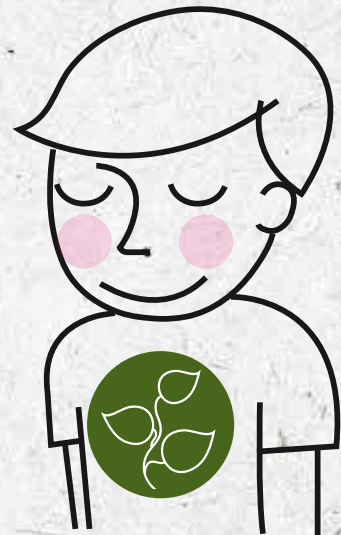
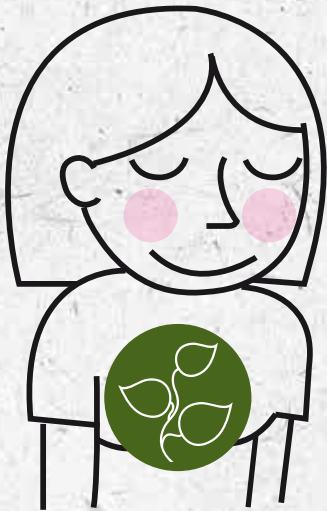


# INVESTERINGS- MEMORANDUM

INBJUDAN TILL TECKNING AV  
B-AKTIER I PECKAS NATURODLINGAR AB

TECKNINGSTID 30 MAJ - 15 JUNI 2018



Klimatsmart  
och giftfri mat



**Peckas**  
NATURODLINGAR

Vår grundfilosofi  
är att skapa  
en bättre värld.

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



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	4
Risikfaktorer	5-6
Inbjudan	7
Bakgrund och motiv	8
Villkor och anvisningar	9-11
VD har ordet	12-13
Pionjären	14
Verksamhetsbeskrivning	15-16
Marknaden	17
Prognos	18
Styrelse, ledning och revisor	19-20
Finansiell översikt	21-23
Kommentarer finansiell utveckling	24-25
Aktiekapital och ägarbild	27
Aktiekapitalets utveckling	28
Legala frågor	29
Bolagsordning	30
Kontaktinformation	31
Teckningssedel	32-33



# VIKTIG INFORMATION

## Motiv

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Peckas Naturodlingar AB med anledning av en förestående nyemission.

## Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:

‘Peckas’, ‘Peckas Naturodlingar’ eller ‘Bolaget’, avser Peckas Naturodlingar AB, med organisationsnummer 559033-7654.

Med ‘Eminova’ avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.

Med ‘Euroclear’ avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

## Upprättande av detta memorandum

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

## Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

## Distributionsområden

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Peckas har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Peckas 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.

## Marknadsinformation och framåtblickande syftningar

I detta memorandum förekommer viss framåtblickande marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

## Tillgänglighet

Föreliggande memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: [www.peckas.se](http://www.peckas.se)

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

- Reviderad årsredovisning för perioden 1 januari 2017 till den 31 dec 2017.
- Periodrapport, ej reviderad, för perioden 1 januari 2018 till den 31 mars 2018.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: [www.peckas.se](http://www.peckas.se). Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

## Revisorsgranskning

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Peckas kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Peckas framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Peckas framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

### Beroende av nyckelpersoner

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

### Förmåga att hantera tillväxt

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

### Produktion och leverans

Peckas kretsloppsodling för hållbar produktion av fisk och tomater har för första gången skalats upp och uppnått industriella volymer. Trots framgångar i produktion och försäljning är växthuset i Härnösand fortfarande ett pilotprojekt som utvecklas med sina erfarenheter. Risken för att drabbas av brister i produktionen är som störst under den första tiden då biobäddarna fortfarande utvecklar sin bakteriekultur. Under de första månaderna är dessutom odlingsfisken ung med låg immunitet mot olika sjukdomar. För varje månad ökar biobäddarnas mognad och förmåga att bryta ned främmande organismer och bakterier. Det samma gäller för fisken som växer sig starkare. Risken att fiskodlingen drabbas av förhöjd dödlighet är alltså större under det första produktionsåret än i ett senare skede. Vid utbrott av sjukdom vidtas direkta åtgärder, som ökad salthalt i vattnet, förändring av födointag och reducering av stressmoment. Ändå finns risken att en del av fiskbeståndet går förlorat under det första produktionsåret. Liksom alla verksamheter inom jordbruk och odling är produktionen i växthuset beroende av goda arbetsrutiner. Felaktig temperatur eller brister i hanteringen av plantor kan

tillfälligt minska skörden väsentligt. En annan riskfaktor är energikostnaden. Kostnaden för el och värme är idag växthuset största utgift. Förändringar av energipriset eller en extrem kall vinter kan leda till ökade kostnader. Bolagets leveranser måste utföras under speciella temperaturkrav, från 14 till 22 ° C. Alla risker som är kopplade till felaktiga leveransförhållanden kommer att leda till skadade produkter och förluster.

### Konkurrens

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

### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

### Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

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

### Produktion av livsmedel

Livsmedelsproduktion är omgärdad av särskilda lagar, regelverk och tillståndsplikter. Vidare kan förväntade odlingsresultat slå fel med avseende på såväl kvalitet som kvantitet. Det föreligger således risker att Bolagets omsättning och resultat kan påverkas av såväl legala som biologiska hinder.

## RISKER RELATERADE TILL ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

### Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Peckas är förenat med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie.

Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Peckas bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Peckas inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

### **Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper**

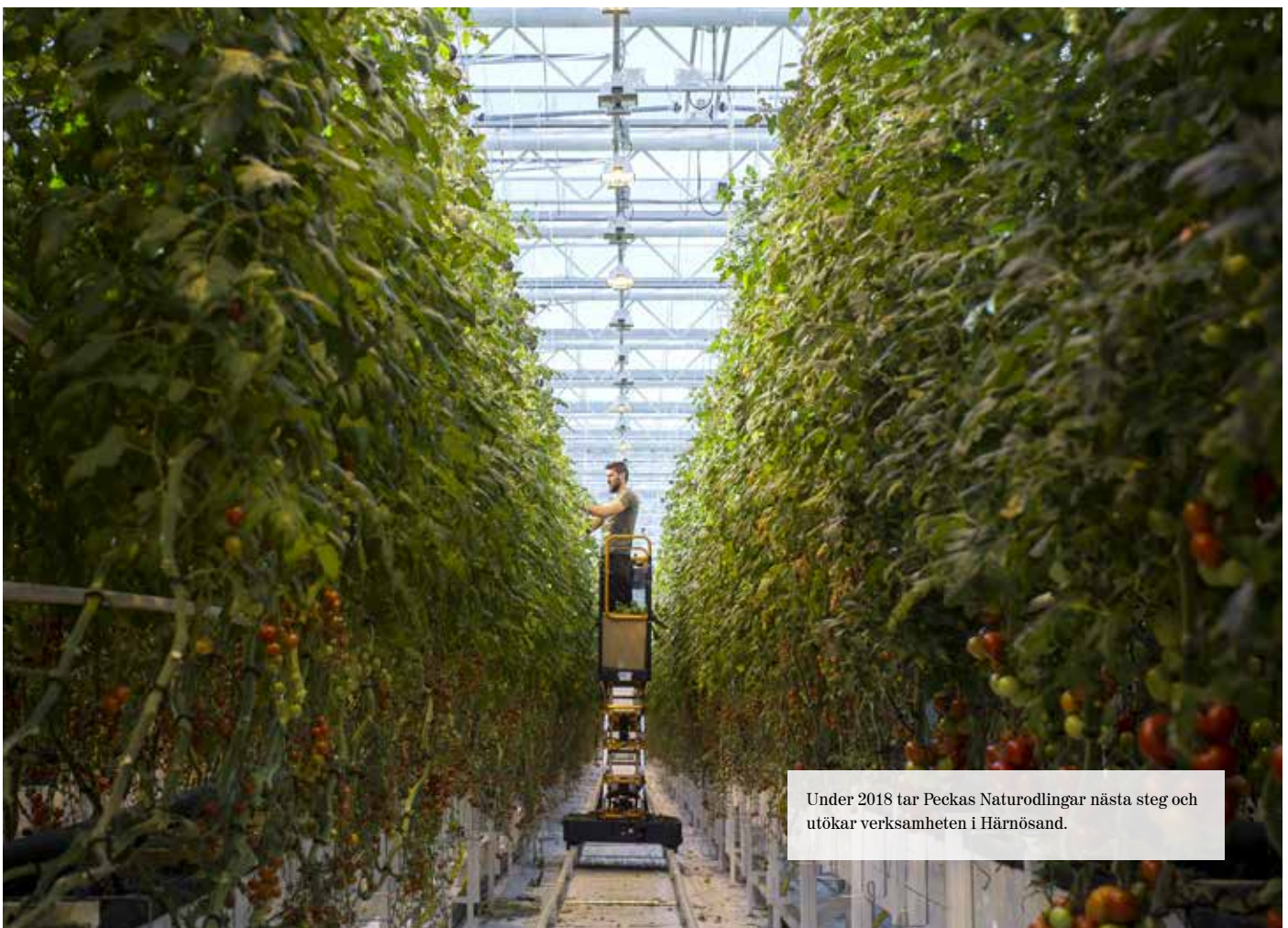
Aktierna i Peckas handlas på NGM Nordic MTF. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

### **Utdelning**

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

### **Ägare med stort inflytande**

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



Under 2018 tar Peckas Naturodlingar nästa steg och utökar verksamheten i Härnösand.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I PECKAS

Med stöd av bemyndigande, lämnat vid årsstämma i Peckas Naturodlingar AB den 16 juni 2017, beslutade styrelsen den 21 maj 2018 att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta memorandum teckna B-aktier i Peckas Naturodlingar AB.

## Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier av serie B, till en kurs om 17,50 kronor per styck.

## Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 30 maj 2018 till och med den 15 juni 2018.

## Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 28 maj 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie. Även de som tidigare inte är aktieägare i Peckas är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

## Övertilldelning

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

## Utspädning

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 440 000,00 kr, från 1 320 000,00 kr till 1 760 000,00 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 880 000 stycken, från 2 640 000 aktier till 3 520 000 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 25 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid fullteckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

## Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas inte av några teckningsförbindelser eller emissionsgarantier.

## Emissionskostnader

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,5 Mkr. Kostnaderna avser upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt vissa marknadsföringsåtgärder.

## Försäkran

Styrelsen för Peckas är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

*Härnösand kommun den 29 maj 2018*

Styrelsen

*Johan Stenberg, ordförande*

*Daniel Brännström*

*Hugo Wikström*

## PRINCIP FÖR TILLDELNING AV TECKNINGSRÄTTER

### 1. Tilldelning av Teckningsrätter

På avstämningsdagen den 28 maj 2018

**1 Aktie**

=

**1 Teckningsrätt**

Aktieägare i Peckas per den 28 maj 2018...

...erhåller (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie

### 2. Teckning och betalning vid teckning med företrädesrätt

Under teckningsperioden 30 maj 2018 – 15 juni 2018

**3 Teckningsrätter**

+

**Teckninglikvid 17,5 SEK**

=

**1 Ny aktie**

Tre (3) Teckningsrätter...

...tillsammans med betalning av 17,5 SEK...

...ger tecknaren en (1) ny aktie.

# BAKGRUND OCH MOTIV

Peckas Naturodlingar har under många år utvecklat ett system för kretsloppsbasead livsmedelsproduktion där fiskuppfödning kombineras med tomatodling. Principerna har under de första åren utarbetats i en mindre testanläggning. Utifrån Pecka Nygårds erfarenheter utvecklar Bolaget större odlingsanläggningar för regnbågslax och tomater. Regnbåge är en etablerad matfisk sedan flera hundra år och tomater är den populäraste grönsaken.

Under 2017 påbörjades bygget av en ny anläggning på 4000 kvadratmeter utanför Härnösand. Både bygget och produktionen genomfördes enligt plan och den 28 december 2017 plockades de första mogna tomaterna. I slutet av januari 2018 startades distribution av Bolagets produkter till COOP och ICA-butiker i regionen. Den höga kvalitén och prissättningen på tomaterna accepterades av kunderna.

Leveranserna av Peckas Tomater har resulterat i mycket goda betyg från kunderna, stort mediaintresse och stark försäljning. Trots att produktionsanläggningen beräknas ge 100 ton tomater under uppstartsåret 2018 är efterfrågan från kunder i regionen större än tillgången. Peckas Naturodlingar har därför beslutat att omgående bygga ut sin anläggning i Härnösand för produktion av tomater och regnbågslax. Investeringen är en del i företagets strategi för tillväxt och bedöms vara det effektivaste sättet att möta den snabbt växande efterfrågan på företagets produkter.

Anläggningen i Härnösand ska nu byggas ut från dagens 3 200 kvadratmeter till ca 7 000 kvadratmeter. Byggstarten sker under andra kvartalet 2018 och den nya växthusdelen beräknas vara klar att tas i drift i början av 2019. Bygget sker på mark som redan ägs av Peckas Naturodlingar och där en väl fungerande infrastruktur för denna typ av verksamhet finns. Investeringen beräknas fördubbla tomatproduktionen.

Kostnaden för att fördubbla kapaciteten beräknas uppgå till cirka 15 mkr. Utöver detta kommer Bolaget förbereda för en tilläggsfinansiering om cirka 7 mkr för eventuella energieffektiviseringar och andra oförutsedda kostnader

i samband med utbyggnaden. Bolaget avser att i första hand att vända sig till nuvarande lånefinansiärer Almi och Norrlandsfonden för det fall att detta behövs. Investeringen är en del i företagets strategi att bygga 100 000 kvadratmeter kretsloppsodling i Sverige för odling av tomater och regnbågslax. Investeringen bedöms också vara det effektivaste sättet att möta den snabbt växande efterfrågan på företagets produkter.

Med en fördubblad produktion kan inte bara en växande efterfrågan den regionala marknaden tillgodoses. Peckas Naturodlingar avser även växa ytterligare inom HoRe-Ca-segmentet (hotell, restaurang, catering), och att prova marknaden för Peckas Tomater i Stockholm.

Verksamheten i Härnösand fortsätter att utvecklas som en pilotanläggning för att täcka efterfrågan i, i huvudsak, Norrland och Västernorrland. Samtidigt utvecklar Peckas Naturodlingar sitt varumärke och ökar sin nationella närvaro, bland annat genom större projekt i södra Sverige som planeras inom en snar framtid. För marknader utanför Sverige är konceptet att vara en leverantör av lösningar och anpassa Bolagets kunskaper och erfarenheter till andra länders förutsättningar och behov.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Vid full teckning tillförs Bolaget 15,4 Mkr innan emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till ca 0,5 Mkr. Emissionslikviden skall, i sin helhet, finansiera den utbyggnad av produktionsanläggningen i Härnösand som genomförs i syfte att möta den ökade efterfrågan på Bolagets produkter.

**Peckas Naturodlingar AB**  
*Härnösand den 29 maj 2018*

Styrelsen



Peckas Tomater uppskattas av kunderna och idag säljs allt som växthuset kan producera.



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESEMISSION I PECKAS NATURODLINGAR AB

### Företrädesemission i Peckas Naturodlingar AB

Styrelsen i Peckas Naturodlingar AB (org.nr 559033-7654) beslutade den 21 maj 2018 med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 16 juni 2017 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 880 000 aktier av serie B och kan inbringa bolaget 15,4 MSEK vid fullteckning.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 28 maj 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 maj 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 maj 2018.

### Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 30 maj 2018 till och med 15 juni 2018. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 17,50 kronor per B-aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

### Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie B. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 30 maj 2018 till och med 13 juni 2018. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

### Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 30 maj 2018 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

### Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet PEKA MTF B och har ISIN SE0008588354. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 28 maj 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för tre (3) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) ny aktie av serie B.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto  
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel, teaser och ett VD-brev. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå  
Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller en teaser och ett VD-brev men ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

### Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 15 juni 2018 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning  
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel  
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se).

## AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr  
111 46 Stockholm, Sverige  
BIC/SWIFT: NDEASESS  
IBAN: SE073000000032731703164

### Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

### Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från [www.eminova.se](http://www.eminova.se). Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt"). Anmälningssedeln ska skickas till Eminova i enlighet med instruktioner på anmälningssedeln och vara Eminova tillhanda senast den 15 juni 2018.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (ca 153 000,00 kr) eller mer, ska en kopia på giltig legitimation samt en ifylld KYC-blankett medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bank-

giro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras inte från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

### Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter i emissionen och som på anmälningssedeln angett detta. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal tecknade aktier med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

### Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

### Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

## Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

# VIKTIG INFORMATION

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att

kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.

- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Inbetald likvid förvaras av Eminova på klientmedelskonto för emittentens räkning.
- Emittenten erlägger ca 125 kronor per anmälan.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (GDPR). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 TR, 111 46 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, [www.arn.se](http://www.arn.se).
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

## VÅR VD HAR ORDET:

# Europas största anläggning för kretsloppsodling fortsätter att växa

Det har knappt gått ett år sedan Peckas lade grunden för växthuset i Härnösand. Hösten 2017 planterade vi de första tomatplantorna och den 28 december fick vi vår första skörd. I sommar kommer anläggningen att nå full produktion, ändå överskrider intresset vår kapacitet, vilket är otroligt roligt. Vi har alltså haft ett fantastiskt år bakom oss och vi på Peckas ser detta som ett kvitto på att vårt koncept fungerar i kommersiell skala.

Under första delen av 2018 har vi tagit flera viktiga steg framåt, vilket vi är väldigt glada för. Vi har bland annat blivit en pålitlig leverantör till flera COOP och ICA-butiker i regionen och varje månad läggs fler försäljningsställen till listan. Vi har också byggt upp en egen distribution och börjat leverera inom det lokala HoReCa-segmentet. Det allra senaste är att vi tagit fram en plastfri förpackning till tomaterna. Detta är något vi fått mycket fin respons på och som gör att vi kan spara 5 ton plast varje år.

När Peckas Naturodlingar startades var ambitionen att bli en aktör inom hållbar livsmedelsproduktion. Vår primära målgrupp är den medvetna konsumenten som vill att tomater ska smaka tomater, även mitt i vintern. Produkterna ska vara odlade på ett resurseffektivt, klimatsmart och giftfritt sätt. Efterfrågan på våra produkter är idag större än vad vi klarar av att producera och hela vår nuvarande produktionskapacitet är slutsåld. Konsumenterna och marknaden har alltså visat att intresset för våra produkter finns. Det ger oss möjligheten att bygga inför framtiden!



