av nederländska bioteknikgiganten Royal DSM, till en köpeskilling uppgående till 1,1 miljarder USD, som i och med förvärvet blev världsledande på marknaden för omega-3 från alger.

Dominansen från DSM har de senaste åren mildrats något. Den schweiziska konkurrenten Lonza, som vid tidpunkten för DSMs förvärv av Martek hade upp till 10 procent av marknaden, ingick 2014 en överenskommelse med DSM om att lägga ner sin DHA-produktion. I takt med att Marteks tidigare patent gått ut och efterfrågan på omega-3 ökat starkt i Asien har dock ett antal nya producenter dykt upp i Kina och Hongkong. Dessa bedöms för närvarande stå för 25 procent av världsmarknaden för omega-3 från alger räknat i volym. Man har även kunnat se en viss prissänkning av marknadspriset för omega-3 DHA.

Det finns idag ett tiotal bolag på världsmarknaden som producerar omega-3 från alger

Förutom två undantag – israeliska Qualitas Health och svenska Simris Alg – kommer den omega-3 som produceras industriellt från jästliknande alger som odlas i slutna tankar (så kallade fermentorer). Dessa jästalger lever på sockerhaltig näringslösning, istället för på solljus genom växternas naturliga fotosyntes. Den typen av så kallad heterotrof odling innebär industriella fördelar, eftersom det är en biotekniskt väletablerad process. Oljan säljs renad och deodoriserad i standardiserade formuleringar, med tillsatser i form av antioxidanter, emulgatorer och aromer. Det är dock endast ett mycket begränsat antal algsor-

Odlingstekniker av alger



Industriella konkurrenters alger odlas med näringslösning i slutna tankar medan Simris Alg odlar sina alger genom fotosyntes i växthus. Till skillnad från odling genom fotosyntes kan endast ett begränsat antal algsorter odlas genom heterotrof odling och produktionen hos naturliga alger är begränsad till omega-3 DHA.

ter som kan odlas heterotroft, och produktionen hos naturliga alger är begränsad till omega-3 DHA. Till exempel har DSM därför tagit fram en industriellt utvecklad algsort, som förutom omega-3 DHA även innehåller högre halter EPA än vad som är möjligt att producera i naturligt förekommande alger med heterotrof odling. Processutvecklingen återspeglar bioteknikbolagens affärsmodell att leverera bulkingredienser till kostnadskänsliga större livsmedelsföretag. Det är dock inte en lika attraktiv berättelse i konsumenters ögon.

Till skillnad mot denna branschstandard odlar Simris Alg sina alger likt växter genom fotosyntes i växthus, och endast naturliga alger tillåts i produktionen. För att uppnå önskat förhållande mellan omega-3-fetterna EPA och DHA blandar man istället olja från olika alger, som naturligt bildar de olika fettsyrorna. Detta ger stora fördelar ur ett hållbarhetsperspektiv, eftersom man får en cirkulär process där algerna binder koldioxid med hjälp av solljus, och producerar syre. På så vis slipper man beroendet av socker som råvara, och konkurrerar inte med annan livsmedelsproduktion. Det innebär också en tydlig konkurrensfördel och mervärde för konsumenter i målgruppen, som eftersöker transparens, miljömässig hållbarhet, och

Befintliga och tidigare producenter av omega-3 från alger

Bolag	Land	Kommentar
<i>Befintliga producenter av omega-3 från alger</i>		
Royal DSM N.V.	Nederländerna	Genom förvärv av Martek Biosciences Corp 2010. Har idag över 80 procent av marknaden.
Qualitas Health Ltd.	Israel/USA	Mindre volymer sedan 2014.
Simris Alg AB	Sverige	Mindre volymer sedan 2015.
Rishon International Group Co. Ltd.	Hongkong	Inga uppgifter om volym.
Xiamen Huison Biotech Co. Ltd.	Kina	Inga uppgifter om volym. Nederländska Progress Biotech BV är distributör.
Hubei Youzhiyou Biotechnology Co. Ltd.	Kina	Inga uppgifter om volym.
Hubei Fuxing Biotechnology Co. Ltd.	Kina	Inga uppgifter om volym.
Shantou Runke Biological Engineering Company Ltd.	Kina	Inga uppgifter om volym.
Wuhan Bioco Sci & TechDev Co. Ltd.	Kina	Inga uppgifter om volym.
Cargill Alking Bioengineering (Wuhan) Co. Ltd.	Kina	Inga uppgifter om volym.
<i>Tidigare producenter av omega-3 från alger</i>		
Lonza Group Ltd.	Schweiz	Genom förvärv av teknik från Nutrinova 2005. Globalt bioteknikföretag med upp till 10 procents marknadsandel. Upphörde 2015 med sin produktion av omega-3 DHA efter överenskommelse med DSM.
Avesthagen Ltd.	Indien	Inga uppgifter om volymer. Drog tillbaka sin satsning på omega-3 DHA under 2013-2014, troligtvis på grund av omfattande omstrukturering av bolaget.

naturlighet. Qualitas Health är en ny aktör på marknaden, som precis som Simris Alg odlar alger med hjälp av fotosyntes och producerar omega-3 EPA. Algoljan säljs sedan hösten 2014 under varumärket AlmegaPL® som ingrediens till kosttillskott och omega-3-berikade livsmedel och drycker. Qualitas Health grundades i Israel och bedriver idag sin verksamhet i Texas, USA. Qualitas Health är en direkt konkurrent till Simris Alg med liknande marknadsfördelar, men Simris Alg uppfattar utvecklingen som främst positiv. Branschdominansen från de stora bioteknikbolagen bryts, vilket öppnar för en viktig diversifiering av produkterbjudandet. Där Qualitas Health dessutom riktar sig uteslutande mot ingrediensmarknaden, fokuserar Simris Alg på konsumentprodukter under eget varumärke.

Framtida konkurrens av nya algföretag

Simris Alg och Qualitas Health är även unika ur ett annat hänseende: de är, vid sidan om Martek, de enda renodlade algbolag som lyckats kommersialisera sin teknik för att producera omega-3, och faktiskt har tagit sig ut på marknaden.

Det finns idag ett antal algföretag i världen som utvecklar och tillverkar alltifrån förnyelsebara bränslen och bioplas-ter till antioxidanter, pigment och ingredienser till kosme-

tika. En del av dessa företag vill även tillverka omega-3 från alger, antingen som huvudsaklig intäktskälla eller som del av mer omfattande och ibland spretiga produktportföljer. De flesta renodlade algbolag är forskningsintensiva universitetsavknoppningar baserade på kommersialisering av en viss typ av odlingsteknik eller algsort. Företagen är relativt små, men en del har goda finansiella resurser tack vare omfattande offentliga stöd, samarbeten med större företag, och delvis betydande externa investeringar. Ett talande exempel är Fermentalg, ett franskt algbolag som i april 2014 noterades på Euronext i Paris. Emissionen om 40,4 miljoner EUR tecknades hela 3,3 gånger, motsvarande 135 miljoner EUR. Fermentalg lyckades på så vis skaffa sig mycket goda finansiella muskler, trots att bolaget befann sig i relativt tidig utvecklingsfas. Nyemissionen avsåg finansiering av en försöksanläggning och rekryteringar, och de första produkterna aviserades till 2015. I december presenterades fyra chlorellaprodukter och en algolja på en mäs- sa, dock ingen omega-3.

Det är oklart vilken roll olika nya algföretag kommer att spela kommersiellt i framtiden. Med tiden har potentiella framtida omega-3-producenter kommit och gått, och i dagsläget är de åtta stycken, se tabell på nästa sida. Troligtvis brottas

Företag som aviserat produktion av omega-3 från alger

Bolag	Land	Kommentar
BioProcess Algae LLC	USA	Joint venture mellan filterföretaget Clarcor (NYSE: CLC), etanoltillverkaren Green Plains Inc. (NASDAQ: GPPE) och holdingbolaget BioHoldings, Ltd. Ingick 2012 ett uppmärksammat avtal med KD-Pharma om att leverera omega-3 av läkemedelskvalitet. Inga uppgifter har därefter offentliggjorts om kommersiell produktion och projektet tycks ligga på is.
Fermentalg S.A.	Frankrike	Utvecklingsbolag med bred produktportfölj som noterades på Euronext Paris i april 2014 (FALC). Syftet var att finansiera en försöksanläggning och rekryteringar. Har aviserat omega-3 DHA som en av sina framtida produkter och vill satsa på den nordamerikanska marknaden och Japan. Kommersiell produktionsstart är oklar, men bolaget har pressmeddelat om att man lyckats producera ett ton omega-3 DHA.
Cellana Inc.	USA	Ursprungligen en joint venture mellan Royal Dutch Shell och HR BioPetroleum för att utveckla biobränslen från alger. Shell lade 2011 ner sin satsning på algbränsle och drog sig ur samarbetet. Cellana breddade därefter sin verksamhet mot andra marknader, med omega-3 som en av de framtida produkterna. Sedan 2013 satsar Cellana återigen på biobränslen i samarbete med Neste Oil, men uppger att omega-3-produktion fortfarande är aktuell. Bolaget har aviserat planer på att skala upp sin demonstrationsanläggning, men den kommersiella produktionsstarten är ännu osäker.
AlgiSys LLC	USA	Forskningsnära utvecklingsbolag som har tagit fram en algstam som kan producera omega-3 EPA med fermenteringsteknik. Tanken är att hyra in sig hos bioteknikföretag som odlar på kontrakt, enligt ett pressmeddelande från 2015. Bolaget befinner sig alltså i relativt tidig utvecklingsfas där några större försök ännu inte genomförts. Det är därför svårt att bedöma eventuell kommersiell produktionsstart.
Qponics Ltd.	Australien	Utvecklingsbolag som säger sig ha utvärderat 50 olika odlingsystem och har aviserat produktion av omega-3 från 2016. I dagsläget finns dock ännu inte någon fungerande teknisk lösning och en produktionsanläggning verkar avlägsen.
Solarvest BioEnergy Inc.	Kanada	Bolag noterat på TSX Venture Toronto (SVS) som utvecklar teknik baserad på alger som producerar vätegas för energi i kombination med omega-3 för att öka produktionsvärdet. Bolaget är ännu i utvecklingsfas, men har aviserat kommersiell produktion från 2016 och har anmält sin första omega-3-produkt till FDA.
BioTork LLC.	USA	Bioteknikbolag som utvecklar mikrobiella stammar för industriella fermenteringsprocesser. Har utvecklat en algstam för omega-3 och aviserat pilotstudier från 2016. Tekniken kommer troligtvis licensieras om försöken lyckas.
Nordlux Algae International Ltd.	Storbritannien	Entreprenörskivet bolag med svensk-danska rötter. Har investerat i spanska Algateks ännu ej beprövade odlings teknik baserad på LED-belysta plattmoduler. Enligt uppgift 2015 är en demonstrationsanläggning under uppbyggnad. Med denna teknik vill bolaget bygga produktionsanläggningar för omega-3 i Spanien, Sverige och Mellanöstern. Oklart när kommersiell produktion kan starta.
Ecoduna AG	Österrike	Utvecklingsbolag som nyligen genomförde en nyemission om 3 MEUR för att finansiera byggnation av en odlingsanläggning, enligt uppgift för bl.a. omega-3 produktion från 2017. Det är oklart vilken teknik som kommer användas för den planerade anläggningen.

många företag med uppskalningsproblem och andra tekniska hinder. Som teknikfokuserade innovationsbolag har företagen också genomgående svagheter i affärsfokus. Den vanligaste affärsmodellen är att vilja sälja sin omega-3 som ingrediens till livsmedel, foder, eller läkemedel, samtidigt som företagen framför allt lyfter fram den egna tekniken och dess möjligheter i sin marknadsföring.

Simris Alg valde att basera sin odlings- och tillverkningsprocess på kommersiellt beprövad teknik från olika branscher. På så vis lyckades Bolaget minimera uppskalningsproblem, och har producerat olja i mindre kommersiella mängder sedan 2013. Just skalbarheten har varit Bolagets viktigaste fokus när

processen utvecklades, för att kunna expandera obehindrat och dra fördel av betydande stordriftsfördelar. I och med den utbyggnad som slutförs under våren finns mycket snart kapacitet för betydande produktion och försäljning. Bolaget kan därför snabbt nå marknaden med sina produkter, och skaffa sig viktiga konkurrensfördelar inom sin nisch. Odlingssystemen innebär också högre driftssäkerhet jämfört med egenutvecklade lösningar, vilket är en förutsättning för att etablera sig som tillförlitlig leverantör. För att möta konkurrensen har Simris Alg dessutom lagt lika stor vikt vid utveckling av varumärke och affärsmodell som vid tillverkningsprocessen, vilket innebär bättre förutsättningar att lyckas på marknaden.

Konkurrerande produkter

Det finns idag ett åttiotial olika omega-3-tillskott från alger på marknaden globalt, men produktutbudet är anmärkningsvärt homogent. Anledningen är det mycket snäva utbudet av ingredienser. I princip baseras samtliga produkter på marknaden på DSMs två oljor från jästalgen *Schizochytrium sp.*, varav den ena innehåller DHA, och den andra DHA & EPA. Dessa säljs som ingrediens i bulk som färdiga kapslar, eller som flytande olja för egen kapsulering eller buteljering. I vissa fall formuleras algoljan även med andra aktiva ingredienser, såsom D-vitamin. Oftast bemödar sig kosttillskottföretagen att ge intrycket av att den egna algprodukten är unik, men i själva verket är det bokstavligen samma olja som i övriga, konkurrerande produkter – och ofta även samma kapslar. Skillnader märks endast i förpackning, försäljningsargument, och pris. Det är uppenbart att situationen är besvärlig för dessa producenter, varför de söker efter mer unika ingredienser. Simris Alg får löpande förfrågningar från både företag som vill byta leverantör av algolja, och företag som idag säljer omega-3 från fiskolja och vill börja sälja

algbaserade produkter. Simris Algs oljekvalitet från naturliga, solodlade alger är bättre anpassad till det medvetna och känsliga konsumentsegment som är målgruppen för dessa produkter, än den omega-3 från alger som är standard på marknaden.

