



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 30 november 2020. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid.

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I PECKAS NATURODLINGAR AB

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste respektive innehavare antingen;

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 december 2020, eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 11 december 2020.

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges. Med ”**Peckas Naturodlingar**”, ”**Peckas**”, ”**Bolaget**” eller ”**Koncernen**”, avses Peckas Naturodlingar AB, med organisationsnummer 559033-7654, samt i förekommande fall den företagsgrupp i vilken Peckas Naturodlingar utgör moderbolag. Med ”**Prospektet**” avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med ”**Erbjudandet**” eller ”**Företrädesemissionen**” avses erbjudandet att teckna aktier i Peckas Naturodlingar i enlighet med villkoren i Prospektet. Med ”**Eminova**” avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med ”**Euroclear**” avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

ALLMÄNT

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”). Finansinspektionen har godkänt detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

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

Föreliggande Prospekt och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.peckas.se).

DISTRIBUTIONSOMRÅDEN

Erbjudandet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Schweiz, 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 Naturodlingar 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 Naturodlingar 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.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Peckas Naturodlingars aktuella syn på framtida händelser som baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”tror”, ”uppskattar” och ”planerar” samt andra uttryck som används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Framåtriktad information är alltid förenad med såväl kända som okända osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av händelser och omständigheter utanför Peckas kontroll. Någon garanti att lämnade bedömningar som görs i Prospektet avseende framåtriktad information lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor (”**SEK**”) om inte annat anges. Med ”**KSEK**” avses tusen svenska kronor och med ”**MSEK**” avses miljoner svenska kronor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

RÅDGIVARE

Eminova är finansiell rådgivare till Peckas Naturodlingar med anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt el-

ler delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Eminova är Bolagets emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

NORDIC SME

Bolagets B-aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet ”**PEKA B**”. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se.

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings ”Takeoverregler för vissa handelsplattformar”.

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagets aktier.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE FRÅN FINANSINSPEKTIONEN	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL	18
RISKFÄKTORER	19
INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	22
VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET	24
FÖRETAGSSTYRNING	28
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	32
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	35
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	38



HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på en annan plats i Prospektet. Förutom Peckas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 har ingen annan informationen i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Peckas Naturodlingar elektroniskt genom Bolagets hemsida, www.peckas.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Verkstadsvägen 19, 871 54 Härnösand.

Observera att informationen på Peckas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Informationen på Peckas hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

PECKAS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2020

- Koncernens resultaträkning (s. 13)
- Koncernens balansräkning (s. 14-15)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 16)

Delårsrapporten finns tillgänglig på:

https://www.bequoted.com/bolag/peckas-naturodlingar/pressmeddelande/?file=kvartalsrapport-2020-juli-september-80239/Peckas_Delarsrapport_Q3_2020.pdf

PECKAS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2019

- Nyckeltal (s. 18)
- Koncernens resultaträkning (s. 22)
- Koncernens balansräkning (s. 23-24)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 25)
- Noter (s. 26-31)
- Revisionsberättelse (s. 33-34)

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

<https://www.bequoted.com/bolag/peckas-naturodlingar/pressmeddelande/?file=arsredovisning-2019-75988/Peckas-Naturodlingar-Arsredovisning-2019.pdf>

PECKAS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2018

- Nyckeltal (s. 18)
- Koncernens resultaträkning (s. 21)
- Koncernens balansräkning (s. 22-23)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 24)
- Noter (s. 29-36)
- Revisionsberättelse (s. 38-39)

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

https://www.bequoted.com/bolag/peckas-naturodlingar/pressmeddelande/?file=arsredovisning-2018-69799/Peckas_Naturodlingar_Arsredovisning_2018.pdf