Per-Erik Nygård sätter de första plantorna i den stora kretsloppsodlingen.



Regnbågslax är en perfekt fisk för att ingå i en kretsloppsodling.



Peckas tomater har fått en ny, plastfri förpackning.

Under 2018 tar vi därför nästa steg och utökar vår verksamhet i Härnösand. Det är effektivt att expandera lokalt där våra nuvarande kunder finns och ger oss stöd och betydelsefull inspiration i vårt arbete. Genom satsningen fördubblas vår kapacitet. Bygget sker på mark som redan ägs av Peckas Naturodlingar och där vi har en väl fungerande infrastruktur för vår verksamhet. Investeringen är en del i den långsiktiga strategin och satsningen att bygga 100 000 kvadratmeter kretsloppsodling för hållbar produktion av tomater och regnbågslax i Sverige.

När det gäller framtida etableringar utomlands fortsätter intresset för oss och vår teknik att vara stort. Parallellt med vår produktion arbetar vi med utveckling av vår affärsmodell för internationalisering. Vi förbereder för att kunna växa ytterligare och förhandlar med internationella partners för gemensamma projekt.

Peckas Naturodlingar är ett fantastiskt bolag som består av människor med god kompetens och stor innovationskraft. I Härnösand kan vi visa upp en färdig och helt unik kretsloppsodling med en produktion i drift.

**Vi har en spännande tid framför oss och hoppas att du vill vara med.  
Tillsammans skapar vi en mer hållbar värld!**



Elena Petukhovskaya,  
Vd Peckas Naturodlingar





## PIONJÄREN

### Pecka Nygård

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

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

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

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

# VERKSAMHETSBESKRIVNING

Peckas Naturodlingar är ett företag som med nya metoder ska tillgodose den starkt växande marknaden för närodlade och hållbart odlade livsmedel. Verksamheten består i att odla fisk och tomater – och även andra grönsaker – året om i en modern kretsloppsodling, där fisken ger näring till växterna och där växterna renar vattnet. Odlingsmetoden är väl utprovad av pionjären Pecka Nygård i Härnösand, som har bedrivit kretsloppsodling i 20 års tid med gott resultat.

## Om kretsloppsodling

Fiskuppfödningen sker i en fiskbassäng och grönsaksodlingen sker på odlingsbäddar där vattnet går runt i ett kretslopp i systemet. Det näringsrika vattnet från fiskbassängen leds vidare till växtbädden där växterna tar upp näring. Samtidigt renas vattnet från bakterier, och i nästa steg återförs vattnet till fiskbassängen. Det sker inga som helst utsläpp. Ytterst lite vatten och mikroämnen tillförs systemet. Den absolut största delen av näringen kommer från fisken. Biobäddarna renar vattnet effektivt från infektioner och minskar risken för sjukdomar bland fiskarna i Peckas Naturodningars anläggning. Tomaterna och fisken distribueras till lokala livsmedelsbutiker och storkök i närområdet. Tomaterna från odlingen är färska och närproducerade och har därmed bättre förutsättningar att smaka gott. Den höga kvaliteten på tomaterna samt få mellanled i distributionen skapar förutsättningar för en god marginal på produkterna.

## Produktionen i Härnösand

Peckas Naturodlingar har utvecklat ett koncept för effektiv kretsloppsodling. Genom innovativa lösningar och ett stort engagemang för natur och miljö visar Bolaget vägen till framtidens mat. Peckas odlar på ett hållbart sätt och tomaterna distribueras till konsumenterna i närområdet. Inga gifter, inga utsläpp och inga onödiga transporter.

Tomaterna från Peckas Naturodlingar är färska och närproducerade. Som ett led i arbetet med att utveckla en produktion som är både effektiv och miljömässigt hållbar utreds också möjligheterna att använda koldioxid från deponigas i produktionen. Fiskfodret ska vara bra för fisk och miljö. Bolagets målsättning är således att allt fiskfoder ska vara

ekologiskt. Bra och giftfritt foder anser Peckas Naturodlingar är avgörande för en högkvalitativ produkt.

I januari 2018 levererade Bolaget de första mogna tomaterna från växthuset i Härnösand. Leveranserna av Peckas Tomater har resulterat i mycket goda betyg från kunderna, stort mediainteresse och stark försäljning.

Under första delen av 2018 har Peckas Naturodlingar tagit flera viktiga steg framåt. Bolaget har bland annat:

- blivit en pålitlig leverantör till flera COOP och ICA-butiker i regionen och för varje månad läggs fler försäljningsställen till listan.
- byggt upp en egen distribution och börjat leverera inom det lokala HoReCa-segmentet.
- integrerat ett kvalitetssystem enligt arbetsmetoden HACCP för att identifiera risker och kritiska styrpunkter i produktionen.
- tagit fram en plastfri förpackning till tomaterna, vilket gör att Bolaget kan spara in 5 ton plast per år.

Trots att anläggningen bara varit igång under några månader och förväntas nå sin fulla kapacitet först under sommaren kommer växthuset att ge upp till 100 ton tomater under 2018. Bolagets årsskörd består av två sorter, klassisk tomat och körsbärstomat. Körsbärstomaterna ger hälften så stora skördar om man jämför med de klassiska tomaterna, men kan säljas dubbelt så dyrt. Samtidigt överskrider intresset Bolagets kapacitet. Efterfrågan är större än vad Peckas Naturodlingar i dagsläget kan producera och den nuvarande skörden är redan helt fullbokad.

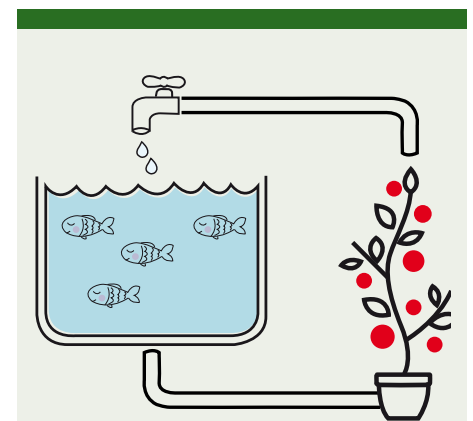
Som en del i Bolagets tillväxtstrategi utökas verksamheten i Härnösand. Expansionen kommer att ske på befintlig mark och säkerställa framtida behov. Byggstart sker i mitten av 2018. Dagens anläggning på 3200 kvadratmeter kommer att byggas ut till cirka 7000 kvadratmeter växthus. I början av 2019 väntas det nya växthuset vara fullt fungerande och ge fördubblad kapacitet.

Satsningen kommer ge nya arbetstillfällen och bidra till den lokala utvecklingen. Bolaget avser stärka närvaron på den regionala marknaden där Bolagets nuvarande kunder finns.

Genom att fördubbla kapaciteten öppnas nya möjligheter att öka Bolagets nationella tillväxt. Peckas förbereder en satsning på Stockholmsregionen, samtidigt som Bolaget tar steget in på den lokala restaurangmarknaden. Bolaget ser även en växande potential för Peckas produkter inom HoReCa-segmentet som innefattar hotell, restaurang och catering.

## Strategi

Den primära målgruppen för Bolagets produkter är den medvetna konsumenten som vill att tomater ska smaka tomater. Att odla på ett resurseffektivt, klimatsmart och giftfritt sätt uppskattas av konsumenterna och därmed även i en allt större omfattning av handeln.



## Så här fungerar kretsloppsodling

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

Bolagets ambition är att vara en ledande aktör inom hållbar livsmedelsproduktion och därmed även vara en aktiv part i den stora och snabba omställningen som sker i branschen. Omställningen sker inte bara i Sverige utan även internationellt, där visionen om en hållbar livsmedelsproduktion delas av allt fler. Ett antal större intressenter inom livsmedelsproduktion i Norden, Europa och delar av Asien har visat intresse för Bolagets utvecklade teknik.

Intresset för närodlad produktion av fisk och tomater växer sig allt starkare. Peckas Naturodlingar kommer att odla och leverera smakrika premiumtomater året runt. Bolaget har haft en framgångsrik start i Härnösand där stort stöd och genuin uppskattning för Bolagets tomater har visats. Bolaget avser nu fortsätta att växa på den nationella marknaden under samma metodik.

Bolagets distributionsplan är att tillhandahålla produkter till norra delen av landet från anläggningen i Härnösand och täcka den centrala och södra delen från framtida lokaler i Stockholmsområdet.

Distributionen i Sverige sker via lokala livsmedelsbutiker och stormarknader samt direkt till restauranger och storkök. Peckas Naturodlingar odlar högkvalitativa grönsaker och fisk på ett hållbart, rationellt och kostnadseffektivt sätt. Den höga kvaliteten på produkterna, det faktum att de är närodlade samt att det bara är ett mellanled i distributionen skapar förutsättningar för en god marginal på produkterna på den svenska marknaden.

På marknaderna utanför Sverige kommer Peckas Naturodlingars strategi att skilja sig från den svenska. För att möta den stora omställningen, som sker såväl i övriga Norden som i Europa och även vissa delar av Asien, kommer Peckas Naturodlingar att verka som konsult och projektledare och sälja sitt odlingssystem samt licensiera ut ett egenutvecklat styrsystem som baserats på Bolagets långa erfarenhet. Intäktsströmmarna kommer därmed i framtiden att i en ökande omfattning komma från långsiktiga licensavtal för såväl produkter som tjänster.