Simris Alg har valt att differentiera sitt eget produkt erbjudande radikalt, genom att satsa på ett starkt varumärke och en genomtänkt och exklusiv förpackningsdesign som tydligt kommunicerar det unika innehållet. I kommunikationen lyfter Bolaget fram de unika fördelarna med solodlad omega-3 från naturliga alger, och positionerar sig i ett mer trendigt livsstilssegment istället för på den konventionella hälsokosthyllan. Det finns dessutom ingen konkurrerande produkt på världsmarknaden som kan stoltsera med att äga hela produktionskedjan från odling till slutprodukt. Simris® Algae Omega-3 "farmed, grown and harvested in Sweden" har ett milsvitt försprång på en marknad där autenticitet, ursprung och spårbarhet är allt viktigare faktorer.

Konkurrerande produkter på marknaden



Urval av konkurrenters förpackningar

Simris® Algae Omega-3



Simris Algs förpackning



HAND PICKED BY SIMRIS
FROM OUR ALGAE-FARMER FRIENDS

Simris

FLOWER POWER ALGAE TEA



BLOMMIGT GRÖNT TE MED VIOL, JASMIN,
GRANÄPPLE OCH ALGEN DUNALIELLA

20 PYPAMIDPÄSAR

Verksamhetsöversikt

KORT OM BOLAGET

Simris Alg AB (publ) odlar alger och tillverkar omega-3 EPA & DHA som premiumalternativ till fiskolja. Produkterna säljs som kosttillskott under det egna varumärket Simris® Algae Omega-3. Simris Alg utvecklar även livsmedel och hälsoprodukter med odlade alger från andra leverantörer, under varumärket Simris® Select. Grunden till Simris Alg lades hösten 2010 av Fredrika Gullfot, som lämnade sin forskarkarriär för att bygga Sveriges första algodling för oljeproduktion. Simris Alg har utvecklat en prisbelönad industriell process för algodling från startkultur till skörd och vidareförädling till omega-3. Bolagets spjutspetsanläggning i Hammenhög har varit i kontinuerlig drift sedan 2013, och byggs nu ut till full industriell skala.

Simris® Algae Omega-3 är en unik serie omega-3-tillskott som är anpassade till olika målgrupper såsom friska vuxna, idrottare, samt gravida och ammande mödrar. Produkterna innehåller samma hälsosamma omega-3 EPA & DHA som i fiskolja, men är helt växtbaserade utan animaliska ingredienser. Produkterna är också fria från miljögifter som PCB, tungmetaller och dioxiner, som förekommer i både fet fisk och fiskolja. På den snabbväxande globala marknaden för omega-3-tillskott är Simris® Algae Omega-3 ett unikt alternativ, som dessutom

kan bidra till att minska utfiskningen av världshaven. Till skillnad mot konventionella omega-3-tillskott passar produkterna en växande grupp miljö- och hälsomedvetna konsument, som bryr sig om livsmedelssäkerhet och råvarors ursprung.

Simris Alg och dess grundare har genom åren vunnit många priser och utmärkelser både i Sverige och internationellt inom miljö, innovation och entreprenörskap. Bolagets produkter vann nyligen titeln "Best New Natural Brand" på Natural & Organic Awards Scandinavia 2015.

Simris Algs odlingsanläggning och huvudkontor finns på Österlen, i f.d. Hammenhög Frös anrika växtförädlingsanläggning och växthus. Sälj- och marknadskontor finns i Stockholm. Bolaget har sexton anställda (februari 2016). Verksamheten är certifierad genom Lloyd's Register QA enligt branschföreningen Svensk Egenvårds kriterier "Säkra kosttillskott till konsument", med certifikat nummer GBG6020202.

AFFÄRSIDÉ, VISION OCH MÅL

Affärsidé

Att utveckla, tillverka och marknadsföra hälsoprodukter från odlade alger som gör skillnad för människor, djur och vår planet.

Historik och marknadsplan

2011-2012



LABB

- Upprustning, byggnation av laboratorier och inflytt Hammenhög
- Rekrytering av team
- Strategi marknads lansering
- Utveckling av odlingsprocess

2013-2014



KOMMERSIELL PILOT

- Driftsättning anläggning
- Verifierat odlingsutbyten och sammansättning av olja i kommersiell odlingsskala
- Produktutveckling
- Projektering för utbyggnad

Målsättning

Bolagets långsiktiga målsättning är att etablera Simris Alg som stark aktör på den globala marknaden för omega-3, med en andel på fem procent av marknadsvärdet. Detta uppnås genom att satsa på lönsamma och växande marknader och segment, där omega-3 från alger har betydande konkurrensfördelar jämfört med produkter från fiskolja. Bolagets finansiella målsättning på kort sikt är att nå positivt kassaflöde från Q4 2017 och positivt rörelseresultat från 2018.

Vision

Simris Algs vision är att vara föregångare i den biobaserade ekonomin.

"Our mission as algae farmers is to empower healthy and planet-friendly lifestyles, by delivering superior algae-based products.

Our vision is to be a landmark business in the bio-based economy."

HISTORIK

- **2011** – Simris Alg AB grundas av Fredrika Gullfot. Bolaget säljer konsulttjänster inom algodling parallellt med att den egna produktionsprocessen utvecklas.
- **2012** – Simris Alg tar över f.d. Hammenhög Frös växtförädlingsanläggning och bygger odlingsmoduler och laboratorium. Den färdiga odlingsanläggningen tas i drift strax före jul.
- **2013** – Simris Alg producerar den första batchen omega-3-olja av produktkvalitet.
- **2014** – Kolsvart AB lanserar en färsklakrits, Lakrits Alg, med alger odlade av Simris Alg.
- **2015** – Sju produkter i serierna Simris® Algae Omega-3 och Simris® Select lanseras till konsument i Sverige. Bolaget förvärvar fastigheten i Hammenhög och påbörjar utbyggnad av odlingarna till full industriell skala. Simris Alg vinner utmärkelsen "Best New Natural Brand" vid Natural & Organic Awards Scandinavia.

Historik och marknadsplan (forts.)

2015-2017



FULL INDUSTRIELL SKALA

- Lansering av Simris® Algae Omega-3 och Simris® Select
- Utbyggnad av anläggning i Hammenhög till full industriell skala (två steg)
- Uppbyggnad av exklusivt återförsäljarnät inom Sverige och på utvalda internationella målmarknader (UK, Sydkorea, USA m.fl.)
- Etablering av bred e-handel inom Sverige, EU och övriga internationella målmarknader
- Etablering av showroom i Stockholm

2018



EXPANSION MED FLER OCH STÖRRE ANLÄGGNINGAR

- Simris Alg etableras som stark aktör på globala marknaden för omega-3
- Etablering av ytterligare odlingsanläggningar (Europa, Asien)
- Fortsatt marknadspenetration och tillväxt
- Utveckling och lansering av fler produkter inom Simris® Algae Omega-3, skräddarsydda för olika målgrupper
- Utveckling och lansering av nya produktkoncept B2C och B2B

STRATEGI

Marknaden för de marina omega-3-fetterna EPA och DHA är i stark global tillväxt. Den konventionella råvaran till omega-3 EPA & DHA är fiskolja. Fiskolja är dock en begränsad resurs, som bidrar till den utfiskning som tillsammans med klimateffekter orsakar brist på råvarumarknaden och hotande ekologisk kollaps. Behovet och efterfrågan på alternativ till fiskolja är därför mycket stor.

Omega-3 EPA & DHA tillverkas i naturen av mikroskopiska alger och anrikas sedan i havets näringskedja. Simris Alg odlar dessa alger för att utvinna oljan, som är ett helt växtbaserat och naturligt alternativ till fiskolja. Algoljan innehåller samma nyttiga omega-3-fetter som fiskolja. Algolja är redan idag ett viktigt alternativ till fiskolja inom vissa marknadssegment. Starkt ökande efterfrågan i kombination med ökande priser och hotande råvarubrist medför att algolja redan på kort sikt förväntas vinna ytterligare mark. Som tidig aktör i denna bransch vill Simris Alg snabbt etablera sig inom det lönsamma segmentet omega-3-tillskott och ta viktiga marknadsandelar.

Företagets tillverkningsprocess har beprövats i kontinuerlig kommersiell drift sedan 2013. Odlingsanläggningen i Hammenhög byggs nu ut till full industriell skala, för att kunna möta efterfrågan och göra Bolaget lönsamt. Därefter avser Bolaget expandera med ytterligare odlingsanläggningar på utvalda internationella etableringsorter, för att utnyttja skalfördelar och växa i takt med den ökande efterfrågan på världsmarkna-

den för omega-3 EPA & DHA.

Simris Algs viktigaste konkurrensfördelar bygger strategiskt på de fördelar som algolja har gentemot fiskolja: en växtbaserad, förnyelsebar och helt naturlig produkt, som är fri från miljögifter och odlad under strikt kontrollerade förhållanden. Företaget skiljer sig medvetet från konkurrenter genom att inte använda genmodifierade organismer (GMO) eller industriellt utvecklade algstammar, animaliska råvaror, eller extraktionsprocesser baserade på lösningsmedel. Dessutom odlas algerna i växthus på naturlig väg med hjälp av solljus, till skillnad mot industrins jästliknande algorganismer som odlas i slutna tankar på sockerhaltigt substrat.

Varumärket Simris® kommunicerar det lokalt svenska, kvaliteten och naturlighet, men också mänsklighet, premium och en modern livsstil. Varumärkesbyggandet kring Simris Alg och Simris® Algae Omega-3 är en viktig hörnsten i Bolagets strategi och framtida tillväxtpotential. Varumärket stärks vidare genom ytterligare produkter i serien Simris® Select, för att tydligt positionera Bolaget på marknaden inom hälsa och nutrition. Bolagets produkter har en transparent kedja från odling till slutprodukt, som utgör en stark och svårslagen konkurrensfördel på en marknad som allt mer präglas av konsumenters ökande grad av medvetenhet och krav på råvarors ursprung och autenticitet.

Utmärkelser i urval

- Wired Innovation Fellow 2015, Wired UK.
- Best New Natural Brand, Natural & Organic Awards Scandinavia 2015.
- 33-listan 2014, Ny Teknik och Affärsvärlden.
- Årets Mest Företagssamma i Skåne 2013, Svenskt Näringsliv.
- Kemiteknikpriset 2014, Sveriges Kemiingenjörers Riksförbund.
- Årets Uppstickare 2012, Beautiful Business Awards.



AFFÄRSMODELL

Simris Algs huvudsakliga affärsmodell är att utveckla, tillverka och sälja omega-3-tillskott från odlade alger till konsument. Odlingen bedrivs med hjälp av en egenutvecklad process, baserad på algers naturliga fotosyntes. Bolaget har alltså valt 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. Bolaget utvecklar och säljer även andra hälsoprodukter från alger som odlats av leverantörer i Bolagets nätverk, samt alger och algbaserade ingredienser till andra livsmedelsföretag och inom gastronomi (B2B).

Utveckling, odling och tillverkning

All utveckling, odling och vissa tillverkningssteg sker i Bolagets odlingsanläggning med laboratorium i Hammenhög. Tillverkningstjänster såsom frystorkning, kapsulering och packning görs av underleverantörer i Sverige och EU. Samtliga underleverantörer genomgår Simris Algs leverantörsbedömningsprogram, som baseras på Svensk Egenvårds kvalitetskriterier "Säkra kosttillskott mot konsument".

Bolaget befinner sig i framkanten av den processtekniska utvecklingen inom algodling och har bevisad förmåga att bygga och driva fungerande produktionsanläggningar. På sikt kan därför även Bolagets know-how utvecklas till en viktig del av den intäktsgenererade affärsverksamheten. I takt med att efterfrågan på omega-3 och liknande produkter från alger ökar, kommer affärsmöjligheter i form av joint ventures och/eller franchisekoncept för algodlingsanläggningar kunna utvecklas till lönsamma tillväxtstrategier för Bolaget.

Försäljning

Företaget lanserade sina första produkter 2015 och har idag ett tjugotal återförsäljare inom Sverige. Dessa är företrädesvis relativt exklusiva träningscenter, saluhallar och ekobutiker, för att stärka Bolagets varumärke och exponera produkterna för målgruppen. Produkterna i serien Simris® Select säljs även på Apoteksgruppen. Simris® Algae Omega-3 for Mothers lanseras för närvarande mot privata mödravårdsmottagningar och ultraljudskliniker.

Då produktionen ännu är begränsad sker distributionen direkt mot återförsäljare. När produktionsvolymerna ökar från tredje kvartalet 2016 kommer försäljningen mot hälsofackhandeln och apotek i Sverige ske genom grossist/distributör.

Produkterna säljs även i Simris Algs egen webbutik, som under 2016 kommer att utvecklas väsentligt och sälja även mot internationella marknader. Webbutiken kompletteras även med ett Showroom i Stockholm. Under året avser Bolaget lansera samtliga produkter i serien Simris® Algae Omega-3 på utvalda internationella målmarknader, både genom retail och onlineförsäljning. Bland dessa marknader finns USA, Australien och Sydkorea, där produkterna inte omfattas av de NovelFoods-regleringar som ännu begränsar försäljningen inom EU. Försäljning mot Australien och Sydkorea inleddes under februari 2016. Bolaget är, med undantag för den svenska marknaden som beskrivs ovan, i färd med att lansera sina produkter på utvalda internationella marknader. Bolaget och dess styrelse är känner inte till några förändringar i marknadsförutsättningar på den svenska marknaden eller på de internationella marknader man avser lansera Simris Algs produkter på annat än de generella trender som beskrivs under Marknadstrender på s. 29.