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 – INLEDNING OCH VARNINGAR		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Värdepapperens namn är ”Peckas Naturodlingar B” med ISIN-kod SE0008588354.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Peckas Naturodlingar AB, org.nr. 559033-7654. Huvudkontor och besöksadress: Verkstadsvägen 19, 871 54 Härnösand. Telefonnummer: 0611-50 57 60. E-post: info@peckas.se Hemsida: www.peckas.se LEI-kod är 549300ME32A67ZJVSZ13.
1.3	Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm.
1.4	Godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 november 2020.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																											
2.1	Information om emittenten	<p>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 verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagens vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Bolaget har sitt säte i Härnösand kommun, Västernorrlands län. Verkställande direktör är Mattias Gemborg.</p> <p>Peckas Naturodlingar AB är moderbolag till de helägda dotterbolagen Peckas Naturodlingar Fastigheter AB, Peckas Solutions AB och Gussjö Fastighets AB.</p> <p>Peckas Naturodlingar har utvecklat ett unikt system för kretsloppsodling av grönsaker och fisk. Fiskarna ger näring till grönsakerna som i sin tur renar vattnet som går tillbaka till fiskarna – allt tas med andra ord tillbaka på ett naturligt sätt. Systemet har utvecklats under 20 år med goda resultat. Nu växlar Peckas Naturodlingar upp och blir systemleverantör för att kunna tillgodose en medveten marknad med premiumgrönsaker och fisk, både i Sverige och internationellt. Resultatet blir hållbar, klimatsmart och giffri mat för framtiden.</p> <p>Nedan visas Bolagets ägare av A- och B-aktier med minst 5 % av aktierna eller rösterna per datumet för Prospektets godkännande. De angivna aktieägarna är kontrollerande aktieägare. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller några andra överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen i Bolaget förändras.</p> <table border="1"><thead><tr><th>NAMN</th><th>B-AKTIER</th><th>A-AKTIER</th><th>KAPITAL</th><th>RÖSTER</th></tr></thead><tbody><tr><td>Lars Göran Bäckvall</td><td>909 420</td><td>265 000</td><td>16,64%</td><td>26,63%</td></tr><tr><td>Johan Stenberg</td><td>240 067</td><td>130 000</td><td>5,24%</td><td>11,52%</td></tr><tr><td>Daniel Brännström</td><td>35 000</td><td>256 000</td><td>4,12%</td><td>19,41%</td></tr><tr><td>SUMMA</td><td>1 184 487</td><td>651 000</td><td>26,00 %</td><td>57,56 %</td></tr></tbody></table>	NAMN	B-AKTIER	A-AKTIER	KAPITAL	RÖSTER	Lars Göran Bäckvall	909 420	265 000	16,64%	26,63%	Johan Stenberg	240 067	130 000	5,24%	11,52%	Daniel Brännström	35 000	256 000	4,12%	19,41%	SUMMA	1 184 487	651 000	26,00 %	57,56 %
NAMN	B-AKTIER	A-AKTIER	KAPITAL	RÖSTER																							
Lars Göran Bäckvall	909 420	265 000	16,64%	26,63%																							
Johan Stenberg	240 067	130 000	5,24%	11,52%																							
Daniel Brännström	35 000	256 000	4,12%	19,41%																							
SUMMA	1 184 487	651 000	26,00 %	57,56 %																							