Peckas Naturodlingars kretsloppsodling bidrar till ett miljömässigt hållbart samhälle. Växthuset använder den senaste tekniken och odlingen sker i ett kretslopp där fisken ger näring till växterna och växterna renar vattnet – inga utsläpp från vare sig fisk eller odling. I fiskodret ingår vegetabilisk olja, vegetabiliska proteiner och jäst.

Närheten till marknaden innebär också att miljöbelastningen på grund av transporter minskar. De lokalt placerade anläggningarna bidrar till den lokala ekonomin genom att skapa arbetstillfällen. Som ett led i arbetet med att utveckla en produktion som är både effektiv och miljömässigt hållbar utreds också möjligheterna att använda koldioxid från deponigas vid anläggningen i Härnösand.

I Sverige kommer Peckas Naturodlingar att fortsätta utveckla varumärket i egen regi. På marknaderna utanför Sverige kommer konceptet att utvecklas och anpassas efter ländernas marknad och behov.



Peckas Naturodlingar odlar och levererar smakrika premiumtomater året runt.



# MARKNADEN

Den ekologiska livsmedelsförsäljningen i Sverige fortsätter att öka och sätter nya rekord. De totala försäljningsintäkterna har mer än fyrdubblats under de senaste 10 åren.

Ekologiska livsmedel ökade med 38 procent under 2014 jämfört med året innan, med ytterligare 20 procent under 2015 och ytterligare 18 procent under 2016. Under 2017 uppgick försäljningen av ekologiska livsmedel i Sverige till nära 28 miljarder kronor. (ekoweb)

Butikskedjorna lyfter allt mer fram den ekologiska maten mot en mer medveten grupp konsumenter som efterfrågar och gärna betalar för det. Kedjorna använder sig också mer och mer av lokala råvaruproducenter i sina butiker.

Konsumenterna efterfrågar sina lokala producenter och gillar en historia bakom den mat de köper. Konsumenterna är också mer kvalitetsmedvetna. Framför allt är det fyra egenskaper som förknippas med hög kvalitet: ekologiskt, färskt, närproducerat och god smak. Allt fler livsmedelsproducenter och butikskedjor utanför Sverige planerar för att bygga upp eller utöka produktion av lokala produkter.

Nya metoder och ny teknik är en av förklaringarna till det ökande intresset. Efterfrågan på ekologiska och närodlade produkter ökar alltså markant i hela värdekedjan. Grön-saksbristen i svenska och nordiska

butiker under vintern 2016/2017, på grund av missväxt i södra Europa, har ytterligare ökat konsumenternas och butikskedjornas insikt om importberoendet. Det politiska intresset för lokal matproduktion och självförsörjning ökar också.

Den 7 februari 2017 presenterade den svenska regeringen sin proposition för framtidens livsmedelsproduktion. Planen fäster stor vikt vid att utveckla en innovations- och konkurrenskraftig produktion, men också på stimulans av ekologisk produktion och konsumtion.

Den totala marknaden för tomater i Sverige uppgår i dagsläget till drygt 100 000 ton per år. Mindre än 20 procent av de tomater som säljs i Sverige odlas här. Svenska tomater odlas och säljs framför allt under sommarhalvåret. Övrig tid kommer tomaterna främst från Holland, Spanien, Marocko med flera länder. Konsumtionen av fisk och skaldjur pekar stadigt uppåt i Sverige, från 2,6 miljarder kronor år 2000 till 6,3 miljarder 2014. Totalt odlades 9 436 ton regnbåge i Sverige 2014.

När det gäller fisk finns stora problem globalt med traditionella fiskodlingar. Fodret som tillsätts bidrar till övergödning av haven och kemiska preparat tillsätts för att hålla undan parasiter. Därför väljer allt fler konsumenter bort odlad fisk.

I ett test av oberoende Testfakta som publicerades i februari 2017 låg över hälften av laxproverna långt över gränsvärdena för bekämp-

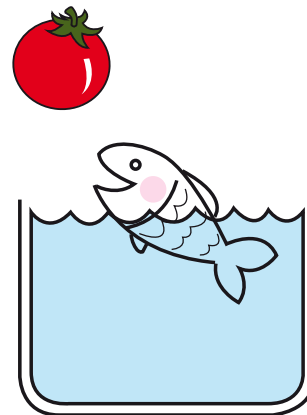
ningsmedlet etoxikin. Lägst halter hittar man i testets tre ekologiska laxprodukter. I ekologiskt foder är det förbjudet att tillsätta etoxikin. Det går med all tydlighet att se att de globala trenderna mot urbana odlingsystem växer sig allt starkare. Utvecklingen påskyndas av att produktionssystemen förbättras samtidigt som medvetenheten kring hållbar produktion ökar. Det leder till en ökad efterfrågan på i princip samtliga ekologiska och närodlade produkter.

## Konkurrens

De flesta tomater som säljs kommer från Holland, Spanien, Marocko med flera länder. Sommartid säljs svenska tomater, framför allt från odlingar i södra Sverige.

Genom att satsa på högkvalitativa tomater är konkurrensen med de billigare importerade tomaterna inte påtaglig. På den lokala marknaden kan det under vissa tider finnas en viss konkurrens, men efterfrågan på närodlad är större än utbudet och dessutom växande. Vintertid ser Peckas Naturodlingar ut att bli en av få aktörer som kan leverera närodlade mogna tomater. När det gäller fisk kommer den största konkurrensen från havsodlad fisk, framför allt från Norge. Det kan dock skönjas en global drivkraft i riktning mot att hellre köpa fisk som odlats på land och som inte bidrar till övergödning av haven.

## SLUTET KRETSLOPP -INGA UTSLÄPP OCH NÄRODLAT



[1] Rapporten "Ekologisk livsmedelsmarknad". Ekoweb.nu

[2] Rapporten "Sverige - det nya matlandet". Jordbruksverket/Visit Sweden

[3] "Förbjudet bekämpningsmedel i odlad lax". Testfakta ([www.testfakta.se/tester/livsmedel/forbjudet-bekampningsmedel-i-odlad-lax](http://www.testfakta.se/tester/livsmedel/forbjudet-bekampningsmedel-i-odlad-lax))

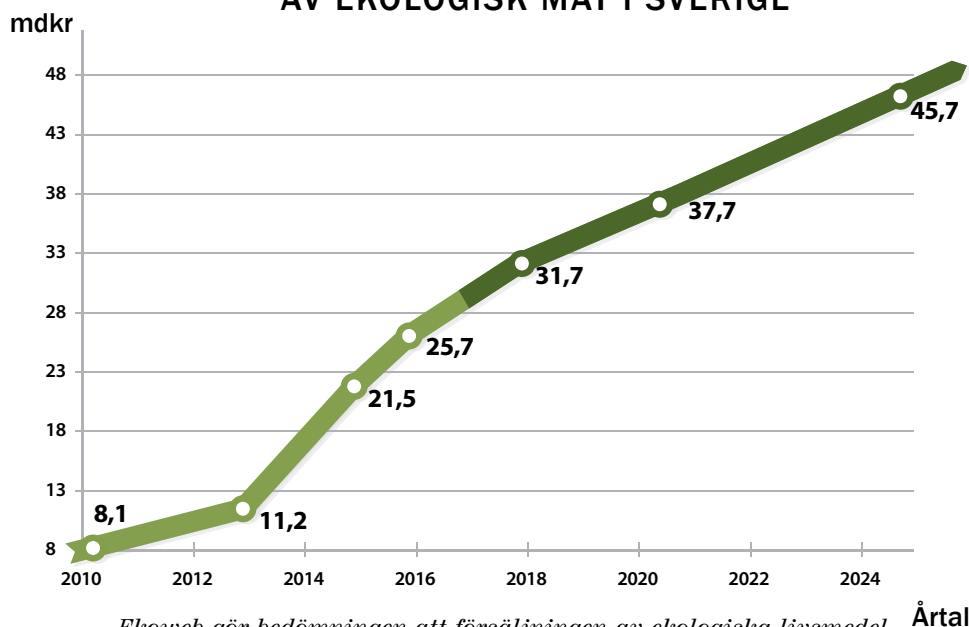
[4] "En livsmedelsstrategi för Sverige - fler jobb och hållbar tillväxt i hela landet" (prop 2016/17:104)

[5] Marknadsanalys av fisk och skaldjur av marknadsanalysföretaget Macklean 20160513

[6] Officiell statistik från SCB

# RESULTAT/PROGNOS OCH NÅGRA RÖSTER OM EKOLOGISK OCH NÄRODLAT

## RESULTAT OCH PROGNOSEN PÅ FÖRSÄLJNING AV EKOLOGISK MAT I SVERIGE



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

## Röster från livsmedelsbranschen!

“Vi tror på en fortsatt ökning inom både privat och offentlig försäljning. Vi tror att de kommande åren kommer vara positiva för den privata restaurangsektorn där fler och fler gäster ställer höga krav på ursprung och hållbara produkter.”<sup>[1]</sup>

Kristina Ossmark, marknadsdirektör Martin & Servera

”För 5-10 år sedan var det en ganska snäv kundgrupp som köpte ekologiskt, men för varje år ser vi att efterfrågan ökar bland allt fler kunder.”<sup>[1]</sup>