Urval återförsäljare

Stockholm

Grand Hôtel Nordic Spa & Fitness
Yogayama
Paradisets Matmarknad
NK Saluhall

Malmö

Hot Yoga
Raw Food House
From Skåne

Övriga landet

Apoteksgruppen, Åre
Ekoteket, Halmstad
Svarte Bageri, Ystad

E-handel

shop.simrisalg.se: Sverige, EU

shop.simris.com: Internationell utanför EU

PRODUKT

Simris® Algae Omega-3 är en serie kosttillskott i premiumsegmentet, baserade på Bolagets unika algolja med naturligt hög halt av marin omega-3 EPA & DHA. Produkten har lanserats i tre olika formuleringar: en klassisk omega-3-produkt, en produkt som särskilt riktar sig till idrottare och motionärer, och en tredje som är anpassad till gravida och ammande mödrar.

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

En förpackning innehåller en månadsförbrukning à 60 kapslar med skräddarsydda kvoter av omega-3-oljorna EPA & DHA, baserade på WHO:s och EFSA:s rekommendationer om intag. Som fyller används svensk kallpressad ekologisk linfröolja, som är rik på alfa-linolensyra (ALA), den omega-3 som förekommer i landbaserade växter. Detta innebär att Simris® Algae Omega-3 innehåller hela spektrat av omega-3-fettsyror EPA, DHA och ALA. Kapslarna är mjuka så kallade softgels av helvegetabiliskt material. En stilbildande förpackningsdesign i färgat glas gör att produkterna markant skiljer sig från övriga utbudet av omega-3-tillskott. Designen har uppmärksammats internationellt, bland annat i välrenommerade Wallpaper* (december 2015).

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

Simris® Algae Omega-3 for Mothers, som är anpassad för gravida och ammande mödrar, säljs redan online och lanseras för närvarande mot privata mödravårdsmottagningar och ultraljudskliniker i Sverige. Gravida och ammande kvinnor rekommenderas högre intag av omega-3 DHA, som är mycket viktig och bidrar till fostrets och spädbarns utveckling av hjärna och syn. Simris® Algae Omega-3 for Mothers innehåller därför omega-3 DHA enligt EFSA:s rekommendationer.

Simris® Algae Omega-3 och Simris® Algae Omega-3 for Athletes innehåller omega-3 EPA-olja från kiselalgen *Phaeodactylum*. Då denna olja är helt unik för Simris Alg och ny på marknaden, faller dessa produkter under Novel Foods-förordningen inom EU. Det innebär att dessa produkter formellt inte får marknadsföras som livsmedel mot konsument inom EU, innan de genomgått en omfattande granskningsprocess. Denna inleddes i oktober 2014, och beräknas vara slutförd mot slutet av 2016. Till skillnad mot vissa tillverkare som säljer livsmedel och kosttillskott som formellt inte är godkända för försäljning enligt förordningen, har Simris Alg valt att respektera

Simris® Algae Omega-3



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

regelverket. Innan Livsmedelsverket har gett officiellt godkännande säljs produkterna i Sverige endast i mindre omfattning i utvärderingssyfte.

Lansering förbereds därför under våren på internationella marknader, som inte omfattas av EU:s Novel Foods-regleringar eller liknande långdragna regulatoriska processer. Då Bolaget har en uttalat internationell marknadsstrategi för sina produkter bedöms inte EU:s Novel Foods-regleringar utgöra något större hot mot Bolagets försäljning, mer än att bred lansering i Sverige och Europa försenas. Till exempel är oljan godkänd inom befintliga kriterier för omega-3-ingredienser i Sydkorea, vilket innebär att samtliga produkter i serien Simris® Algae Omega-3 kan säljas där. Försäljning till Sydkorea inleddes i februari tillsammans med Australien (online). Andra marknader som för närvarande förbereds är USA (online och retail), samt retail-marknaden i Sydkorea.

Simris Select: populära algprodukter från utvalda leverantörer

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

- **Sundried Spirulina** – soltorkat knaprigt spirulinaströssel, odlat på traditionellt vis
- **Finest Chlorella** – klassiskt chlorellapulver av hög kvalitet
- **Chlorella Crispies** – riskrisp med chlorella till frukostflingor och snacks
- **Sun Candy Algae Tea** och **Flower Power Algae Tea** – aromatiska gröna teer med blomster och naturligt betakaroten från algen dunaliella
- **Boosting Astaxanthin** – vegovänligt kosttillskott med antioxidanten astaxantin i helvetabiliska kapslar

Alger är en stark trend inom superfoods och hälsa, varför Bolaget valde att även satsa på detta lönsamma och växande segment.¹ Förutom Finest Chlorella är samtliga produkter i serien Simris Select helt unika för Simris Alg, utan motsvarigheter på marknaden i Sverige (februari 2016). Simris Select både utnyttjar och stärker på så vis Bolagets varumärke, genom att introducera fler nytänkande och unika algprodukter för en bredare kundkrets. Förpackningsdesignen är anpassad för ett brett urval återförsäljare, såsom t.ex. apoteksmarknaden. Simris Select säljs för närvarande online inom Sverige och EU och genom samtliga Bolagets återförsäljare i Sverige, inklusive Apoteksgruppen. Lansering förbereds för närvarande även i Storbritannien (retail), med fler marknader inom EU i sikte.

¹ <http://www.nutraingredients.com/Markets-and-Trends>,
<http://www.euromonitor.com/health-and-wellness>

Simris® Select



Simris® Algae

Simris® Algae är ett högkvalitativt algmjöl baserat på Bolagets egna alger. Algmjölet är både mycket hälsosamt och smakrikt, och har en frisk doft och umami-smak av hav. Simris® Algae kan användas som ingrediens i livsmedel, snacks och inom gastronomi, och lanserades första gången våren 2014 som ingrediens i en populär färsklakrits tillverkat av företaget Kolsvart AB. Simris® Algae är också högt intressant som proteinkälla, tack vare en hög halt av protein (55 procent) med komplett aminosyraprofil. Mjölet är också mycket mineralrikt med höga halter av järn, kalcium, magnesium, kalium, fosfor och zink. Produktutveckling pågår för närvarande för att kunna erbjuda algmjölet både som ingrediens till andra livsmedelstillverkare, och som konsumentprodukt.

Då Bolagets produkter används som ingrediens i andra tillverkares produkter, sker detta under obligatorisk co-branding. Det innebär att produkterna skall vara märkta med Simris Algs kvalitetsmärke. Märkningen upplevs som positiv av kunderna och ger mervärde utöver innehållet av alger. Ingredienserna kommer att säljas under avtal som reglerar användningen i kundens produkter, för att säkerställa kvalitet och varumärkesmässig överensstämmelse.

Simris® Algae som ingrediens



Simris® Algae lanserades första gången som ingrediens under våren 2014



PRODUKTION

Spjutspetsanläggning i Hammenhög

Algfarmen i Hammenhög är en unik spjutspetsanläggning och den första i sitt slag i Sverige. Algerna odlas i modernt utrustade växthus med extra hög ljustransmission, så att så mycket som möjligt av det naturliga solljuset kommer algerna tillgodo. Odlingen sker i slutna system, så kallade fotobioreaktorer, där algvattnet kontinuerligt cirkulerar för att hålla algerna i ständig rörelse. Systemen är utformade så att algerna utsätts för så mycket solljus som möjligt, för att optimera tillväxten. Solförhållandena på Österlen är överlägsna för svenska förhållanden, och växthusbelysning förstärker under den mörka årstiden.

Algerna skördas med jämna mellanrum, genom att alkulturen tappas av och skonsamt centrifugeras. Inga fällningskemikalier används i processen. Vattnet som separeras från algerna vid centrifugeringen kan återvinnas genom att återcirkuleras in i odlingen, så att nya alger kan växa. Den skördade färska algpastan förbereds sedan genom malning och frystorkning för extraktion i en helt lösningsmedelsfri process baserad på superkritisk koldioxid. På så vis behåller man de många nyttiga ämnena som naturligt finns i både algoljan och algmjölet intakta, utan att förstöra dem i tillverkningsprocessen. Resultatet är en produktkvalitet som är helt överlägsen jämfört med befintliga alternativ på marknaden.

Anläggningen drivs med stor omsorg om miljön. Elen kommer uteslutande från vindkraft, som levereras av OX2. Uppvärmning sker med fjärrvärme från grannföretaget Skånefrö/BIOAGRO Energy, som flerdagligt prisbelönats för sin process att omvandla restbiomassa till biopelletts för fjärrvärme. Den koldioxid som används i odlingarna kommer från en jäsningsprocess hos en dryckestillverkare. I och med att algerna binder denna gröna koldioxid så innebär odlingen gynnsamma klimat-effekter genom en helt cirkulär process.

Bolagets anläggning i Hammenhög

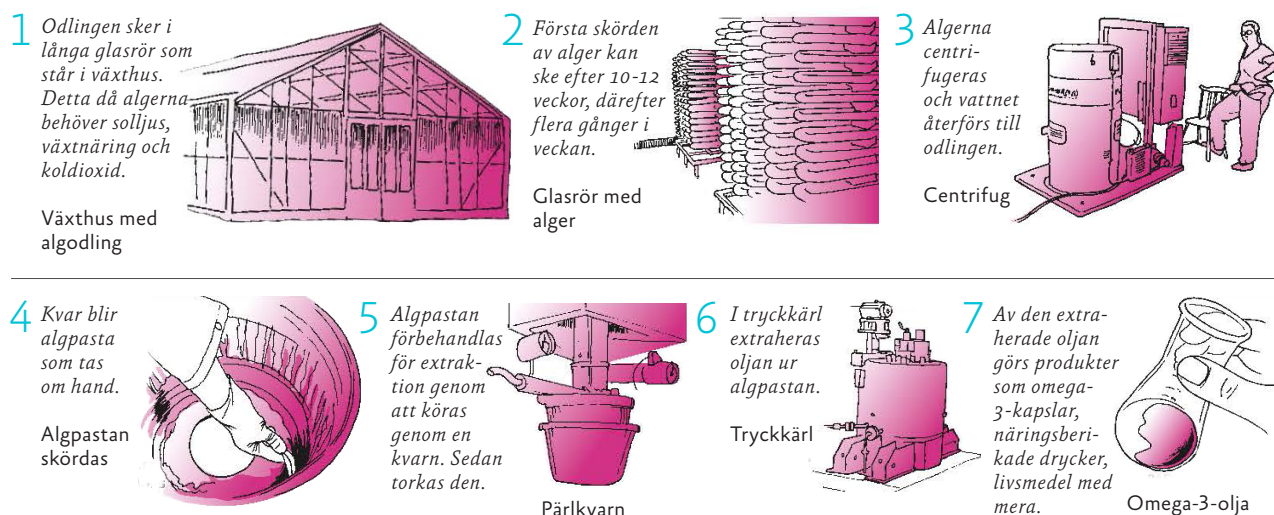


Odlingsmoduler med alger



Bolagets anläggning i Hammenhög, dess tillverkningsprocess och samt dess kvalitetsledningssystem har certifierats av Lloyd's Register QA enligt Svensk Egenvårds kriterier Säkra kosttillskott till konsument, med certifikat nr. GBG6020202.

Från odling till produkt



Källa: Simris Alg. Grafik: Thomas Molén, SvD Näringsliv

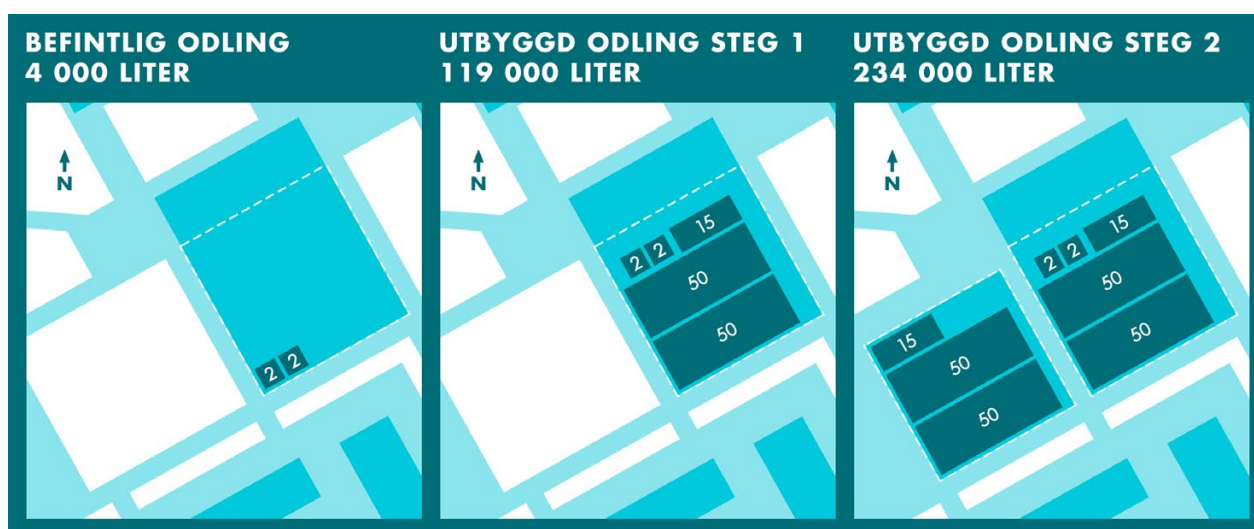
Robust process utformad för industriell skala

Simris Algs odling är en processinnovation som omfattar hela kedjan från startkultur över odling och skörd till efterbehandling och extraktion. Processen och ingående kritiska delar skyddas som affärshemlighet. Bolagets teknikstrategi är att välja de bästa lösningarna från olika branscher, för att skapa optimala processer avseende prestanda, driftssäkerhet och miljöhänsyn. De lösningar som valts är övervägande teknik från etablerade branscher, och är beprövade i kommersiell drift i olika industrier. På så vis har Bolaget lyckats kapa utvecklingstiden och förhindrat onödiga och kostsamma uppskalningsproblem. Resultatet är en robust och tillförlitlig process med god avkastning.