SAMMANFATTNING

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																																																																																																						
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>I detta avsnitt presenteras historisk finansiell nyckelinformation för Peckas Naturodlingar avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 samt perioden 1 januari-30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2019-01-01 2019-12-31 REVIDERAT</th> <th style="text-align: right;">2018-01-01 2018-12-31 REVIDERAT</th> <th style="text-align: right;">2020-01-01 2020-09-30 EJ REVIDERAT</th> <th style="text-align: right;">2019-01-01 2019-09-30 EJ REVIDERAT</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td style="text-align: right;">8 438</td> <td style="text-align: right;">3 791</td> <td style="text-align: right;">10 593</td> <td style="text-align: right;">5 975</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td style="text-align: right;">-14 051</td> <td style="text-align: right;">-7 131</td> <td style="text-align: right;">-12 921</td> <td style="text-align: right;">-8 800</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td style="text-align: right;">-14 699</td> <td style="text-align: right;">-7 414</td> <td style="text-align: right;">-13 431</td> <td style="text-align: right;">-9 275</td> </tr> <tr> <td colspan="5">BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)</td> </tr> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td style="text-align: right;">67 415</td> <td style="text-align: right;">49 473</td> <td style="text-align: right;">62 568</td> <td style="text-align: right;">55 855</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td style="text-align: right;">41 485</td> <td style="text-align: right;">37 459</td> <td style="text-align: right;">38 156</td> <td style="text-align: right;">33 195</td> </tr> <tr> <td colspan="5">KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KSEK)</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td style="text-align: right;">-11 875</td> <td style="text-align: right;">-7 131</td> <td style="text-align: right;">-8 585</td> <td style="text-align: right;">-8 211</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td style="text-align: right;">-17 946</td> <td style="text-align: right;">-19 790</td> <td style="text-align: right;">-6 846</td> <td style="text-align: right;">-9 860</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td style="text-align: right;">28 482</td> <td style="text-align: right;">25 063</td> <td style="text-align: right;">9 763</td> <td style="text-align: right;">15 362</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td style="text-align: right;">-1 339</td> <td style="text-align: right;">-1 857</td> <td style="text-align: right;">-5 668</td> <td style="text-align: right;">-2 708</td> </tr> <tr> <td colspan="5">NYCKELTAL</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning (KSEK)</td> <td style="text-align: right;">8 438</td> <td style="text-align: right;">3 791</td> <td style="text-align: right;">10 593</td> <td style="text-align: right;">5 975</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (KSEK)</td> <td style="text-align: right;">-14 051</td> <td style="text-align: right;">-7 131</td> <td style="text-align: right;">-12 921</td> <td style="text-align: right;">-8 800</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat (KSEK)</td> <td style="text-align: right;">-14 699</td> <td style="text-align: right;">-7 414</td> <td style="text-align: right;">-13 431</td> <td style="text-align: right;">-9 275</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning (KSEK)</td> <td style="text-align: right;">67 415</td> <td style="text-align: right;">49 473</td> <td style="text-align: right;">62 568</td> <td style="text-align: right;">55 855</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie (SEK)</td> <td style="text-align: right;">-3,41</td> <td style="text-align: right;">-3,57</td> <td style="text-align: right;">-2,08</td> <td style="text-align: right;">-2,17</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td style="text-align: right;">62</td> <td style="text-align: right;">76</td> <td style="text-align: right;">61</td> <td style="text-align: right;">59</td> </tr> </tbody> </table>		2019-01-01 2019-12-31 REVIDERAT	2018-01-01 2018-12-31 REVIDERAT	2020-01-01 2020-09-30 EJ REVIDERAT	2019-01-01 2019-09-30 EJ REVIDERAT	RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)					Nettoomsättning	8 438	3 791	10 593	5 975	Rörelseresultat	-14 051	-7 131	-12 921	-8 800	Periodens resultat	-14 699	-7 414	-13 431	-9 275	BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)					Totala tillgångar	67 415	49 473	62 568	55 855	Summa eget kapital	41 485	37 459	38 156	33 195	KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KSEK)					Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 875	-7 131	-8 585	-8 211	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 946	-19 790	-6 846	-9 860	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 482	25 063	9 763	15 362	Periodens kassaflöde	-1 339	-1 857	-5 668	-2 708	NYCKELTAL					Nettoomsättning (KSEK)	8 438	3 791	10 593	5 975	Rörelseresultat (KSEK)	-14 051	-7 131	-12 921	-8 800	Periodens resultat (KSEK)	-14 699	-7 414	-13 431	-9 275	Balansomslutning (KSEK)	67 415	49 473	62 568	55 855	Resultat per aktie (SEK)	-3,41	-3,57	-2,08	-2,17	Soliditet (%)	62	76	61	59
	2019-01-01 2019-12-31 REVIDERAT	2018-01-01 2018-12-31 REVIDERAT	2020-01-01 2020-09-30 EJ REVIDERAT	2019-01-01 2019-09-30 EJ REVIDERAT																																																																																																		
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)																																																																																																						
Nettoomsättning	8 438	3 791	10 593	5 975																																																																																																		
Rörelseresultat	-14 051	-7 131	-12 921	-8 800																																																																																																		
Periodens resultat	-14 699	-7 414	-13 431	-9 275																																																																																																		
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)																																																																																																						
Totala tillgångar	67 415	49 473	62 568	55 855																																																																																																		
Summa eget kapital	41 485	37 459	38 156	33 195																																																																																																		
KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KSEK)																																																																																																						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 875	-7 131	-8 585	-8 211																																																																																																		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 946	-19 790	-6 846	-9 860																																																																																																		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 482	25 063	9 763	15 362																																																																																																		
Periodens kassaflöde	-1 339	-1 857	-5 668	-2 708																																																																																																		
NYCKELTAL																																																																																																						
Nettoomsättning (KSEK)	8 438	3 791	10 593	5 975																																																																																																		
Rörelseresultat (KSEK)	-14 051	-7 131	-12 921	-8 800																																																																																																		
Periodens resultat (KSEK)	-14 699	-7 414	-13 431	-9 275																																																																																																		
Balansomslutning (KSEK)	67 415	49 473	62 568	55 855																																																																																																		
Resultat per aktie (SEK)	-3,41	-3,57	-2,08	-2,17																																																																																																		
Soliditet (%)	62	76	61	59																																																																																																		
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>TIDIGT UTVECKLINGSSKEDE OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV</p> <p>Bolaget har infört en ny strategi som innebär att Bolaget ska primärt bli systemleverantör och befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede samt expansionsfas och har ännu inte börjat generera vinst. 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 kan leda till att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avveckla hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.</p>																																																																																																				