Maria Smith, Miljöchef ICA

“Vi tror att det är viktigt att fortsatt utveckla ekologiska produkter med fokus på kvalitet, smak och matglädje, det är helt avgörande för kundens val.”<sup>[1]</sup>

Louise König Chef Hållbar Utveckling Coop

“Konsumenternas attityd till eko har fortsatt att förändras i positiv riktning. Finns det ett ekologiskt alternativ så köper man gärna det, liksom att svenskproducerat också har fått en starkare ställning.”<sup>[1]</sup>

Ekoweb.nu

“Det är väldigt spännande att följa utvecklingen inom ekologiska livsmedel och den raketresa som svensk ekologi har gjort de senaste åren, något som är väldigt positivt är att de flesta nu köper ekologiskt och att vissa produkter ses som självklara att köpa ekologiska. Det som ligger och pyru är nog att man vill ta nästa steg i hållbarhetsfrågan och att addera fler närliggande frågor till ett samlat paket för den nödvändiga omställningen vi måste göra till ett hållbarare samhälle där eko är självklar del. Vi tror att detta är en bra affärsmöjlighet för den innovativa producenten och lantbrukaren.”<sup>[1]</sup>

Christoffer Carlsmose, ansvarig för Corporate Sustainability på Menigo

“Svensk livsmedelsproduktion ska öka och fler ska välja att lägga svensk mat på sina tallrikar. Det ska bli lättare för företag att nå nya marknader. Satsningar ska göras på forskning och innovation för att vår industri ska vara konkurrenskraftig och för att vi ska hitta framtidens livsmedel som når hela vägen till oss konsumenter.”<sup>[2]</sup>

Landsbygdsminister Sven-Erik Bucht, prop 2016/17:104

[1] Rapporten "Ekologisk livsmedelsmarknad". Ekoweb.nu

[2] Rapporten "Sverige - det nya matlandet". Jordbruksverket/Visit Sweden

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



## Johan Stenberg

Ordförande, Härnösand

Född 1977

I styrelsen sedan 2015

Johan Stenberg innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget: **A-aktier 80 000 B-aktier 96 804**



## Daniel Brännström

Ledamot, Härnösand

Född 1970

I styrelsen sedan 2015

Daniel Brännström innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget: **A-aktier 306 000 B-aktier 34 000**



## Hugo Wikström

Ledamot, Härnösand

Född 1971

I Bolaget sedan 2015

Hugo Wikström innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget: **A-aktier 306 000 B-aktier 34 300**



## Elena Petukhovskaya

Verkställande direktör

Född 1978

I styrelsen sedan april 2018

Elena Petukhovskaya innehar inga värdepapper utgivna av Bolaget.

Elena kommer ursprungligen från Sankt Petersburg, Ryssland. Hon har examen från IMD Lausanne i Schweiz och Solvay School of Economics i Bryssel. Elena har sedan 1997 arbetat på internationell nivå med försäljning, inköp, produktion och utveckling inom livsmedelsindustrin. Innan flytten till Sverige bodde Elena i Belgien och arbetade för danska Albatros Seafood som handelsdirektör (2002-2007) och som vd för den östeuropeiska filialen (2007-2013). Från 2014 och fram tills hon flyttade till Sverige var Elena styrelseledamot för DEFA Group. DEFA är en stor rysk fiskimportör som omsätter cirka 400 miljoner euro.

## Angivna innehav och engagemang i andra bolag

Styrelse- och ledningspersonernas angivna innehav av värdepapper i Peckas avser både privata äganden och äganden genom närstående eller bolag som kontrolleras av personen. För styrelseengagemang och större äganden i bolag utanför Peckas redogörs under rubriken 'Engagemang i övriga bolag' nedan.

### Auktoriserad revisor

Vid senaste årsstämman valdes Johan Lindström till bolagets revisor. Johan Lindström är auktoriserad revisor och medlem i FAR och han är verksam i Revecon Revision AB. Adressen är Revecon Revision AB, Varvsgatan 10, 871 45 Härnösand.

Byte av revisor har inte skett under den tid som omfattas av den ekonomiska översikten i detta memorandum.

### Bolagsstyrning

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Val av revisor sker normalt med längre förordnande än ett år. Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra

valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma.

Särskild arbetsordning för vd har inte upprättats.

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättnings- frågor.

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. För verksamhetsåret 2016 utgick inga särskilda styrelsearvodet.

Elena Petukhovskaya erhåller fast ersättning om 50 000 kr per månad, samt att styrelsen avser att verka för att ge Elena möjlighet att delta i framtida optionsprogram. Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppställning; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till.

Det föreligger inga ekonomiska åtaganden gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

## Intressekonflikter och närståendetransaktioner

Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen. Styrelsen känner heller inte till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolagets närstående personer eller företag.

## Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges i stycket 'Engagemang i andra bolag', varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Konkursen i Albatross Seafood Ltd där Elena Petukhovskaya var handelsdirektör från 2002 till 2007 och vd från 2007 till 2013 skedde ett år efter att Elena hade lämnat Bolaget för mammaledighet i Sverige. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och 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 emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

## ENGAGEMANG I ANDRA BOLAG

Bolag	Befattning	Från, år	Till, år	Konkurs avslutad eller inledd, datum
<b>Johan Stenberg</b>				
Xavitech AB	SO/VD/Ledamot	2005		
Vileum AB	Ledamot	2010		
Hernö Gin AB	Ledamot	2011	2018	
Irelltsed AB	Ledamot	2015	2016	Fusion 2016-08-25
Peckas Naturodlingar Fastigheter AB	SO	2017		
<b>Daniel Brännström</b>				
Peckas Naturodlingar Fastigheter AB	Ledamot	2017		
Kretsloppan ek. för.	Ledamot	2015		
Carmina Handelsbolag	Bolagsman	2016		
<b>Hugo Wikström</b>				
Technichus i Mitt Sverige AB	Ledamot	2012	2013	
Nattviken Invest AB	Ledamot	2001		
Mediapilen i Norden AB	Suppleant/SO	2000		
Peckas Naturodlingar Fastigheter AB	Ledamot/VD	2017		
Kretsloppan ek. för.	Ledamot	2013		
<b>Elena Petukhovskaya</b>				
Defa Group Ltd	Ledamot	2013	2018	
Albatross Seafood Ltd	Handelsdirektör/VD	2002	2013	Konkurs 2014
Snow-First AB	Styrelsesuppleant	2012		

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktieföretag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket, per den 24 oktober 2017, samt uppgifter om äganden överstigande tio procent i övriga bolag, vilka uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av detta dokument. Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## Redovisningsprinciper

Kommande sidors information är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017, samt från rapport för perioden 2018-01-01 - 2018-03-31 med jämförelsesiffror avseende samma period 2017, ej reviderad. Bolaget tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning

och koncernredovisning (K3). Bolaget äger 100 procent av Peckas Naturodlingar Fastigheter AB, som äger Bolagets markområden. Kommande sidors resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys avser koncernsiffror.

## "PECKAS NATURODLINGAR AB (PUBL) Org.nr 559033-7654"

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Nettoomsättning	740 148	0	0
Övriga rörelseintäkter	1 750 032	0	0
	2 490 180	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-1 798 386	-10 029	-1 012 999
Övriga externa kostnader	-856 893	-228 640	-4 090 746
Personalkostnader	-1 040 410	-345 832	-2 551 521
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-182 968	0	-76 362
Övriga rörelsekostnader	-16 240	-6 274	-9 168
	-3 894 897	-590 775	-7 740 796
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 404 717</b>	<b>-590 775</b>	<b>-7 740 796</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 696	3	10 823
Räntekostnader och liknande resultatposter	-85 726	-133	-72 785
	-81 030	-130	-61 962
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 485 747</b>	<b>-590 905</b>	<b>-7 802 758</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 485 747</b>	<b>-590 905</b>	<b>-7 802 758</b>
<b>Periodens förlust</b>	<b>-1 485 747</b>	<b>-590 905</b>	<b>-7 802 758</b>