Anläggningen har nu varit i kontinuerlig drift sedan januari

2013 och producerar olja till Bolagets produkter sedan oktober 2013. Avkastningen från anläggningen har verifierats med hjälp av faktiska driftsdata från odling på helårsbasis, och pekar mot hög lönsamhet när den pågående utbyggnaden är genomförd. Större anläggningar medför betydande kostnadsbesparingar på grund av skalfördelar. Själva odlingstekniken har medvetet designats för att vara modulärt skalbar, och de olika stegen i nedströmsprocessen är välbeprövade och säkra i industriell skala. Den typ av odlingsmoduler som Bolaget använder finns bl.a. på flera större anläggningar i Tyskland med odlingskapacitet på upp till 600 000 liter, för odling av till exempel chlorella-alger till kosttillskott.

Utbyggnad av produktionskapacitet i Hammenhög



Utbyggnaden genomförs i två steg, till totalt 234 000 l odlingskapacitet. I bilden ovan presenteras utbyggnaden för respektive steg, där volymen anges i tusentals liter. Utbyggnaden innebär att befintliga växthus rustas upp och fylls med odlingsmoduler (steg 1), samt att ytterligare ett växthus byggs i liknande storlek (steg 2). Steg 1 påbörjades 2015 och kommer vara slutfört sommaren 2016.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Många innovationsbaserade företag satsar stora resurser på att bygga sin patentportfölj. Simris Alg har valt en annorlunda strategi, eftersom man anser att time-to-market och varumärke har större kommersiell relevans för Bolagets framgång.

Teknik och innovationer

Bolagets odlings- och produktionsteknik är en omfattande processinnovation som innehåller många lösningar från tredje part. Inom svensk patentlagstiftning är det därmed svårt att identifiera patenterbara delar. Simris Algs hela produktionskedja inklusive relevanta parametrar för odling och nedströmsprocesser bygger på den kunskap som byggs upp inom Bolaget, och skyddas som affärshemlighet. Fördelen med denna strategi är att inga delar behöver offentliggöras.

I de rena forsknings- och utvecklingssamarbeten som Bolaget ingått och i framtiden kommer att ingå är avtal om rättigheten till eventuella uppfinningar, innovationer och patent strikt reglerade. För närvarande innebär detta Right of first refusal-klausuler vid större multilaterala samarbeten, samt direkta rättigheter för Bolaget vid bilaterala samarbeten. Bolaget äger alla rättigheter till de processer, innovationer och den kunskap som tagits fram av Bolagets grundare och dess anställda. I samtliga anställningsavtal med Bolagets medarbetare finns klausuler om att Bolaget äger alla rättigheter till anställdas eventuella utvecklingar, uppfinningar och innovationer inkl. resulterande patent.

Freedom to operate

Bolaget genomför regelbundet inventeringar av den patenträttsliga situationen inom algodling för omega-3. En första tekniköversikt för freedom to operate genomfördes 2011 av AWAPATENT, för att säkerställa att ingen del i processen innebär intrång på gällande patent. Inför utbyggnaden genomförde AWAPATENT i december 2014 en fördjupad och aktualiserad utredning gällande freedom to operate för Bolagets teknik och

produkter i både EU och USA, som ett led i Bolagets kontinuerliga inventering av IP-situationen i branschen.

Varumärke

Simris Algs affärsmodell bygger till största delen på att sälja konsumentprodukter under eget varumärke. Det gör att varumärkesskydd är en viktig del av Bolagets IP-strategi. Varumärket SIMRIS® och produktsigillet FARMED, GROWN AND HARVESTED IN SWEDEN® har hittills registrerats i relevanta klasser på utvalda målmarknader enligt nedan.

SIMRIS®:

- Registrerat som gemenskapsvarumärke (CTM) inom hela EU i fem klasser
- Registrerat som varumärke enligt Madridprotokollet i Australien, Kina, Island, Israel, Japan, Norge, Ryssland, Schweiz, Sydkorea och USA i tre klasser
- Registrerat som varumärke enligt nationell lagstiftning i Hongkong, ansökan enligt nationell lagstiftning pågående i Brasilien, Kanada och Sydafrika i vardera tre klasser

Sigill FARMED, GROWN AND HARVESTED IN SWEDEN®:

- Registrerat som gemenskapsvarumärke (CTM) inom hela EU i sex klasser

Simris Alg har tecknat Prior Rights Agreement-avtal med Novartis AG och Merck KGaA för att säkerställa rättigheten att använda varumärket SIMRIS® för sina produkter på de marknader där dessa företag registrerat liknande varumärkesnamn.

Vidare har www-domänerna simrisalg och simris registrerats under relevanta toppdomäner (TLD).

Logotyp med tagline



Sigill



FORSKNING OCH UTVECKLING

Alger som ny teknologi och miljövänlig oljegröda

Människor har odlat alger sedan urminnes tider, på grund av deras överlägsna näringsinnehåll. I Sydamerika, Afrika och Asien kan man än idag se hur människor skördar alger från naturliga sjöar, eller odlar dem i enkla bassänger. Under senare hälften av 1900-talet började man intressera sig för algodling i industriell skala, till en början just för livsmedelsproduktion i hopp om att kunna försörja jordens snabbt växande befolkning. I och med oljekrisen på 70-talet började man även forska om alger som råvara till förnyelsebara bränslen, för att ersätta den fossila råoljan.

Det senaste decenniet har intresset för algodling åter väckts till liv, och det är först nu som man på allvar börjar utnyttja den bioteknologiska och ekonomiska potentialen. Idag odlas alger kommersiellt för flera exklusiva produkter såsom kosmetika, läkemedel, livsmedel och kosttillskott, med en global marknad som uppskattas vara värd drygt 2,8 miljarder USD på ingrediensnivå.¹ Marknadsvärdet hos dessa rätt exklusiva produkter motiverar den ännu relativt höga tillverkningskostnaden för alger. På sikt bedöms denna minska, och öppna möjligheter för fler viktiga användningsområden.

Precis som till exempel raps ger oss olja till både mat och bioenergi, kan även algoljan användas för att tillverka både hälsosamma matvaror och förnyelsebara drivmedel. Redan idag har provflygningar genomförts med flygbränsle från alger, och amerikanska flottan har testat algränsle i alla sina fartyg inom programmet Green Fleet 2020. Från livsmedelsindustrins sida satsas stora resurser bl.a. på att utveckla algolja som både hälsosamt och miljövänligt alternativ till palmolja². Oljan kan även

användas som råvara till bioplaster och specialkemikalier, och alger visar sig dessutom ha stor potential inom lantbruket som jordförbättrare och för växtskydd.

Dessa viktiga tillämpningar kan komma att spela stor betydelse i framtiden, i takt med att tekniken utvecklas och det blir möjligt att odla alger till allt lägre kostnader. Simris Alg ligger i framkant av denna utveckling genom sina forskningssamarbeten och sitt nätverk i branschen. De processer som Bolaget utvecklar och den kunskap som byggs i företaget ger en mångsidig plattform för framtida tillväxt, via nya attraktiva tillämpningar och affärsmöjligheter.

FoU-strategi

Simris Alg är inte i första hand ett forsknings- och utvecklingsbolag, utan har tydligt affärsfokus i sin verksamhet. Såväl tillverkningsprocessen som de produkter som Bolaget utvecklat har sin bakgrund i en tydlig marknadsefterfrågan och noggrann analys av konsumenttrender. Bolagets principiella innovationsstrategi på tekniksidan innebär att all utveckling skall vara processtekniskt relevant och syfta till att generera konkreta intäkter eller besparingar. Rena utvecklingsprojekt, utöver de satsningar som genomförts för att ta fram och optimera Bolagets odlings- och tillverkningsprocess, skall vara finansierade av tredje part, till exempel offentliga finansiärer.

Större delen av verksamheten har under de första åren 2011-2013 bestått av processutveckling. 2014 präglades av produktutveckling, optimering av processer, samt projektering inför utbyggnad till full industriell skala. Av Bolagets

¹ Dr. Claudia Grewe, Intl Algae Congress i Hamburg 2014

² Fortune (2015), goo.gl/kgaaI9, Unilever (2014), goo.gl/Nl1nLC



totala kostnader för FoU har 3 086 KSEK aktiverats i balansräkningen, varav 1 140 KSEK under 2014 och 117 KSEK under 2015. Dessa kostnader är direkt hänförliga till utveckling av omega-3-produktion, processdesign, samt produkter.

Forskningssamarbeten

Bolaget lägger samtidigt stor vikt vid att hålla sig i internationella framkanten inom industriell algodlingsteknik, och att stärka sitt nätverk inom både forskning och industri. Som pionjärer inom kommersiell algodling i Sverige och med företagets höga kompetensnivå inom bioteknik och marinbiologi deltar Simris Alg aktivt i den internationella utvecklingen inom algodling. På så vis är Bolaget väl rustat för framtida utveckling mot mer storskaliga tillämpningar, i takt med att tekniken utvecklas och mognar.

Simris Alg medverkade under perioden 2011-2015 som en av arton industripartner i AlgaePARC, ett av världens största pilotprojekt med syfte att göra storskalig odling av alger för bulkproduktion inom energi och livsmedel teknisk möjlig och ekonomisk lönsam. Utvecklingsanläggningen ligger vid Wagingen UR i Nederländerna, och drivs av några av världens främsta algforskare. Bland övriga industripartner i projektet ingick globala koncerner inom kemi, livsmedel, energi och bioteknik som BASF, Unilever, DSM, Total, Exxon Mobil, Neste Oil, Roquette och Synthetic Genomics.

Simris Alg har också initierat och genomfört utvecklingsprojekt finansierade av VINNOVA med livsmedelsföretaget Proviva/ Danone, och Qingdao Institute of Bioenergy and Bioprocess Technology (CAS-QIBPT) i Kina, ett excellens-

forskningsinstitut som tillhör kinesiska vetenskapsakademien. I Sverige har Simris Alg bistått med expertstöd i ett VINNOVA-finansierat projekt vid Bäckhammars pappersbruk, som syftar till att göra svensk basindustri mer hållbar med hjälp av algodling. Bland övriga projektpartner ingick bl.a. SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut, Lantmännen Energi, Perstorp, och Nynäs.

Framtida utveckling

Simris Alg har flera förfrågningar om samarbeten från forskare vid bl.a. Karolinska Institutet, Lunds Universitet och Sahlgrenska. Forskningen syftar till att undersöka den verkan företagets omega-3-produkter har med sikte på nya medicinska tillämpningar. Sådana samarbeten bedöms på sikt kunna bli mycket intressanta. Förutom i kosttillskott och livsmedel används omega-3 EPA & DHA även i medicinskt behandlingssyfte. Redan idag finns godkända läkemedel baserade på omega-3 EPA & DHA av farmaceutisk kvalitet. Ytterligare minst sju är under utveckling, där läkemedelsprövningarna är i klinisk fas. Fetterna har kliniskt bevisad roll inom hjärnfunktion, syn, och hjärt- och kärlhälsa, och det pågår mycket intressant forskning i syfte att undersöka effekter vid bl.a. Alzheimer, ADHD, autism och depression. Eftersom algolja till skillnad mot fiskolja är växtbaserad och odlas och tillverkas under strikt kontrollerade förhållanden, bedöms algolja vara en överlägset konkurrenskraftig ingrediens i just läkemedel. Här finns alltså mycket intressanta möjligheter att i framtiden utveckla Bolagets omega-3 till ytterligare produkter som främjar människors hälsa.

Förhållande mellan kostnad för tillverkning och produktens värde samt utvecklingen över tid för alger



Ovanstående illustration över utvecklingen är ett vedertaget scenario om algbranschens utveckling. Se exempelvis Algal Biomass Organisation (USA) eller EABA (European Algae Biomass Association)



Finansiell information i urval

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2014 införlivats i detta Prospekt. Årsredovisningarna för räkenskapsår 2015 och 2014 har reviderats av Simris Algs revisor. Simris Alg ingår inte i någon koncern. Räkenskapsåret avser den 1 januari - 31 december. Från och med räkenskapsåret 2014 tillämpas årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument och kompletterats med kassaflödesanalys samt en uppställning gällande eget kapital och nettoskultsättning per den 31 december 2015. Kassaflödesanalysen samt uppställningen gällande eget kapital och nettoskultsättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

(belopp i KSEK)	helår	
	reviderad	reviderad
	2015	2014
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning	283	55
Förändring varulager	895	851
Aktiverat arbete för egen räkning	318	1 194
Övriga rörelseintäkter	188	212
Summa rörelseintäkter	1 685	2 311
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-878	-1 021
Övriga externa kostnader	-4 997	-4 331
Personalkostnader	-6 653	-4 983
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-734	-467
Summa rörelsens kostnader	-13 262	-10 802
Rörelseresultat	-11 577	-8 491
Resultat från finansiella kostnader		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	52
Räntekostnader och liknande resultatposter	-241	-12
Summa finansiella poster	-230	39
Resultat efter finansiella poster	-11 807	-8 451
Resultat före skatt	-11 807	-8 451
Årets resultat	-11 807	-8 451

Balansräkning

(belopp i KSEK)	helår	
	reviderad	reviderad
	2015-12-31	2014-12-31
<i>Tillgångar</i>		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingskostnader	2 271	2 898
Patent och varumärken samt liknande rättigheter	334	274
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 605	3 172
Byggnader och mark	5 266	-
Förbättringar på annans fastighet	-	252
Inventarier, verktyg och installationer	287	275
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	18 760	-
Summa materiella anläggningstillgångar	24 313	527
Summa anläggningstillgångar	26 917	3 699
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor, råvaror och produkter i arbete	2 178	1 230
Kundfordringar	13	-
Övriga fordringar	480	464
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	371	605
Kassa och bank	25 665	4 864
Summa omsättningstillgångar	28 706	7 163
Summa tillgångar	55 624	10 862
<i>Eget kapital och skulder</i>		
Aktiekapital	589	197
Överkursfond	65 151	24 831
Balanserad vinst eller förlust	-15 251	-6 800
Årets resultat	-11 807	-8 451
Summa eget kapital	38 682	9 777
Skulder till kreditinstitut	7 232	-
Övriga skulder	5 213	-
Summa långfristiga skulder	12 445	-
Skulder till kreditinstitut	96	7
Leverantörsskulder	1 481	101
Övriga skulder	1 413	169
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 507	807
Summa kortfristiga skulder	4 497	1 084
Summa eget kapital och skulder	55 624	10 862