SAMMANFATTNING

	<p>BEROENDE AV NYCKELPERSONER</p> <p>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. Detta kan innebära att Bolaget inte har den möjlighet att hålla den utvecklingstakt vid framtagande och försäljning av akvaponyssystem som önskas p.g.a. att den nödvändiga spetskompetens saknas. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget får det negativ inverkan på verksamheten.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.</p> <p>FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT</p> <p>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.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.</p> <p>PRODUKTION OCH LEVERANS</p> <p>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.</p> <p>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 födoing 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 13° C till 24°C. Alla risker som är kopplade till felaktiga leveransförhållanden kommer att leda till skadade produkter och förluster.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN		
3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Per dagen för Prospektet finns två aktieslag i Bolaget, aktier av serie A och serie B. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst och eventuella överskott vid likvidation. A-aktierna har ett röstvärde om tio gånger röstvärdet för B-aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktien av serie B har ISIN-kod SE0008588354. Per dagen för Prospektet finns 701 000 A-aktier och 6 357 683 B-aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,50 SEK</p> <p>Om bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.</p> <p>Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbudandanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.</p> <p>Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Peckas befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Peckas att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.</p>

SAMMANFATTNING

3.2	Plats för handel	Bolagets B-aktier handlas sedan den 27 juni 2017 på Nordic SME, som är en multilateral handelsplattform (MTF) registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag enligt MiFID II. Nordic SME har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för handel på Nordic SME så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER</p> <p>Aktierna i Peckas handlas på Nordic SME. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med Företrädesemissionens 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.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.</p> <p>RISK RELATERAD TILL BOLAGETS MÖJLIGHET ATT LÄMNA UTDELNING</p> <p>Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna och Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. 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. Mot bakgrund av Bolagets tillväxtambition finns det risk för att styrelsen föreslår till bolagsstämman att utdelning inte ska lämnas under de närmaste åren, även om det skulle komma att bli finansiellt möjligt. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.</p> <p>RISK FÖR UTSPÄDNING VID FRAMTIDA EMISSIONER</p> <p>Peckas Naturodlingar kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget, som är i expansionsfas, är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan de få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret	<p>FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 27 november 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för två (2) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) ny B-aktie.</p> <p>ERBJUDANDETS STÖRLEK</p> <p>Erbjudandet omfattar högst 3 529 341 nya B-aktier, motsvarande totalt ca 26,5 MSEK.</p> <p>TECKNINGSKURS</p> <p>Teckningskursen är 7,50 SEK per B-aktie. Inget courtage kommer att tas ut.</p> <p>AVSTÄMNINGSDAG</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 november 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 november 2020.</p>
-----	-------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

SAMMANFATTNING

		<p>TECKNINGSTID Teckning av B-aktier ska ske under perioden från och med den 1 december 2020 till och med den 15 december 2020. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.</p> <p>TECKNINGSRÄTTER Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny B-aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 11 december 2020 eller utnyttjats för teckning av B-aktier senast den 15 december 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.</p> <p>HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER Handel med teckningsrätter äger rum på Nordic SME under perioden från och med 1 december 2020 till och med 11 december 2020. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.</p> <p>TILLDELNINGSPRINCIP I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen 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.</p> <p>BESKED OM TILLDELNING Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erlägg 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.</p> <p>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.</p> <p>HANDEL MED BTA SAMT OMVANDLING TILL AKTIER Handel med BTA äger rum på Nordic SME från och med den 1 december 2020 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.</p> <p>UTSPÄDNING Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 1 764 670,5 SEK, från 3 529 341,5 SEK till 5 294 012,00 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 3 529 341 stycken, från 7 058 683 aktier till 10 588 024 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att utgöra ca 33,3 % av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.</p> <p>EMISSIONSKOSTNADER De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1,3 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från Företrädesemissionen om cirka 25,2 MSEK vid full teckning. Kostnaderna avser projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt myndigheters granskningsavgifter.</p>
4.2	Motiv till erbjudandet	Syftet med Företrädesemissionen är främst att genomföra övergången från livsmedelsproducent till systemleverantör och möjliggöra leveransen av Bolagets första system, Peckas Compact, samt säkerställa att Peckas fortsätter ligga i framkant inom utveckling av akvaponisk livsmedelsproduktion. Därtill avser Bolaget att stärka dess rörelsekapital för att möjliggöra fortsatt produkt- och sortimentutveckling.