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Tecknat men ej inbetalt belopp</i>	0	0	512 530
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
<i>Byggnader och mark</i>	17 209 182	2 400 000	17 372 403
<i>Maskiner och andra tekniska anläggningar</i>	95 651	0	66 525
<i>Inventarier, verktyg och installationer</i>	386 298	0	297 907
<i>Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar</i>	1 016 117	1 281 225	0
	<b>18 707 248</b>	<b>3 681 225</b>	<b>17 736 835</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18 707 248</b>	<b>3 681 225</b>	<b>17 736 835</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m m</b>			
<i>Råvaror och förnödenheter</i>	292 125	0	445 452
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
<i>Kundfordringar</i>	252 544	0	0
<i>Övriga fordringar</i>	1 979 606	281 590	1 311 703
<i>Upparbetad men ej fakturerad intäkt</i>	146 056	0	0
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	92 010	569 448	165 585
<i>Kassa och bank</i>	6 601 421	3 473 010	9 913 580
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 363 762</b>	<b>4 324 048</b>	<b>11 836 320</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>28 071 010</b>	<b>8 005 273</b>	<b>30 085 685</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
<i>Aktiekapital</i>	1 320 000	850 000	1 100 000
<i>Pågående nyemission</i>	0	0	512 530
<i>Fritt eget kapital</i>	1 320 000	850 000	1 612 530
<i>Överkursfond</i>	26 862 197	8 635 318	26 569 667
<i>Balanserat resultat</i>	-7 802 758	-1 358 384	0
<i>Periodens resultat</i>	-1 485 747	-590 905	-7 802 758
<b>Summa eget kapital</b>	<b>18 893 692</b>	<b>7 536 029</b>	<b>20 379 439</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
<i>Skulder till kreditinstitut</i>	6 357 935	0	6 708 134
<b>Kortfristiga skulder</b>			
<i>Skulder till kreditinstitut</i>	642 065	0	291 866
<i>Leverantörsskulder</i>	1 436 978	406 612	1 509 657
<i>Aktuella skatteskulder</i>	18 010	0	18 010
<i>Övriga skulder</i>	141 466	52 631	133 561
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	580 864	10 001	1 045 018
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 819 383</b>	<b>469 244</b>	<b>2 998 112</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>28 071 010</b>	<b>8 005 273</b>	<b>30 085 685</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-1 485 747	-590 905	-7 802 757
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	182 968	53 725	76 362
Betald skatt	-48 701	0	71 735
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 351 480	-537 180	-7 654 660
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbete	153 327	0	-445 452
Förändring av kundfordringar	-252 544	0	0
Förändring av kortfristiga fordringar	-691 684	-814 831	-1 441 082
Förändring av leverantörsskulder	-72 679	357 039	1 460 084
Förändring av kortfristiga skulder	-456 247	16 941	1 099 006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 671 307	-1 011 913	-6 982 104
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 153 382	-1 281 225	-15 413 197
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	1 073 376	21 128 638
Pågående nyemission	512 530	0	-512 530
Upptagna lån	0	0	7 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	512 530	1 073 376	27 616 108
<i>Periodens kassaflöde</i>	-3 312 159	-1 219 762	5 220 807
<i>Likvida medel vid årets början</i>	9 913 579	4 692 772	4 692 772
<i>Likvida medel vid årets slut</i>	6 601 421	3 473 010	9 913 579

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN FÖR PECKAS NATURODLINGAR AB

## Allmänt

Den finansiella utvecklingen i Peckas Naturodlingar kan bäst förklaras mot följande bakgrund: Peckas Naturodlingar AB startade i november 2015 i syfte att odla tomater och fisk i en modern kretsloppsodling. Bolaget ska sälja sina kvalitetsprodukter i närområdet året runt via butiker, restauranger och storkök. Verksamheten var till och med början av 2018 utvecklingsinriktad, men har nu inlett sin fakturering och därigenom genererat omsättning.

## Kommentarer till första kvartalet 2018

Växthuset är färdigt och på väg att nå sin fulla kapacitet. Bolaget säljer för närvarande allt som växthuset producerar och det till kalkylerat pris. Bolaget har dagliga leveranser till butiker och restauranger och listan på försäljningsställen växer varje vecka. Siffror i parentes avser samma period under 2017.

## Kassaflöde och finansiell ställning första kvartalet 2018

Periodens kassaflöde var - 3 312 159 kr. Soliditeten i slutet av perioden var 67 % och likviditeten var 6 601 421 kr plus ej utnyttjad checkkredit om 1 Mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -1 404 717 kr.

## Lån och bidrag första kvartalet 2018

Skulder till kreditinstitut uppgår totalt till 7 000 000 kr varav 642 065 kr redovisas som kortfristiga skulder till kreditinstitut. Övriga rörelseintäkter för perioden uppgår till 1 750 032 kr vilket i huvudsak avser erhållna och beräknade driftbidrag från Jordbruksverket och beräknad återbetalning av energiskatt. I redovisningen finns en viss eftersläpning i bokförda bidrag då ansökningar och utbetalningar sker i efterskott.

## Investeringar och avskrivningar

Under perioden har investeringar gjorts i pågående nyanläggning och maskiner och inventarier med 1 153 382 kr.

## Kommentarer till räkenskapsåret 2018

Det 4 000 kvadratmeter stora växthuset som utgör Peckas Naturodlingars första stora produktionsanläggning började byggas i maj 2017. I mitten av september startades biobäddarna. I början av november planterades tomaterna och i början av december startades fiskodlingen. De första tomaterna skördades den 29/12 2017, leveranserna inledes i mitten av januari 2018

## Kassaflöde och finansiell ställning räkenskapsåret 2017

Kassaflödet för 2017 var 5 220 808 kr. Soliditeten i slutet av perioden var 68 % och likviditeten var 9 863 580 kr. Rörelseresultatet uppgick till: - 7 740 796 kr. Aktiekapitalet var i slutet av perioden 1 100 000 kr. Bolagsverket registrerade nyemissionen i januari 2018 och ökade aktiekapitalet till 1 320 000 kr.

## Lån och bidrag räkenskapsåret 2017

Bolaget har lyft lån från Norrlandsfonden på 3,5 Mkr under perioden. I oktober lyftes ytterligare 3,5 Mkr från Almi företagspartner. Delutbetalning av bidrag från både Länsstyrelsen och Jordbruksverket har gjorts på totalt 2,4 Mkr. Slututbetalningen från Länsstyrelsen kom i februari på 0,6 Mkr. Jordbruksverket har bekräftat att den första rekvisitionen är godkänd vilket kommer att inbringa drygt 1,2 Mkr till bolaget i februari.

## Investeringar och avskrivningar räkenskapsåret 2017

Under perioden har investeringar gjorts i det bygget av anläggningen i Härnösand med 17,8 Mkr per den 31/12 2017. Bygget hade vid tidpunkten blivit 3,2 Mkr dyrare än beräknat. Avskrivningar på byggnaden påbörjades i november.

## Tendenser

Styrelsen känner inte till några tendenser som uppkommit under innevarande räkenskapsår och som skulle kunna medföra väsentliga förändringar avseende produktion, försäljning och kostnader eller försäljningspriser. Inte heller bedömer styrelsen att några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav föreligger som skulle kunna medföra väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.



## FINANSIELLA RESURSER

### Nettoskuldsättning och eget kapital per den 30 april 2018

A	Kassa	0
B	Likvida medel	4 726 248
C	Lätt realiserbara värdepapper	0
D	Summa likviditet	<b>4 726 248</b>
E	Kortfristiga fordringar	3 096 268
F	Kortfristiga bankkulder	0
G	Kortfristig del av långfristiga skulder	- 642 065
H	Andra kortfristiga skulder	-1 343 167
I	Summa kortfristiga skulder	<b>-1 985 232</b>
J	Netto kortfristig skuldsättning	<b>5 837 284</b>
K	Långfristiga banklån	6 357 935
L	Emitterade obligationer	0
M	Andra lånfristiga lån	0
N	Summa långfristiga skulder	6 357 935
O	Nettoskuldsättning	<b>12 195 219</b>

### Lånebehov

Bolaget ser inga omedelbara behov av att uppta räntebärande lån.

### Rörelsekapital

Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt den tidigare redovisade omfattningen.

### Eget kapital och skuldsättning

Summa kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	642 065
Blancokrediter	1 343 167
Summa långfristiga skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet	6 357 935
Blancokrediter	0
Eget kapital exkl balanserad förlust	
Aktiekapital	1 320 000
Reservfond	0
Andra reserver överkursfond	17 234 479
Total kapitalisering	<b>18 554 479</b>

### Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden skall, i sin helhet, användas till att finansiera den utbyggnad av produktionsanläggningen i Härnösand som genomförs i syfte att möta den ökade efterfrågan på Bolagets produkter.

### Ekonomiska framtidsutsikter

Bolaget avger inga prognoser.



Växthuset i Härnösand väntas uppnå full produktion under sommaren 2018.



Tomatblommorna pollineras av humlor som är viktiga medarbetare i kretsloppsodlingen.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktieinformation

Aktierna i Peckas har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan två aktieslag, a-aktier (högst 4 000 000) st, med tio röster per aktie) och B-aktier (högst 4 000 000) st, med en röst per aktie), utges. Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Peckas till 1 320 000,00kr, fördelat på 2 640 000 aktier. Bolaget har givit ut två aktieslag, enligt följande fördelning:

Aktieslag:	Antal utgivna:	Röstvärde:	Röster:
A-aktier	692 000	10	6 920 000
B-aktier	1 948 000	1	1 948 000
Summa:	2 640 000		8 868 000

Samtliga aktier är fullt betalda. Peckas bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500 000,00 och högst 2 000 000,00 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 1 000 000 och högst 4 000 000 st.

## Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktierna i Peckas är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Centralt aktieregister och ISIN-nummer

De utgivna aktierna i Peckas är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm.