Kassaflödesanalys

(belopp i KSEK)	helår	
	<i>ej reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>
	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-11 022	-7 984
Ökning/minskning lager och pågående arbete	-947	-1 067
Ökning/minskning kundfordringar	-13	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	218	-82
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	3 413	399
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 352	-8 734
Investeringar i anläggningstillgångar	-24 004	-1 656
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 004	-1 656
Nya långfristiga lån	12 518	-7
Amortering av långfristiga lån	-73	-
Kapitaltillskott emissioner	40 711	12 598
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 156	12 591
Nettokassaflöde	20 800	2 201
Likvida medel vid årets början	4 864	2 663
Likvida medel vid årets slut	25 665	4 864

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

(belopp i KSEK)	helår	
	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>
	2015-12-31	2014-12-31
Företagsinteckningar	6 000	1 000
Fastighetsinteckningar	2 425	-
Hysesdeposition Simrishamns industrifastigheter	-	107
Summa ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	8 425	1 107
Pantsatta bankmedel	450	573
Summa ställda säkerheter för annat än egna skulder	450	573

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	helår	
	reviderad	reviderad
	2015	2014
Nettoomsättning	283	55
Rörelseresultat (EBIT)	-11 577	-8 491
Likvida medel	25 665	4 864
Soliditet (%)	70,0	90,0
Antal utestående aktier vid periodens slut, justerat, st	6 779 600*	3 939 100**
Medelantalet anställda	11	9

* varav 250 000 A-aktier och 6 529 600 B-aktier

** varav 250 000 A-aktier och 3 689 100 B-aktier. Justerat för split 100:1

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader
Soliditet	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av summan av eget kapital och skulder

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

OMSÄTTNING

Januari till december 2015

Simris Alg är ännu i uppbyggnadsfas och omsättningen är låg. 2015 lanserades Bolagets första konsumentprodukter. Nettoomsättningen uppgick till 0,3 MSEK. Omsättningen bestod till störst del av intäkter från produktförsäljningen och en mindre del från sponsringsevent. Produktförsäljningen ökar men är fortfarande på en låg nivå, då produktionen ännu är begränsad och Bolaget fokuserar strategiskt på exklusiva, mindre återförsäljare som är värdefulla för varumärket. Totala intäkter för 2015 uppgick till 1,7 MSEK. En del av intäkterna består av redovisningstekniska aktiveringar hänförliga till produktutveckling och kostnader för varumärke. Dessa uppgick till totalt 0,3 MSEK. Förändring varulager uppgick under året till 0,9 MSEK. Offentliga stöd och bidrag samt övriga intäkter utgör 0,2 MSEK av intäkterna.

Januari till december 2014

Under 2014 tillverkade Bolaget algolja för omega-3-tillskott samt byggde upp varulager. Två produktserier utvecklades för lansering 2015. Bolaget tog även fram planer för utbyggnad av produktionsanläggningen till full industriell skala. Intäkterna uppgick under räkenskapsåret 2014 till 2,3 MSEK. Intäkterna bestod till stor del av redovisningstekniska aktiveringar hänförliga till produktutveckling, kvalitetssystem, certifieringar, produktdesign samt kostnader för varumärke. Dessa uppgick till totalt 1,2 MSEK. Förändring varulager uppgick under året till 0,9 MSEK. Viss omsättning genererades från främst talaruppgång och konsultuppgång och en del av omsättningen utgjordes av offentliga stöd och bidrag. Offentliga stöd och bidrag samt övriga intäkter utgjorde 0,2 MSEK av intäkterna. Då merparten av produkterna utvecklades för konsumentmarknaden med lansering kommande år var försäljningen till kund mycket begränsad under 2014. En mindre mängd algmjöl såldes till ett livsmedelsföretag.

RESULTAT

Januari till december 2015

Rörelsekostnaderna inklusive personalkostnader uppgick under 2015 till 13,3 MSEK. Kostnaderna fortsätter att öka och är direkt kopplade till de strategiska satsningar som Bolaget genomför i produktionskapacitet, organisationsuppbyggnad, marknads- och försäljningsinsatser samt produktlanseringar. Rörelsekostnaderna bestod till störst del av personalkostnader 6,7 MSEK. Antalet anställda ökade från 9 till 11 personer. Övriga externa kostnader uppgick till 5,0 MSEK. De externa kostnaderna består framförallt av marknadsföring, 1,0 MSEK,

som ett led i Bolagets ökade försäljningsinsatser. Lokalhyra utgör 0,6 MSEK och hyra av inventarier 0,8 MSEK (leasingkostnader för utrustning till pilotanläggning och lab). Konsultkostnader uppgick till 0,6 MSEK och resekostnader 0,4 MSEK. Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 0,7 MSEK. Bolagets rörelseresultat uppgick till -11,6 MSEK jämfört med -8,5 MSEK för 2014. Förändringen var på grund av fortsatta investeringar i verksamhet inklusive uppbyggnad av organisationen. Årets resultat 2015 (efter finansnetto) uppgick till -11,8 MSEK jämfört med -8,5 MSEK för 2014.

Januari till december 2014

Rörelsekostnaderna inklusive personalkostnader uppgick under 2014 till 10,8 MSEK. Rörelsekostnaderna bestod av lokal- och inventariestkostnader samt kostnader relaterade till uppbyggnaden av verksamheten såsom konsulter och marknadsföring. Personalkostnader uppgick till 5,0 MSEK. Antalet anställda ökade från 6 till 9 personer. Övriga externa kostnader uppgick till 4,3 MSEK, varav marknadsföringskostnader uppgick till 0,4 MSEK, lokalhyra 1,0 MSEK, hyra av inventarier 0,8 MSEK, konsultkostnader 1,2 MSEK samt resekostnader 0,2 MSEK. Bolagets rörelseresultat uppgick till -8,5 MSEK. Årets resultat 2014 (efter finansnetto) uppgick till -8,5 MSEK.

KASSAFLÖDE

Januari till december 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,4 MSEK, vilket förklaras av rörelseresultatet och av effekterna av satsningarna inför kommande år inklusive planering inför utbyggnad av produktion i full industriell skala samt uppbyggnad av organisationen. Bolaget genomförde under året tre riktade nyemissioner som tillförde Bolaget 40,7 MSEK efter emissionskostnader i syfte att finansiera utbyggnad av produktionsanläggningen samt rörelsekostnader under kommande år. Kassan vid räkenskapsårets slut uppgick till 25,7 MSEK.

Januari till december 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,7 MSEK vilket förklaras av rörelseresultatet och effekterna av satsningarna inför 2015 med planering inför utbyggnad av produktion i full industriell skala, produktutveckling, uppbyggnad av lager samt förstärkning av organisationen. Bolaget genomförde under året en riktad nyemission som tillförde Bolaget 12,6 MSEK efter emissionskostnader. Kassan vid räkenskapsårets slut uppgick till 4,9 MSEK.

BALANSRÄKNING

Belopp som står utan parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari till 31 december 2014.

Finansiell ställning per den 31 december 2015

Summan av Simris Algs eget kapital och skulder uppgick per den 31 december 2015 till 55,6 (10,9) MSEK. Bolagets kassa och bank uppgick per den 31 december 2015 till 25,7 (4,9) MSEK. Under året har tre stycken nyemissioner genomförts som inbringat total 40,7 MSEK till Bolaget efter emissionskostnader. Eget kapital uppgick till 38,7 (9,8) MSEK. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 12,4 (0,0) MSEK. Under 2015 förvärva-

des den fastighet i Hammenhög i vilken Bolagets verksamhet bedrivs. Totala förvärvet var på 4,8 MSEK och finansierades uteslutande genom lån, varav 3,4 MSEK utgör en långfristig skuld. Under 2015 beviljades Bolaget ytterligare 10,0 MSEK i lån (utöver fastighetslånet), med syfte att täcka finansieringen av pågående utbyggnad och Bolagets rörelsekostnader under kommande året. Av dessa betalades 9 MSEK ut under 2015 och resterande 1 MSEK i början av 2016. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 4,5 (1,1) MSEK. Dessa utgjordes av leverantörs-skulder, lönerelaterade skulder (sociala avgifter, semesterlöner) samt ovannämnda kortfristiga del av fastighetslånet.



Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Per den 31 december 2015 uppgick eget kapital i Simris Alg till 38 682 KSEK, motsvarande en soliditet om 70 procent. Av det egna kapitalet utgör 589 KSEK aktiekapital. Resterande 38 093 KSEK är fritt eget kapital som tillkommit genom nyemissioner och historiska resultat.

Skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2015 till 4 497 KSEK. Dessa utgjordes av leverantörsskulder, lönerelaterade skulder (sociala avgifter, semesterlöner) samt kortfristig del av ett fastighetslån. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 12 445 KSEK, hänförligt till lån för finansiering av fastigheten i Hammenhög, ytterligare lån för finansiering av pågående utbyggnad samt rörelsekostnader under 2016.

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen för Simris Alg gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet uppgår till cirka 2,7 MSEK och bedöms uppkomma under första kvartalet 2017. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka 9 månader.

Simris Algs rörelsekapitalbehov är främst kopplat till Bolagets tillväxt, operativa kassaflöden och kapitalbindning. Kapitalbindningen utgörs främst av produktionsanläggning, leverantörsskulder, kundfordringar och varulager.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare upp till 23,4% av det totala emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget cirka 50 MSEK före emissionskostnader.

För det fall emissionen inte genomförs kan Simris Alg komma att omvärdera sin nuvarande affärsplan och överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av nyemissioner, lån eller annat tillskott från nuvarande ägare eller externa investerare. Om Bolaget misslyckas att erhålla sådan finansiering kan Simris Alg komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

BEGRÄNSNING I ANVÄNDANDET AV KAPITAL

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital som väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

	31 december 2015
Eget kapital och skulder (belopp i KSEK)	
Summa kortfristiga räntebärande skulder	4 497
Mot borgen	-
Mot säkerhet	1 759*
Utan borgen eller säkerhet	2 738
Summa långfristiga räntebärande skulder	12 445
Mot borgen	-
Mot säkerhet	8 445*
Utan borgen eller säkerhet	4 000
Summa eget kapital	38 682
Aktiekapital	589
Övrigt bundet kapital	-
Fritt eget kapital	38 093

	31 december 2015
Nettoskuldsättning (belopp i KSEK)	
(A) Kassa	25 665
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga placeringar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	25 665
(E) Kortfristiga finansiella placeringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av låneskulden	1 309
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	1 309
(J) Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	-24 356
(K) Långfristiga bankskulder	3 445
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	9 000
(N) Långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M)	12 445
(O) Nettoskuldsättning	-11 911

* Generell pantförskrivning:

Sparbanken Syd	2 450 000 SEK
ALMI	5 000 000 SEK
ALMI	1 000 000 SEK

Pantbrev (i fastighet)

SIFAB	2 450 000 SEK
-------	---------------

Leasing

Sparbanken Öresund	säkerhet 450 000 SEK på låst konto
--------------------	------------------------------------

TILLGÅNGAR

Belopp som står utan parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2015 och belopp som står inom parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2014.

Anläggningstillgångar

Simris Algs anläggningstillgångar hade per den 31 december 2015 ett bokfört värde om 26,9 (3,7) MSEK. Huvuddelen av Bolagets anläggningstillgångar utgjordes av materiella anläggningstillgångar om totalt 24,3 (0,5) MSEK bestående av fastigheten och investeringar i utbyggnaden av produktionskapacitet till full industriell skala, vilken planerats stå färdig våren 2016. Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,6 (3,2) MSEK och avser balanserade utvecklingskostnader och varumärken.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 28,7 (7,2) MSEK. Kassa och bank utgjorde 25,7 (4,9) MSEK. Under 2015 har Bolaget tagit in kapital i tre nyemissioner vilket inbringat total 40,7 MSEK efter emissionskostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,4 MSEK. Bolagets omsättningstillgångar utgjordes även av varulager 2,2 (1,2) MSEK samt övriga kortfristiga fordringar 0,9 (1,1) MSEK.

INVESTERINGAR

Belopp som står utan parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2015 och belopp som står inom parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2014.

Genomförda investeringar

Simris Algs främsta investeringar har legat i utbyggnad av produktionen till full industriell kapacitet. Produktionen bedöms stå färdig våren 2016. Bolaget har även gjort mindre investeringar i produktutveckling och i varumärket. Under 2015 har dessa uppgått till 0,2 (1,3) MSEK. Dessa investeringar har tagits upp som immateriella tillgångar. Totalt uppgår de immateriella tillgångarna till 2,6 (3,2) MSEK per sista december 2015. Avskrivningstiden för investeringar i produktutveckling är 5 år och för varumärken 10 år. Avskrivningstiden för varumärken är

baserade på varumärkesskyddets livslängd.

De materiella tillgångarna utgörs av investeringar i byggnad, pågående investeringar i den nya produktionsanläggningen samt inventarier. Totalt uppgår de materiella tillgångarna till 24,3 (0,5) MSEK per sista december 2015. Under 2015 har det totalt investerats 24,0 (0,0) MSEK i anläggningen varav 18,8 (0,0) MSEK är i produktionsanläggningen och 5,2 (0,0) MSEK i byggnad. Totalt investerades 0,1 (0,2) MSEK i inventarier under 2015. Den totala avskrivningstiden för investeringar i byggnad är 20-50 år beroende på typ av investering och avskrivningstiden för inventarier är 5 år. Bolaget tillämpar komponentavskrivningar.

Nuvarande och planerade investeringar

Under 2016 planerar Simris Alg om ytterligare investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgående till 14,8 MSEK, hänförligt till färdigställandet av den nuvarande utbyggnaden av produktionsanläggningen. Kostnaden för utbyggnaden är fullt finansierad med befintlig kassa.

Under 2017 kan utbyggnaden av odlingskapaciteten i steg 2 komma att genomföras om styrelsen för Simris Alg bedömer att sådan utbyggnad är fördelaktig. Sådan utbyggnad kommer att kräva investeringar i storleksordningen 30 MSEK och finansieras delvis av förestående nyemission. Resterande del, cirka 30 procent, avses finansieras genom ytterligare lån.

SKATTESITUATION

Bolagets ackumulerade skattemässiga underskott uppgår på balansdagen till 29,7 MSEK. Då Bolaget fortfarande befinner sig i en tidig fas och ännu inte visat några vinster redovisar Bolaget ingen uppskjuten skattefordran.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER SEDAN 2015-12-31

Efter räkenskapsårets utgång har ytterligare 2,1 MSEK investerats i den pågående utbyggnaden. Ett utestående lån om 1 MSEK har utbetalats för dessa investeringar.

I januari 2016 påbörjades försäljning av Bolagets produkter inom EU genom den egna webshopen samt i februari till Sydkorea och Australien.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Odlade alger är en miljömässigt hållbar, förnyelsebar, naturlig och säker källa till omega-3 EPA & DHA. Simris Alg har valt att fokusera på det växande och lönsamma kosttillskottsegmentet. Här står omega-3 från alger ännu bara mindre del av volymen och av marknadsvärdet, men har exceptionella marknadsutsikter tack vare de konsumenttrender som driver på en ökande konsumtion av omega-3-tillskott, och där alger är ett överlägset alternativ till den konventionella råvaran fiskolja.

Simris Alg är ännu i uppbyggnadsfas och omsättningen är därmed låg. Bolagets första konsumentprodukter lanserades 2015. Bolaget fokuserar för närvarande på varumärkesbyggande försäljning genom exklusiva nischkanaler. Produktförsäljningen ökar något men är fortfarande på en låg nivå, då produktionen ännu är begränsad och Bolaget fokuserar strategiskt på exklusiva, mindre återförsäljare som är värdefulla för varumärket.

Under 2016 kommer utbyggnaden av produktionen till full industriell skala att slutföras, med förväntat signifikant större försäljningsintäkter från andra halvåret 2016. Marknads- och försäljningsarbetet intensifieras under 2016. Från att initialt ha riktat sig enbart mot den svenska marknaden kommer försäljningen nu inledas på internationella marknader såsom EU,

USA, Sydkorea och Australien. Lansering på marknader utanför EU är viktig för Bolaget, då Bolagets omega-3-produkter inom EU omfattas av Novel Foods-förordningen, där två produkter ännu genomgår utredning för godkännande. Bolagets internationella marknadsstrategi möjliggör betydligt större försäljningsintäkter jämfört med att begränsa verksamheten till Sverige och EU. Därför har ledningen valt att inleda internationell export redan under 2016.

Under räkenskapsåret 2015 har Bolaget gjort betydande investeringar. Kostnaderna har fortsatt att öka och är direkt kopplade till de strategiska satsningar som Bolaget genomför i produktionskapacitet, organisationsuppbyggnad, marknads- och försäljningsinsatser samt produktlanseringar. Antalet anställda i medeltal har ökat från 9 till 11. För närvarande är antalet anställda 16 personer (160208). Personalkostnaderna beräknas stiga under 2016 då ytterligare rekryteringar är nödvändiga när produktionen går upp i full industriell skala.

Det finns, såvitt styrelsen känner till, utöver detta inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under räkenskapsåret 2016.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSEN

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst fem (5) ledamöter, utan suppleanter. Bolagets styrelse består sedan årsstämman den 16 mars 2016 av fyra (4) ordinarie styrelseledamöter inklusive styrelseordförande. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.



Anders Laurin

Född 1960. Styrelseordförande sedan 2015, adjungerad till styrelsen sedan 2014

- **Utbildning och erfarenhet:** Tidigare bl.a. VD MultiQ International AB, vice VD Axis Communications AB. Idag styrelseledamot, rådgivare och operativt stöd till olika bolag.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i GatewayHR AB. Styrelseledamot i Serstech AB. Ägare och styrelseledamot i Alcatel Consulting AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** VD och styrelseordförande för MultiQ Products AB, MultiQ Technologies AB, MultiQ Media Solutions AB och Slutplattan BORTO 93460 AB. Styrelseledamot för Kentima Holding AB. VD för MultiQ International AB.
- **Innehav:** 73 000 B-aktier



Jan Johansson

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2013

- **Utbildning och erfarenhet:** Bankdirektör SEB 1986 - 1996, egen verksamhet med styrelseuppdrag, rådgivare inom köp och försäljning av företag och fastigheter, finansieringsfrågor, rekonstruktioner, m.m.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseuppdrag i IBL Bildbyrå AB, Åke Dahl Fastighets AB, Comotion AB, Skogseken AB, A & J i Ängelholm AB samt ett antal konsultuppdrag.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseuppdrag i Avonova AB samt ett antal konsultuppdrag.
- **Innehav:** 10 000 B-aktier



Cecilia Jinert Johansson

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom Lunds Universitet. Lång erfarenhet som controller, produktionschef, operativ chef, VD och styrelseledamot från bl.a. ABB, Alfa Laval, Moteco Group, Crawford Group, Ruukki Construction och Lantmännen. Arbetar idag i egen firma med styrelseuppdrag, rådgivning och operativt stöd till olika bolag.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Nexam Chemical AB, Minang AB, TC TECH Sweden AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande Neco Norden AB. Åhus Foder HB (delägt bolag av Lantmännen Ek.för. och Kristianstadortens Lagerhusförening).
- **Innehav:** 10 000 B-aktier



Fredrika Gullfot

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2015. VD sedan 2011.

- **Utbildning och erfarenhet:** Civ.Ing., Tekn.Dr. Bioteknik KTH. Matematisk-datalogisk linje inriktning nationalekonomi och finansiell matematik Stockholms Universitet. Analytiker FRA, Dresdner Kleinwort, konsult med uppdrag för bl.a Telia Megacom, EU-kommissionen, ECB, forskare KTH Bioteknik.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseuppdrag Svensk Egenvård AB, Högskolan Kristianstad.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 250 000 A-aktier, 710 000 B-aktier, 147 teckningsoptioner som ger rätt att teckna 14 700 nya B-aktier.

LEDNING

Fredrika Gullfot

VD, grundare och styrelseledamot. Se under "Styrelse"



Patrik Norberg

Född 1968. CFO sedan 2016

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom, Ekonomihögskolan i Lund. Mångårig erfarenhet som controller och CFO både nationellt och internationellt; 1993-2005 olika ekonomitjänster på International Masters Publishers, 2005-2007 CFO på Espresso House, 2007-2008 CFO på Travelstart och 2008-2015 CFO på noterade (Small Cap) Precise Biometrics. Arbetar idag i egen firma med rådgivning och operativt stöd till ett par olika verksamheter.
- **Pågående uppdrag:**
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** CFO Precise Biometrics, Styrelseordförande Barsebäcks Montessoriskola.
- **Innehav:** -



Daphne Jaeschke

Född 1985. Head of Marketing. Anställd sedan 2011

- **Utbildning och erfarenhet:** BSc Svartahavsländernas språk, kultur och litteratur från Demokritos-universitetet i Thrakien (2008), MSc Marknadsföring och management från Stockholms Universitet (2011), fristående kurser vid Chartered Institute of Marketing i London, UK. Marknadsansvarig Simris Alg från 2011, Head of Marketing från 2013.
- **Pågående uppdrag:** -
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 1 000 B-aktier, 147 teckningsoptioner som ger rätt att teckna 14 700 nya B-aktier



Isabelle Klevstad

Född 1988. Head of Retail Sales. Anställd sedan 2014

- **Utbildning och erfarenhet:** Fil. Kand i Reklam och PR, Stockholms universitet 2010-2014. PR Intern, Patriksson Communication, 2012, PR-Assistent, Thomas Hägg PR & Communication, 2013. Head of Retail Sales sedan juli 2015.
- **Pågående uppdrag:** -
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** -



Jakob Larsson

Född 1979. Head of Algae Farms. Anställd sedan 2011

- **Utbildning och erfarenhet:** Mastersutbildning i biologi, inriktning marinbiologi, Lunds Universitet. Tidigare ansvarig för laboratoriet hos Simris Alg. Är sedan 1 juli 2015 ansvarig för hela produktionsanläggningen i Hammenhög som Head of Algae Farms.
- **Pågående uppdrag:** -
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 10 200 B-aktier, 147 teckningsoptioner som ger rätt att teckna 14 700 nya B-aktier



Hannes Hall

Född 1984. Head of Product Operations. Anställd sedan 2014

- **Utbildning och erfarenhet:** Master i biologi med inriktning Limnologi/Vattenvård, 240 hp. Examen i pedagogik med inriktning biologi och naturkunskap, 90 hp. Säljutbildning med SPIN-karaktär. Red Orion, Peter Hallworth. Säljare och distributörsansvarig på Anolytech 2012-2014. Är sedan 1 juli 2015 ansvarig för bl.a. tillverkning, utveckling och distribution av färdiga produkter i positionen som Head of Product Operations.
- **Pågående uppdrag:** -
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 800 B-aktier

REVISOR

Simris Algs revisor under räkenskapsåret 2014 var Dan Andersson, auktoriserad och medlem i FAR, från revisionsbyrån Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med kontorsadress Scheelevägen 27, 223 70 Lund. Simris Alg valde på ordinarie årsstämma den 8 maj 2015 att ersätta Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Ernst & Young AB med huvudansvarig revisor Martin Henriksson (född 1974). Martin Henriksson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Ernst & Young AB:s kontorsadress är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm.

Under räkenskapsåret 2014 uppgick ersättningen till revisorer till 65 800 SEK för revisionsuppdrag och 13 425 SEK för övrig rådgivning. Under räkenskapsåret 2015 uppgick ersättningen till revisorer till 60 000 SEK för revisionsuppdrag och 25 000 SEK för övrig rådgivning. Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Resterande del avser andra uppdrag.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2015 (SEK).

Styrelsearvoden för ordinarie ledamöter är 50 000 kr/år. Arvode för styrelsens ordförande har varit 150 000 kr/år fram till årsstämman den 8 maj 2015, och därefter 100 000 kr/år. Samtliga ledamöter har fakturerat sina arvoden via bolag, med en omräkningsfaktor på 1,3142 för att kompensera för arbetsgivaravgifter (kostnadsneutralt för Bolaget). Övriga ersättningar till styrelsen utgörs av kostnadsersättningar (milersättning och resor) samt arvoden för konsultuppdrag utöver styrelseuppdraget. Inget arvode utgår för Fredrika Gullfot då hon uppbär lön som VD för Bolaget.

Ersättning till styrelseledamöter i Simris Alg under räkenskapsåret 2015

Namn/Funktion	Arvode (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Jan Johansson, styrelseledamot	98 565	18 784	117 349
Fredrik Adams, styrelseledamot t.o.m 16-03-16	83 452	328 862	412 314
Anders Laurin, styrelsens ordförande fr.o.m 15-05-08	65 710	62 850	128 560
Cecilia Jinert Johansson, styrelseledamot fr.o.m 15-05-08	32 855	221 871	254 726
Ebba Fåhraus, styrelseledamot t.o.m 15-05-08	32 855	898	33 753
Björn Munkeby, styrelsens ordförande t.o.m 15-05-08	72 911	-	72 911
Tommy Johansson, styrelseledamot t.o.m 15-05-08	23 550	189	23 739
Fredrika Gullfot, styrelseledamot och VD	-	-	-
Total	409 898	633 454	1 043 352

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

VD och styrelseledamot Fredrika Gullfot är mor till Daphne Jaeschke, Head of Marketing i Bolaget. Utöver detta föreligger inga familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka medlemmar av styrelsen tillsatts. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av ledningen har tillsatts.

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 av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av något bolags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Herrestadsvägen 24A, 276 50 Hammenhög.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner som utgick till Bolagets ledande befattningshavare under 2015 (SEK). Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundlön, rörlig ersättning och pension. Den rörliga ersättningen avser ett bonusprogram som ger samtliga anställda, villkorat av uppfyllelse av uppsatta omsättnings-, produktivitets- och resultatmål, en extra engångsersättning om maximalt 12 % av årslönen. Villkoren fastställs på årsbasis. För 2015 utgick bonus om 4 % för uppfyllelse av resultatmålet. Anställda i Simris Alg har även givits möjlighet att förvärva optioner till marknadsmässigt pris.

Ledningsgruppen består för närvarande av sex medlemmar: Fredrika Gullfot (VD sedan 2011), Patrik Norberg (CFO sedan 2016), Daphne Jaeschke (Head of Marketing sedan 2013), Isabelle Klevstad (Head of Retail Sales sedan juli 2015), Jakob Larsson (Head of Algae Farms sedan juli 2015) samt Hannes Hall (Head of Product Operations sedan juli 2015). Tidigare funktioner och medlemmar i ledningsgruppen har under 2015 varit Annelie Wenslandt (Head of Production) t.o.m. 150315 och Mikael Anderlund (COO) 150316-150620.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i Simris Alg under räkenskapsåret 2015

Namn	Grundlön (SEK)	Rörlig ersättning (SEK)	Pension (SEK)	Summa (SEK)
Fredrika Gullfot, VD	744 338	29 774	90 336	864 448
Övriga	1 374 896	54 996	92 177	1 522 069
Total	2 119 234	84 769	182 513	2 386 516

PENSION

Samtliga anställda har rätt till ålderspensionspremie (4,5% av bruttolön +30% av det som överstiger 7,5 pbb), sjukförsäkring (baserad på ålder, lön och kön), samt premiebefrielse (2,7% av ålderspensionspremie).

AVGÅNGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om tre (3) månader från VD:s sida och sex (6) månader från Bolagets sida. Förutom lön under uppsägningstiden har VD rätt till avgångsvederlag med tolv månaders lön (ej pensions- eller semestergrundande). Bolaget skall även betala kostnader för outplacementtjänster upp till 50 000 SEK.

För övriga i ledningsgruppen gäller uppsägningstider enligt Lagen (1982:80) om anställningsskydd. Ingen av de övriga i ledningsgruppen har rätt till avgångsvederlag.

BOLAGSSTYRNING

Det finns idag inget krav på att "Svensk kod för bolagsstyrning" ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Bolaget avser dock att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning i relevanta delar.

Simris Alg har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning och ersättning av VD och övriga ledande befattningshavare.

Nomineringskommitté finns för styrelseledamöter, som även lämnar förslag på styrelsearvoden.

Aktiekapital och ägarförhållande

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning, får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 5 000 000 aktier och inte fler än 20 000 000 aktier. Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 588 980 SEK, fördelat på 6 779 600 aktier. Av dessa är 250 000 A-aktier och 6 529 600 B-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,0869 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets befintliga aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ERBJUDANDET

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 236 336 SEK, från 588 980 SEK till 825 316 SEK, fördelat på totalt 9 500 000 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 18,50 per ny B-aktie. De erbjudna aktierna i emissionen motsvarar 28,6 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 50 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie av serie A i Bolaget berättigar innehavaren till två röster på bolagsstämman och varje aktie av serie B berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Samtliga aktier av serie A, 250 000 aktier, innehas av Bolagets grundare och VD, Fredrika Gullfot.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

Aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med Aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, enligt bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med lagen.

Rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har

skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Vissa skattefrågor".

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Under de senaste tre räkenskapsåren har ingen utdelning betalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att göras först när långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB,

Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Remium Nordic AB är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0008091664.

HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Styrelsen för Simris Alg har ansökt om uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North. Västra Hamnen Corporate Finance kommer att agera som Certified Adviser för Simris Alg. Första dag för handel är planerad till 22 april 2016.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2011 fram till förestående Erbjudande.

Aktiekapitalets utveckling sedan 2011 fram till förestående Erbjudande

Tidpunkt	Händelse	Pris per aktie (SEK)	Förändring i antal aktier		Antal aktier efter transaktionen			Aktiekapital	
			A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Förändring	Totalt
2011-02-14	Bildande	5	-	10 000	-	10 000	10 000	50 000	50 000
2012-05-08	Nyemission	800	-	5 250	-	15 250	15 250	26 250	76 250
2012-12-17	Omstämpling	n/a	2 500	-2 500	2 500	12 750	15 250	n/a	76 250
2012-12-18	Nyemission	800	-	5 850	2 500	18 600	21 100	29 250	105 500
2013-02-28	Nyemission	800	-	1 875	2 500	20 475	22 975	9 375	114 875
2013-05-08	Nyemission	800	-	625	2 500	21 100	23 600	3 125	118 000
2013-05-22	Nyemission	800	-	625	2 500	21 725	24 225	3 125	121 125
2013-09-18	Nyemission	800	-	1 250	2 500	22 975	25 475	6 250	127 375
2014-03-26	Nyemission	981	-	11 097	2 500	34 072	36 572	55 485	182 860
2014-04-11	Nyemission	981	-	2 265	2 500	36 337	38 837	11 325	194 185
2014-04-30	Nyemission	981	-	554	2 500	36 891	39 391	2 770	196 955
2015-01-27	Nyemission	1 270	-	8 700	2 500	45 591	48 091	43 500	240 455
2015-04-30	Nyemission	1 588	-	3 001	2 500	48 592	51 092	15 005	255 460
2015-09-14	Nyemission	1 588	-	16 704	2 500	65 296	67 796	83 520	338 980
2015-09-30	Fondemission	n/a	-	n/a	2 500	65 296	67 796	250 000	588 980
2015-09-30	Split 100:1	n/a	247 500	6 512 896	250 000	6 529 600	6 779 600	n/a	588 980

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Den 15 november 2014 beslutade styrelsen i Bolaget med stöd av bolagsstämman bemyndigande att emittera 686 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram för anställda och ledande befattningshavare. Teckningsoptionerna har förvärvats till marknadsmässiga villkor av 6 anställda, varav 3 ingår i Bolagets ledning, och 2 tidigare anställda. Teckningsoptionerna har 5 års löptid och teckningskursen (efter omräkning till följd av split och fondemission) är satt till 12,753 kronor per aktie och varje teckningsoption ger rätt att teckna (efter omräkning till följd av split och fondemission) 100 nya aktier av serie B i Bolaget, dvs. maximalt 68 600 nya aktier av serie B.

Därutöver har bolagsstämman den 16 mars 2016 beslutat att utöka incitamentsprogrammet för anställda och ledande befattningshavare genom att emittera ytterligare högst 285 000 teckningsoptioner, envar med rätt till nyteckning av 1 aktie av serie B i Bolaget. Teckningsoptionerna emitteras till

marknadsmässiga villkor. Teckningsoptionerna har 5 års löptid och teckningskursen är satt till 130 % av teckningskursen i Erbjudandet.

Det aktiebaserade incitamentsprogrammet i Bolaget kan totalt leda till 353 600 nya aktier av serie B och efter det förestående Erbjudandet medför det en utspädning om 3,6 %.

ÄGARSTRUKTUR

Per datumet för detta Prospekt har Bolaget totalt 141 aktieägare.

Tabellen nedan visar Simris Alg AB (publ):s ägarstruktur före Erbjudandet samt omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Styrelsen i Simris Alg känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarstruktur per den 24 mars 2016

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet			Ägande efter Erbjudandet		
	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent</i>						
Fredrika Gullfot (VD, ledamot, grundare)	960 000	14,16	17,21	960 000	10,11%	12,41%
FV Group AB inkl dotterbolag	950 000	14,01	13,51	1 080 000	11,37%	11,08%
Nils Andersson, gnm bolag och familj*	461 000	6,80	6,56	751 300	7,91%	7,71%
<i>Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare och övriga aktieägare</i>						
<i>Styrelseledamöter</i>						
Anders Laurin (ordförande)	73 000	1,08	1,04	73 000	0,77%	0,75%
Fredrika Gullfot	-	-	-	-	-	-
Jan Johansson gnm A & J i Ängelholm AB (ledamot)	10 000	0,15	0,14	10 000	0,11%	0,10%
Cecilia Jinert Johansson (ledamot)	10 000	0,15	0,14	17 500	0,18%	0,18%
<i>Ledande befattningshavare</i>						
Fredrika Gullfot	-	-	-	-	-	-
Jakob Larsson	10 200	0,15	0,15	10 200	0,11%	0,10%
Daphne Jaeschke	1 000	0,02	0,01	1 000	0,01%	0,01%
Hannes Hall	800	0,01	0,01	800	0,01%	0,01%
Övriga (131 aktieägare)	4 303 600	63,47	61,23	4 516 100	47,54%	46,32%
Summa	6 779 600	100,00	100,00	7 399 900	77,89%	78,46%
Nya aktieägare	-	-	-	2 100 100	22,11%	21,54%
Totalt	6 779 600	100,00	100,00	9 500 000	100,00%	100,00%

* avser ägande inom familj samt genom Aktiebolaget Box Play



Bolagsordning

§ 1 FIRMA

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

§ 2 VERKSAMHET

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

§ 3 STYRELSENS SÄTE

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Simrishamn kommun.

§ 4 AKTIEKAPITAL

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

§ 5 ANTAL AKTIER

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

§ 6 AKTIESLAG

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

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

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

§ 7 OMVANDLINGSFÖRBEHÅLL

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

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

§ 8 STYRELSEN

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

§ 9 REVISORER

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

§ 10 ÅRSSTÄMMA

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

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

§ 11 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

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

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

§ 12 FÖRANMÄLAN

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska dels vara upptagen i aktieboken på dagen för stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som

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

§ 13 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

§ 14 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

Bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 2015-09-25



Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Simris Alg AB (publ), 556841-9187, registrerades vid Bolagsverket den 12 februari 2011. Styrelsen har sitt säte i Simrishamn. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets verksamhet och ändamål är att bedriva verksamhet inom tillverkning och försäljning av produkter med odlade mikroalger, utveckling av teknologier och processer för odling och produktion med mikroalger, konsultverksamhet och marknadsföring inom tillverkning, teknik och miljötjänster med mikroalger, samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Simris Alg AB (publ), Herrestadsvägen 24A, 276 50 Hammenhög. Telefonnumret är 0410 – 44 50 50. Bolagets hemsida är www.simrisalg.se.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North och Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 4,2 miljoner SEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, finansiella och legala rådgivare, tryckning av Prospekt samt kostnader relaterade till presentationer av ledningen.

Nyemissionen beräknas tillföra Simris Alg 50 miljoner SEK före emissionskostnader.

LOCK UP-AVTAL

I samband med erbjudandet har vissa större ägare¹ i Simris Alg åtagit sig att, med undantag för den händelse att ett publikt bud lämnas på Bolaget, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Simris Alg under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Lock up-perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Eventuella nytecknade aktier inom ramen för Erbjudandet omfattas dock inte av Lock up-åtagandet. Lock up-avtalet innehåller även sedvanliga undantag för offentliga uppköpserbjudanden samt möjlighet för Västra Hamnen att lyfta begränsningarna under denna period. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Skriftliga teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt externa investerare har lämnats om cirka 11,8 MSEK. Teckningsåtaganden motsvarar cirka 23,4% av emissionens totala belopp. Dessa är dock ej säkerställda. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Avseende lämnade teckningsåtaganden nås ägarna via Bolagets rådgivare Västra Hamnen Corporate Finance AB på adress: Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö, tel: 040 200 250

Teckningsåtaganden

Ägare	Nytt kapital (KSEK)	Procent av Erbjudandet
Box Play AB	5 001	9,9%
Rodhulf AB	2 405	4,8%
Stellan Holm Invest AB	500	1,0%
Pinntuvorna AB	370	0,7%
Bengt Johansson	250	0,5%
Andreas Moberg	185	0,4%
Axel Roos	185	0,4%
Britta Larsson	185	0,4%
CF Narken AB	185	0,4%
Lennart Jönsson	185	0,4%
Munkeby International AB	185	0,4%
Paulina Petursson	185	0,4%
Vidar Petursson	185	0,4%
Åke Larsson	185	0,4%
Enbank AB	185	0,4%
Ingemar Andersson	185	0,4%
Cecilia Jinert Johansson	139	0,3%
Peter Eklund	102	0,2%
Marianne Franck Karlsson	93	0,2%
NQR Invest AB	93	0,2%
Larne Wallisson	93	0,2%
Karl-Mikael Syding	93	0,2%
Henric Appelkvist	93	0,2%
Jacob Ravn	75	0,1%
Bengt Persson	74	0,1%
Magnus Berg	56	0,1%
Fredrik Bergh	41	0,1%
Patrik Larsson	37	0,1%
Helen Börjesson	37	0,1%
Bengt Sjögren	37	0,1%
B Sjögren Redovisningsbyrå AB	37	0,1%
Niklas Granholm	26	0,1%
Anders Hegerfors	19	0,0%
Krister Martin	19	0,0%
Jakob Roswall	17	0,0%
Axel Munkeby	13	0,0%
Sven-Roland Aminoff	11	0,0%
Staffan Ring	11	0,0%
Susanna Hobert	6	0,0%
Alice Larsson	6	0,0%
Carin Larsson	6	0,0%
Lilly Larsson	6	0,0%
Thomas Wulff	6	0,0%
Totalt	11 798	23,4%

¹ Fredrika Gullfot, FV Group AB, Aktiebolaget Box Play

VÄSENTLIGA AVTAL

Distributionsavtal

Bolaget använder ett flertal distributörer för distribution av produkterna. Ingen enskild distributör bedöms väsentlig för verksamhetens bedrivande då fullgoda alternativ finns att tillgå. Bolaget har inga skriftliga avtal med distributörer.

Leverantörsavtal

Bolaget har ett offertbaserat avtal med en leverantör av fotobioreaktorer till utbyggnaden av Bolagets anläggning. Villkoren i avtalet ger Bolaget bland annat en garanti om 1 år avseende material- och fabrikationsfel. Avtalet inkluderar för branschen sedvanliga villkor, bland annat avseende leverans och betalning.

Bolaget har i november 2015 ingått avropsavtal avseende koldioxid. Avtalet fastlägger sedvanliga leverans- och betalningsvillkor, och innehåller bl.a. ett äganderättsförbehåll för tiden fram till betalning skett. Avtalet fastlägger en fastprismodell. Den initiala avtalsperioden är 3 år, med efterföljande automatisk förlängning. Avtalet anger att Bolaget ska köpa hela sitt behov upp till en viss angiven volym av leverantören. En särskild överenskommelse har gjorts vilken ger Bolaget rätt att säga upp avtalet i förtid för det fall leverantören avser byta produktionsenhet från den särskilt utpekade.

Flera enskilda leverantörer, framförallt av ingredienser till tillverkningen, bedöms väsentliga för verksamhetens bedrivande och/eller svåra eller mycket svåra att ersätta.

Utöver avtalen beskrivna ovan finns inga skriftliga avtal med dessa leverantörer.

Anställningsavtal

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

Bolaget erhöll under 2015 stöd för nystartsjobb avseende 2 tidsbegränsade deltidsanställningar.

Samtliga anställda deltar i ett bonusprogram. Bonusprogrammet ger samtliga anställda, villkorat av uppfyllelse av uppsatta omsättnings-, produktivitets- och resultatmål, en extra engångsersättning om maximalt 12 % av årslönen. Villkoren fastställs på årsbasis. För 2015 utgick bonus om 4 % för uppfyllelse av resultatmålet.