## Bolagets registrerade aktier har följande ISIN-koder:

A-aktier SE0008588347  
B-aktier SE0008588354

## Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

## Restriktioner i möjligheter till utdelning

Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

## Största aktieägarna per den 2018-03-01

AKTIEÄGARE	A-AKTIER	B-AKTIER	RÖSTER	KAPITAL
Hugo Wikström och genom bolag	306 000	34 300	34,89%	12,89%
Daniel Brännström	306 000	34 000	34,89%	12,89%
Johan Stenberg och genom bolag	80 000	96 804	10,11%	6,70%
Fastighets AB Ponord		156 417	1,76%	5,92%
Per Erik Nygård		60 000	0,68%	2,27%
ÖVRIGA		1 566 479	17,66%	59,34%
SUMMERING	692 000	1 948 000	100%	100%

## AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

År	Transaktion	Förändring		Totalt		Aktiekapital	Teckningskurs	Nominellt värde
		A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier			
2015	Bildande	1 000 000		1 000 000		50 000,00		0,05
2015	Nyemission		100 000	1 000 000	100 000	55 000,00	7,50	0,05
2016	Fondemission			1 000 000	100 000	550 000,00		0,50
2016/17	Nyemission		600 000	1 000 000	700 000	850 000,00	16,00	0,50
2017	Omvandling	-308 000	308 000	692 000	1 008 000	850 000,00		0,50
2017	Nyemission		500 000	692 000	1 508 000	1 100 000,00	25,00	0,50
2017	Nyemission		440 000	692 000	1 948 000	1 320 000,00	22,00	0,50
2018	Föreliggande Nyemission*		880 000	692 000	2 828 000	1 760 000,00	17,50	0,50

\*vid fullteckning

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

## Allmän bolagsinformation

Peckas Naturodlingar AB, med organisationsnummer 559033-7654, registrerades vid Bolagsverket den 5 november 2015 under firma Peckas odlingar AB. Nuvarande firma registrerades den 26 april 2016. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Härnösand kommuns kommun, Västernorrlands läns län. Huvudkontorets adress är:

## Peckas Naturodlingar AB

Verkstadsvägen 19  
871 54 Härnösand.

## Bolagsstruktur och aktieinnehav

Bolaget äger samtliga aktier i Peckas Naturodlingar Fastigheter AB, som innehar Bolagets markområden. Ytterligare verksamhet planeras inte förläggas till detta bolag. Peckas Naturodlingar AB utgör således moderbolag i en koncern.

## Väsentliga avtal

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

## Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

## Twister och rättsliga förhållanden

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

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

- Reviderad årsredovisning för perioden 1 januari 2017 till den 31 dec 2017.
- Periodrapport, ej reviderad, för perioden 1 januari 2018 till den 31 mars 2018.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida:  
[www.peckas.se](http://www.peckas.se)

## Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova är även Bolagets mentor för noteringen vid NGM Nordic. Eminova äger inga aktier i Peckas och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper.

Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster.

Eminova har inga ekonomiska intressen i Peckas, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

## Investeringar överstigande fem procent av erbjudandet

Styrelsen är inte medveten om intentioner från någon investerare att teckna sig för fem procent eller mer i föreliggande nyemission.

## Tillstånd och licenser

Länsstyrelsen har beslutat att bevilja tillstånd att odla 20 ton regnbåge i ett recirkulerande system.

## Skattefrågor

Transaktioner i Peckas värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Peckas ansvarar inte för att innehålla källskatt.

# BOLAGSORDNING

## § 1 Firma

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

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Härnösands kommun.

## § 3 Verksamhet

Fiskodling, grönsaksodling och därmed förenlig verksamhet.

Handel med odlade grönsaker och fisk. Innovationer och produktutveckling inom grönsaksodling, fiskodling och akvaponi.

Förvaltning och handel med värdepapper och fastigheter.

## § 4 Aktiekapital

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

## § 5 Antal aktier

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

## § 6 Aktieslag

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

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

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

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

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

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

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

## § 7 Styrelse

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

## § 8 Revisorer

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

## § 9 Kallelse

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

Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) samt kallelse till extra

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

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

## § 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen
7. Beslut om
  - fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
  - dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari-31 december.

## § 12 Avstämningsförbehåll

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

# KONTAKTINFORMATION

Peckas Naturodlingar AB  
Verkstadsvägen 19  
871 54 Härnösand  
SWEDEN

Tel 0611-50 54 90  
info@peckas.se

[www.peckas.se](http://www.peckas.se)

Org. 55 90 33-7654 VAT: SE559033765401

**Anmälningssedel för teckning av B-aktier, utan stöd av teckningsrätter, i Peckas Naturodlingar AB**

Teckningstid	Teckningskurs	Tilldelning och betalning
30 maj - 15 juni 2018 kl 15:00.	17,50 kr per aktie av serie B.	Betalning ska ske i enlighet med uppgift på utskickad avräkningsnota.

Undertecknad ansöker härmed om teckning av nedanstående antal B-aktier i Peckas Naturodlingar AB till 17,50 kr per aktie:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> 100 aktier (1 750,00 kr) | <input type="checkbox"/> 1 000 aktier (17 500,00 kr) |
| <input type="checkbox"/> 300 aktier (5 250,00 kr) | <input type="checkbox"/> 3 000 aktier (52 500,00 kr) |
| <input type="checkbox"/> 500 aktier (8 750,00 kr) | <input type="checkbox"/> 5 000 aktier (87 500,00 kr) |

Enligt lag måste en kopia på giltigt legitimation medfölja anmälningssedeln i det fall anmälan avser ett belopp om EUR 15 000 (ca 154 000,00 kr) eller mer. Utöver detta ska även en så kallad KYC fyllas i och biläggas. Denna kan laddas ned från Eminovas hemsida, alternativt beställas via e-post eller telefon.

Om anmälan avser en juridisk person ska även ett registreringsbevis som styrker firmateckning medfölja. Observera att anmälan inte är fullständig utan bilagor och lämnas helt utan avseende.

Annat antal

**Undertecknad åberopar viss företrädesrätt vid eventuell överteckning**

I det fall emissionen blir övertecknad kommer företrädare vid tilldelning att ges till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter i denna emission och som på denna anmälningssedel angett detta. Om full tilldelning ej kan ske kommer en fördelning att göras och då i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat. Åberopa denna subsidiära företrädesrätt genom att fylla i antalet nedan.

 Antal aktier tecknade med stöd av teckningsrätter

OBSERVERA ATT OFULLSTÄNDIG ELLER FELAKTIGT IFYLLED ANMÄLNINGSSDELEN LÄMNAS UTAN AVSEENDE

TEXTA TYDLIGT

Namn/Firma			
Person/org.nr (10 siffror YYMMDD-XXXX)		C/O adress	
Adress			
Postnr	Ort	Land (om annat än Sverige)	
E-postadress (om e-postadress ej finns, ange telefonnummer dagtid)			
VP-kontonummer *		Depånnummer *	
0 0 0			
Bank/förvaltare			
* I det fall depån eller VP-kontot 1. är kopplat till en kapitalförsäkring eller 2. är en IPS eller ISK (investeringsparkonto), gäller särskilda regler vid nyteckning av värdepapper. Kontakta er bank/förvaltare och följ dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Observera att det inte är säkert att just detta värdepapper går att förvara i någon av dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att se till att teckning sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.		Underskrift (i förekommande fall firmatecknare eller förmyndare)	
		Namnförtydligande	

Du som kund kan välja att genomföra investeringen även om vi bedömer att investeringen inte är förenlig med dina behov, egenskaper och mål med investeringen. Men om du underlåter att besvara någon av frågorna kan vi inte utföra ordern. Du måste alltså besvara samtliga frågor för att ordern ska kunna utföras av oss.

\* 1. Har du tidigare erfarenhet av transaktioner med den särskilda typ av finansiellt instrument som du nu avser att investera i som medför att du förstår de risker som är förknippade med investeringen?

 Ja  Nej

\* 2. Har du tidigare kunskap av transaktioner med den särskilda typ av finansiellt instrument som du nu avser att investera i eller har du utbildning eller yrkeserfarenhet ifråga om värdepappershandel som medför att du förstår de risker som är förknippade med investeringen?

 Ja  Nej

\* 3. Vid investeringar i aktuell typ av finansiellt instrument bör investeraren ha ekonomisk förmåga att förlora hela det investerade kapitalet dvs vara villig att ta hög risk. Uppfyller kunden dessa förutsättningar?

 Ja  Nej

\* 4. Om du har svarat "nej" på någon av frågorna 1-3 ovan anser Emissionsinstitutet att investeringen inte är förenlig med kundens behov, egenskaper och mål med investeringen. Vill kunden ändå genomföra investeringen?

 Ja  Nej

Observera att om kunden är en juridisk person eller en fysisk person som företräds av t.ex. sina värdnadshavare, ska frågorna 1-2 besvaras utifrån företrädarens perspektiv, medan fråga 3 ska besvaras utifrån kundens perspektiv.

 ANMÄLNINGSSDELEN  
 SKICKAS VIA POST,  
 E-MAIL ELLER FAX TILL:

 Post (EJ REK)  
 Eminova Fondkommission AB  
 Biblioteksgatan 3, 3 tr  
 111 46 Stockholm

 E-mail  
 info@eminova.se  
 (underskriven i original, inskannad eller fotad)

 Fax  
 08-684 211 29



#### Produktstyrning för noterade finansiella instrument

Detta dokument är avsett att användas av både fysiska- och juridiska personer och är utformat utifrån detta. Med "investorare" och "kund" avses i detta dokument den som har angivits som sådan i teckningsanmälan.

Den tjänst som Emissionsinstitutet tillhandahåller dig som investerare och kund är utförande av order. Tjänsten är en lagreglerad investeringstjänst och innebär att Emissionsinstitutet på kundens uppdrag, för kundens räkning och med kundens medel dels köper de finansiella instrument som kunden erbjuds av emittenten, dels levererar de finansiella instrumenten till kundens depå.

Du rekommenderas att läsa den särskilda information om egenskaper och risker med handel i finansiella instrument som finns i den förköpsinformation som Emissionsinstitutet tillhandahåller.