4 anställda, varav 3 ingår i Bolagets ledning, och 2 tidigare anställda, deltar utöver beskrivet bonusprogram i ett aktiebaserat incitamentsprogram. Incitamentsprogrammet beskrivs under separat avsnitt ovan.

Övriga avtal

I egenskap av innovationsbaserat företag ingick Bolaget i maj 2015 ett avtal med Almi Företagspartner Skåne AB avseende upptagande av en kredit om 5 MSEK. Kredittiden är 60 månader. Krediten är amorteringsfri under 24 månader och löper med en årlig ränta om 5,77 %. Betalning av ränta och amortering ska ske månatligen. Till säkerhet för Bolagets åtaganden och förpliktelser enligt kreditavtalet har överhypotek i Bolagets företagsinteckning om 1 000 000 SEK pantsatt hos Sparbanken Syd (utgörande säkerhet för Bolagets checkkredit) liksom företagsinteckning om 5 000 000 SEK och borgensåtagande av Fredrika Gullfot beviljats Almi Företagspartner Skåne AB.

Bolaget förvärvade fastigheten Simrishamn Hammenhög 31:34 från Simrishamns Industrifastigheter AB med tillträde den 27 februari 2015. I köpeavtalet har säljaren friskrivits från ansvar för bland annat dolda fel och miljömässiga brister. Samtidigt med köpeavtalet ingicks låneavtal avseende 2 450 000 SEK enligt vilket Bolaget ska erlägga betalning genom 4 lika stora delbetalningar (vid varje halvårsskifte under 2016 och 2017). Den årliga räntan uppgår till 4 %. Simrishamns Industrifastigheter AB innehar pantbrev om 2 425 000 SEK i fastigheten såsom säkerhet för Bolagets fullgörande av avtalet.

Bolaget har i 2015 ingått låneavtal med Sparbanken Syd avseende upptagande av lån om totalt 2 425 000 SEK. Kredittiden är ca 25 år, med kvartalsvis amortering. Den årliga räntan uppgår till 2,95 %. Bolaget har pantförskrivit pantbrev i fastigheten Simrishamn Hammenhög 31:34 till banken såsom säkerhet för del av bankens fordran på Bolaget.

Därutöver har Bolaget som ett led i den löpande affärsverksamheten ingått ett antal avtal av sedvanlig karaktär avseende checkkredit, kreditkort, leasing av diverse utrustning etc. Som säkerhet för Sparbanken Skånes leasingfordran på Bolaget innehar banken pant i medel, om ca 450 000 SEK, inestående på bankkonto.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har varken lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

Nedan visas samtliga transaktioner med närstående från den 1 januari 2013 fram till dateringen av detta Prospekt. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner eller åtaganden mellan Bolaget och närstående har skett enligt marknadsmissiga villkor.

- Styrelseordföranden Anders Laurin har genom bolag fakturerat Bolaget 62 850 SEK, utöver styrelsearvode, under perioden från den 8 maj 2015 till den 31 december 2015. Ersättningen avser arbete, utöver rollen som styrelseledamot, i samband med rekryteringar liksom diverse operativa stödtjänster.
- Styrelseordföranden Anders Laurin har i november 2015 lämnat Bolaget penninglån om totalt 1 000 000 SEK, vilket också utgör utestående belopp. Lånebeloppet förfaller till betalning 18 månader från utbetalningen. Den årliga räntan uppgår till 5 %.
- Styrelseledamoten Fredrik Adams har genom bolag fakturerat Bolaget 435 808 SEK, utöver styrelsearvode, under perioden från den 16 oktober 2014 till den 31 december 2015. Ersättningen avser arbete, utöver rollen som styrelseledamot, i samband med kapitalanskaffning.
- Styrelseledamoten Jan Johansson har genom bolag fakturerat Bolaget 18 784 SEK, utöver styrelsearvode, under perioden från den 1 januari 2015 till den 31 december 2015. Ersättningen avser reseersättning.
- Styrelseledamoten Cecilia Jinert Johansson har genom bolag fakturerat Bolaget 246 944 SEK, utöver styrelsearvode, under perioden från den 15 mars 2015 till dateringen av detta Prospekt. Ersättningen avser arbete, utöver rollen som styrelseledamot, i med deltagande i olika operativa frågor såsom planering av utbyggnad, rekrytering, översyn av ekonomisystem mm.
- Aktieägaren AB Box Play, vars huvudaktieägare Nils Andersson fungerat såsom adjungerad styrelseledamot, har i november 2015 lämnat Bolaget penninglån om totalt 4 000 000 SEK, vilket också utgör utestående belopp. Lånebeloppet förfaller till betalning 18 månader från utbetalningen. Den årliga räntan uppgår till 5 %.
- Bolagets revisor för tiden från den 8 maj 2015, Ernst & Young AB, har utöver ersättning för sedvanlig revision fakturerat Bolaget 25 000 SEK, under perioden från den 8 maj 2015 till den 31 december 2015. Ersättningen avser arbete med framtagande av dokumentation i samband med kapitalanskaffningar.

- Bolagets revisor, till den 8 maj 2015, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har fakturerat Bolaget 79 225 SEK, utöver arvode för revision, under perioden från den 1 januari 2013 till den 8 maj 2015. Ersättningen avser utlägg och finansiell rådgivning vilken inte utgör del av revisionen.
- Bolagets styrelseordförande, till den 8 maj 2015, Björn Munkeby har genom bolag fakturerat Bolaget 29 230 SEK, utöver styrelsearvode, under perioden från den 1 januari 2013 till den 8 maj 2015. Ersättningen avser reseersättningar.
- Styrelseledamoten, till den 8 maj 2015, Ebba Fähræus har genom bolag fakturerat Bolaget 2 799 SEK, utöver styrelsearvode, under perioden från den 1 januari 2014 till den 8 maj 2015. Ersättningen avser reseersättningar.
- Styrelseledamoten, till den 8 maj 2015, Tommy Johansson har genom bolag fakturerat Bolaget 4 805 SEK, utöver styrelsearvode, under perioden från den 1 januari 2014 till den 8 maj 2015. Ersättningen avser reseersättningar.

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

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

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

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

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har tecknat en sedvanlig företagsförsäkring med differentierade maximala ersättningsbelopp beroende på skadans art. Bolagets bedömning är att försäkringsskyddet är tillfredsställande med avseende på verksamhetens nuvarande art och omfattning, men att det behöver ses över kontinuerligt i takt med att försäljningen och verksamheten utvecklas.

RÅDGIVARE I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet är Västra Hamnen Corporate Finance AB. Legal rådgivare är Advokatfirman Delphi. Emissionsinstitut är Remium Nordic.

MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget. Remium Nordic agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget. Västra Hamnen Corporate Finance, Advokatfirman Delphi samt Remium Nordic erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet.

CERTIFIED ADVISER

Simris Alg har utsett Västra Hamnen Corporate Finance till Certified Adviser på Nasdaq First North. Västra Hamnen Corporate Finance äger inga aktier i Bolaget.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.simrisalg.se:

- Bolagsordning för Simris Alg AB (publ).
- Årsredovisningar för räkenskapsår 2014 och 2015 inklusive revisionsberättelser.
- Föreliggande Prospekt.

MARKNADSINFORMATION

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

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Prospekt består av, förutom föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- Simris Algs Årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i respektive årsredovisning:
 - » 2014: Resultaträkning s. 4, Balansräkning s. 5-6, Redovisningsprinciper s. 7, Noter s. 7-14, Revisionsberättelse s. 15.
 - » 2015: Resultaträkning s. 4, Balansräkning s. 5-6, Redovisningsprinciper s. 8, Noter s. 8-15, Revisionsberättelse s. 17.



Vissa skattefrågor i Sverige

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

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

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

Sammanfattningen är vidare baserad på antagandet att aktierna i Simris Alg anses marknadsnoterade i den mening som avses i inkomstskattelagen (1999:1229) (IL). För aktier som inte är noterade på en reglerad marknad krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägar rättigheter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för alla delägar rättigheter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägar rättigheter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägar rättigheter realiserade under samma år, förutom

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

Skattepliktig utdelning

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

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

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

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller

något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Skatt på utdelning

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

Ordlista

Ord	Definition
33-listan	årlig lista över Sveriges 33 hetaste nya teknikbolag som tas fram av Ny Teknik och Affärsvärlden. Tidigare namn på listan är bl.a. Spotify, Mojang m.fl.
ALMI Invest	statlig finansiär som riktar sig med både ägarkapital och lån till nystartsföretag, tillväxtföretag, och innovationsbaserade företag i tidiga skeden, efter sammanslagning av Innovationsbron och ALMI som gjordes 2013.
Antioxidanter	ämnen som skyddar och minskar den verkan som olika skadliga (oxidativa) ämnen och processer har i kroppen.
B2B	business to business, försäljning gentemot företagskunder.
B2C	business to consumer, försäljning till konsumenter.
DHA	dokosahexaensyra, essentiell omega-3-fettsyra som finns i marina organismer (alger, skaldjur, fisk). DHA är viktigt för hjärt- och kärlhälsa, hjärnan och ögonen, och är nödvändig för fosterutveckling samt inlärningsförmåga och mental utveckling hos barn.
Dioxiner	kemiska miljögifter som är skadliga för hälsan och ansamlas i fettvävnad hos djur och människor. Förekommer i fet vildfångad fisk i olika mängder beroende på fångstområde.
DSP	down stream processing, nedströmsprocesser. I det här fallet skörd och separation, malning, extraktion m.m.
EFSA	European Food Safety Authority, myndighet för livsmedelssäkerhet inom EU. Motsvaras i Sverige av Livsmedelsverket (SLV).
EPA	eikosapentaensyra, essentiell omega-3-fettsyra som finns i marina organismer (alger, skaldjur, fisk). EPA är viktigt för hjärt- och kärlhälsa, immunförsvar, ämnesomsättning och hjärnfunktion.
Essentiella fettsyror	livsnödvändiga fetter som måste tillföras via kosten då kroppen inte kan bilda dem själva.
Fotobioreaktor	odlingsmodul, slutet system för odling av mikroalger som ger tillgång till ljus och koldioxid.
Fotosyntes	växters inklusive algers förmåga att växa med hjälp av solljus. I fotosyntesen används energi från ljuset till att binda koldioxid ur luften och tillverka biomassa och syre.
Fototrof odling	odlingsprocess för alger som likt i naturen växer med hjälp av solljus. Fototrof odling kräver endast tillgång till solljus, koldioxid och lite närsalter i vattnet. Algerna bildar naturligt alla näringsämnen själva och kallas därför även autotrof odling. Jämför Heterotrof odling.
Functional foods	livsmedel och drycker berikade med hälsofrämjande och/eller andra bioaktiva ämnen.
Fytonutrientier	växtbaserade näringsämnen med positiva hälsoeffekter.
GMO	genetiskt modifierade organismer. Simris Alg arbetar endast med naturliga alger, och inga GMO eller råvaror som innehåller GMO. Simris Alg arbetar inte heller med så kallade industriellt utvecklade alger, som formellt inte definieras som GMO enligt EU:s regelverk men som tagits fram genom att mutera algernas gener med radioaktiv strålning, UV-strålning, eller kemisk påverkan.
GOED	Global Organization for EPA and DHA Omega-3, internationella branschorganisationen för omega-3.
Heterotrof odling	bioteknisk odlingsprocess där jästliknande algorganismer odlas i slutna tankar med hjälp av sockerhaltig näringslösning. Industristandard för tillverkning av DHA. Jämför Fototrof odling, den odlingsprocess som Simris Alg använder.
Krill	små havslevande kräftdjur som lever på mikroalger och djurplankton, och utgör föda till högre marina djur såsom fisk. Används som alternativ källa till omega-3.
KTH	Kungl. Tekniska Högskolan i Stockholm.
Mikroalger	kallas också växtplankton. Mikroskopiskt små encelliga växter som naturligt lever i alla vattenhaltiga miljöer på jorden. Mikroalger lagrar solenergi och ombildar koldioxid till syre och biomassa (fetter, proteiner och kolhydrater).
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 bifenyl, kemiska miljögifter som är skadliga för hälsan och ansamlas i fettvävnad hos djur och människor. Förekommer i fet vildfångad fisk i olika mängder beroende på fångstområde.
Superfoods	populär beteckning på växtbaserade livsmedel och livsmedelstillskott som anses ha särskild hälsofrämjande verkan.
Superkritisk koldioxid	under lätt höjd temperatur och tryck övergår koldioxid till ett s.k. superkritiskt tillstånd. Kan då användas för att extrahera fetter och aromatiska ämnen från t.ex. kryddväxter, humle, alger m.m.
VINN NU	tävling för FoU-baserade nystartsföretag som anordnas av VINNOVA och Energimyndigheten. De tio starkaste företagen belönas med 300 000 kr i finansiering.
VINNOVA	Sveriges innovationsmyndighet med uppgift att stärka konkurrenskraften hos forskare och företag.

Adresser

Simris Alg AB (publ)

Herrestadsvägen 24A
276 50 Hammenhög
Telefon: 0414-44 50 50
E-post: info@simrisalg.com
www.simrisalg.se

Lead Manager **Västra Hamnen Corporate Finance AB**

Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
Telefon 040-200 250
E-post: info@vhcorp.se
www.vhcorp.se

Legal rådgivare **Advokatfirman Delphi**

Stora Nygatan 64
211 37 Malmö
Sverige
Telefon: 040-660 79 00
E-post: malmö@delphi.se
www.delphi.se

Revisor **Ernst & Young AB**

Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm
Telefon: 08-520 59 000
www.ey.com/se

Emissionsinstitut **Remium Nordic AB**

Kungsgatan 12-14
111 35 STOCKHOLM
Telefon: 08-454 32 00
Fax: 08-454 32 01
www.introduce.com/remium

Selling Agent **Nordnet AB (publ)**

Gustavslundsvägen 141
Box 14077
167 14 Bromma
Telefon: 08-506 33 000
www.nordnet.se