Ett emissionsinstitut – som i samband med en nyemission mottar teckningsanmälningar i syfte att för investerare köpa noterade finansiella instrument – är skyldigt att inhämta vissa uppgifter om investeraren. Emissionsinstitutet behöver uppgifter om investerarens risktolerans, riskvilja och placeringshorisont i syfte att kontrollera om de instrument som distribueras är förenliga med investerarens behov, egenskaper och mål med investeringen. De uppgifter som hämtas in är vi skyldiga att dokumentera.

Produktstyrning är en lagstadgad kontrollåtgärd och utgör en del av de kundskyddsregler som det åligger oss att iaktta enligt lag. Även om vi utifrån de svar som tillhandahålls bedömer att investeringen är förenlig med kundens behov, egenskaper och mål med investeringen, ansvarar vi inte för kundens investeringsbeslut eller följderna av beslutet.

#### Viktig information:

- Detta dokument är avsett att användas av både fysiska- och juridiska personer och är utformat utifrån detta. Med "investorare" och "kund" avses i detta dokument den som har angivits som sådan i teckningsanmälan.
- Jag (kunden) bekräftar att jag har tagit del av Eminova Fondkommissionens förköpsinformation som finns tillgänglig på [www.eminova.se](http://www.eminova.se) och att jag har läst och accepterat nedan angivna avtalsvillkor. Jag bekräftar även:
- Att kunden har förstått att teckningsanmälan är bindande.
- Att kunden har förstått att avtal om att Eminova ska tillhandahålla investeringstjänsten utförande av order å kundens vägnar uppkommer endast om Eminova påbörjar utförandet av denna investeringstjänst för kunden. Om Eminova väljer att inte utföra tjänsten åt kunden kommer kunden underrättas utan dröjsmål.
- Att kunden har förstått att de finansiella instrumenten tecknas till fast pris som angivits i teckningsanmälan.
- Att kunden har förstått att Eminova mottar en ersättning från emittenten om ca 125 kr per teckningsanmälan som Eminova behandlar och att det förhållandet att emittenten betalar för den investeringstjänst som Eminova tillhandahåller kunden kan utgöra en potentiell intressekonflikt.
- Att kunden har förstått att teckning kommer att utföras så snart som möjligt förutsatt att teckningsanmälan och därtill hörande dokument är korrekt ifyllda samt att det inte föreligger några hinder mot transaktionen enligt lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.
- Att kunden har förstått att teckningslikviden behandlas som redovisningsmedel för kundens räkning endast fram till det att Eminova behöver ställa likviden till emittentens förfogande, vilket behöver göras i tiden före det att de finansiella instrumenten levereras (d.v.s. det inte är fråga om leverans mot betalning).
- Att kunden har förstått att investeringen är förknippad med risk samt att hela det investerade kapitalet kan gå förlorat och att kunden är ensamt ansvarig för riskerna med den aktuella investeringen.
- Att den likvid som kunden överför till Eminova kommer från ett konto i kundens namn eller, att om så inte är fallet, jag ska informera Eminova om från vems konto likviden kommer i samband med ingivandet av denna teckningsanmälan.
- Att jag/kunden har förstått att Eminova kommer att behandla personuppgifter i enlighet med vad som anges i nedan angivna avtalsvillkor.

#### AVTALSVILLKOR M.M.

Kunden är en icke-professionell kund och är medveten om sin lagstadgade rätt att begära en annan kundkategorisering.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova" eller "Emissionsinstitutet") är ett auktoriserat värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminovas huvudsakliga verksamhet är att tillhandahålla administrativa tjänster till aktiebolag som har eller avser att få sina aktier och andra finansiella instrument registrerade hos värdepapperscentralen Euroclear Sweden. Inom ramen för denna verksamhet utför Eminova lagreglerade investeringstjänster på primärmarknaden åt både emittenter och investerare.
- Eminovas tjänster riktar sig endast till investerare i Sverige. Eminova är inte

skyldigt att tillhandahålla sina tjänster till någon investerare och kan avvisa en investerare bl.a. på den grunden att investeraren är bosatt i ett land som medför särskilda regulatoriska risker (t.ex. USA).

- Eminova tillhandahåller investeringstjänsten "utförande av order" till investerare. Tjänsten innebär att Eminova på kundens uppdrag, för kundens räkning och med kundens medel dels förvärvar de finansiella instrument som kunden erbjuds av en emittent, dels levererar instrumenten till den depå som kunden har angivit i teckningsanmälan.
- Eminova levererar endast instrumenten till depå i kunden namn eller som kunden råder över i egenskap av försäkrad eller försäkringstagare. För att Eminova ska kunna leverera instrumenten måste kundens depåinstitut, eller i förekommande fall försäkringsbolag, acceptera att ta emot dem och det åligger kunden att säkerställa detta.
- Eminova är enligt lag skyldigt att ifråga om tillhandahållande av investeringstjänster som avser vissa finansiella instrument inhämta uppgifter om kunden. Om kunden inte tillhandahåller efterfrågade uppgifter kommer Eminova inte att utföra den tjänst som detta avtal avser.
- Eminova tillhandahåller investeringstjänsten "placering av finansiella instrument utan fast åtagande" till emittenten. Tjänsten innebär att Eminova har åtagit sig att assistera emittenten vid genomförandet av emissionen i den utsträckning som har överenskommit i särskilt avtal mellan Eminova och emittenten. Avtalet mellan Eminova och emittenter anger i regel bl.a. att Eminova ska tillhandahålla tjänsten utförande av order för investerare i emissionen och för detta arbete ha rätt till viss ersättning. Den ersättning som Eminova tar emot kan vara fast eller innehålla en fast del och en rörlig del som bl.a. kan avse ersättning per mottagen teckningsanmälan. Ersättningens storlek är unik för varje uppdrag.
- Kundens order enligt undertecknad anmälningsedel ger Eminova fullmakt att för kundens räkning sälja, köpa eller teckna finansiella instrument enligt de villkor som gäller för aktuellt erbjudande. Kundens order omfattas inte av den ångerrätt som gäller för vissa andra typer av tjänster och produkter enligt Distans- och hemförsäljningslagen.
- Det finansiella instrumentets huvudsakliga egenskaper och risker är angivna i Eminovas förköpsinformation. Priset för det finansiella instrumentet framgår av teckningsanmälan. Investeringen kan medföra arvoden, skatter eller andra avgifter som varken betalas genom Eminova eller påförs av Eminova. Kunden ansvarar ensam för sådana kostnader.
- Anmälningsperioden för aktuellt erbjudande framgår av teckningsanmälan samt av den information som har publicerats i samband med erbjudandet. Instruktioner, inklusive sättet för betalning och för fullgörande, samt vissa ytterligare villkor för teckning finns på teckningsanmälan.
- Kunden kan inte frånträda sina skyldigheter enligt detta avtal genom att säga upp avtalet i förtid. Eminova följer svensk lag vid marknadsföringen. Avtalsvillkor och ev. information tillhandahålls på svenska. Eminova åtar sig endast att kommunicera med kunden på svenska. Information om hur klagomål framställs/behandlas och vilka möjligheter som finns att få en tvist prövad utanför domstol samt om garantifonder och liknande ersättningssystem finns i förköpsinformationen.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel, fel i telekommunikation eller fel i posthantering i samband med inlämnandet av anmälningssedeln eller vid Eminovas tillhandahållande av tjänster till kunden.
- Reklamation ska framställas utan dröjsmål. Kunden har inte rätt till någon ersättning, eller annan påföljd, om reklamation inte har framställts utan dröjsmål. Part är endast skadeståndsskyldig gentemot motpart för direkt skada som har orsakats av grov oaktsamhet. Indirekt skada, såsom intäktsbortfall, ska inte i något fall vara ersättningsgill.
- Svensk lag ska tillämpas på detta avtal och eventuell tvist ska prövas av allmän domstol.
- Personuppgifter som lämnas till Eminova eller som i övrigt registreras i samband med uppdraget kommer att behandlas av Eminova i enlighet med vad som anges i författning. Personuppgifterna kommer att samlas in och behandlas av Eminova i syfte att Eminova ska kunna utföra kundens order. Som ett led i utförandet kommer personuppgifter bl.a. att överföras till emittenten. Detta är ändamålen och den rättsliga grunden för behandlingen. Personuppgifterna kommer att lagras under den period som anges i vid var tid gällande författning (regelverket för värdepappersbolag anger f.n. en lagringstid om ca fem år). Den registrerade har, på de villkor som anges i författning, rätt att av Eminova begära tillgång till och rättelse eller radering av personuppgifter eller begränsning av behandling som rör den registrerade eller att använda mot behandling samt till s.k. dataportabilitet. Den registrerade har även rätt att inge klagomål till tillsynsmyndigheten. Tillhandahållandet av personuppgifter är nödvändigt för att kunden ska kunna ingå avtal med Eminova om utförande av order. Du/kunden är inte skyldig att tillhandahålla personuppgifterna till Eminova. Om erforderliga personuppgifter inte tillhandahålls kommer Eminova inte att ingå avtalet om utförande av order med kunden. Det kommer inte att förekomma något automatiserat beslutsfattande. Eminova är personuppgiftsansvarigt.



**Kretsloppsodlat.  
Ett naturligt  
alternativ.**



**Peckas**  
NATURODLINGAR