SAMMANFATTNING

	<p>Styrelsen i Peckas Naturodlingar bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. I syfte att möjliggöra det ovan nämnda har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Peckas Naturodlingar att tillföras ca 26,5 MSEK innan avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 1,3 MSEK.</p> <p>Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser om ca 13,25 MSEK, varav ca 9,8 MSEK avses erläggas genom kvittning av fordringar mot Bolaget. Erbjudandet omfattas således av teckningsförbindelser motsvarande upp ca 50,1 % av Erbjudandet.</p> <p>EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING</p> <p>Bolaget avser använda nettolikviden från Erbjudandet till huvudsakligen följande ändamål i prioritetsordning.</p> <ul style="list-style-type: none">• Återbetalning av lån genom kvittning av fordringar mot Bolaget vid betalning av tecknade aktier (ca 9,8 MSEK)• Stärka rörelsekapitalet och säkra driften för 2021 (ca 8,0 MSEK)• Färdigställande av styrsystemet PICS (Peckas Intelligent Control System) (ca 2,9 MSEK)• Anpassning och utveckling av anläggning i Härnösand till att bli ett utvecklingscentrum inkl. möjlighet till fiskuppfödning för utsättning hos systemköpare. Effektiviserande åtgärder i befintlig verksamhet (ca 3,0 MSEK)• Färdigställande och försäljningsstödande till Peckas Compact (ca 1,0 MSEK)• Effektiviserande åtgärder bl.a. avseende IT-infrastruktur (ca 0,5 MSEK) <p>Det är styrelsens bedömning att nyemissionen tillför tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden. I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer ökningen av rörelsekapitalet för den aktuella verksamheten att prioriteras. Överskjutande medel kommer då att fördelas proportionellt mellan de övriga åtgärderna i uppställningen. Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.</p> <p>ÖVERTILDELNINGSEMISSION</p> <p>Vid överteckning kan styrelsen, i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman den 11 juni 2020, besluta om en riktad nyemission om högst 529 401 aktier till samma kurs som i Företrädesemissionen ("Övertilldelningsemissionen"). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare ca 4 MSEK i nettolikvid. Syftet med Övertilldelningsemissionen är att, i första hand, tillgodose önskemål från de personer som har lämnat teckningsförbindelser utan stöd av teckningsrätter och, i andra hand, ta tillvara på det övriga intresset för Bolaget samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital.</p> <p>RÅDGIVARE, INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER</p> <p>Eminova är Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Eminova är därtill Bolagets Mentor i samband med pågående handel på Nordic SME. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Eminova erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Eminova äger inga aktier i Bolaget och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.</p> <p>Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Peckas och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE FRÅN FINANSINSPEKTIONEN

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Peckas Naturodlingar är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Bolagets nuvarande styrelsesammansättning.

BEFATTNING	NAMN
Styrelseordförande	Hans Axelsson
Styrelseledamot	Daniel Brännström
Styrelseledamot	Johan Stenberg
Styrelseledamot	Peter Sendelbach
Styrelseledamot	Peter Söderback

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Styrelsen försäkrar att informationen från referenser och källhänvisningar i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investorer bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

KÄLLFÖRTECKNING

- <https://www.un.org/development/desa/publications/world-population-prospects-2019-highlights.html>
- <https://www.livsmedelsforetagen.se/app/uploads/2017/11/livsmedelsforetagen-demoskop-svensk-mat-och-dryck-och-ekologiska-livsmedel-oktober-2017.pdf>
- <https://www.di.se/nyheter/sverige-bara-sjalvforsorjande-pa-tre-livsmedel-viruset-staller-fragan-pa-sin-spets/>
- <https://www.regeringen.se/informationsmaterial/2017/02/handlingsplan---en-livsmedelsstrategi-for-sverige--fler-jobb-och-hallbar-tillvaxt-i-hela-landet/>
- https://www.fri-kopenskap.se/article/view/731135/ica_focus_odlar_sjalva_i_butiken
- <https://www.icagruppen.se/om-ica-gruppen/var-verksamhet/ica-sverige/>

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Peckas Naturodlingar är ledande inom akvaponisk odling i industriell skala med moderna växthus som kombinerar hållbarhetsfilosofi och avancerad teknik. Bolagets uttalade strategi är tillgängliggöra tekniken för andra aktörer genom en franchisemodell och på så vis skapa långsiktiga intäktströmmar samtidigt som Bolagets välsmakande och hållbara livsmedelsprodukter når en bred marknad. Under oktober månad har Bolaget skrivit en första avsiktsförklaring med en ICA Maxi-butik gällande försäljning av ett akvaponiskt system av typen Peckas Compact till ett uppskattat värde om 14-18 miljoner kronor. Vidare kommer denna affär vid genomförande ge löpande intäkter över tid. Bolaget räknar med att första ordern erhålls under inledningen av nästa år.

Bolaget uppskattar marknaden för system av denna typ till minst 2,8 miljarder kronor i Sverige sett bara till systemleveransen. Vidare bedöms det totala värdet på den producerade volymen ur systemen uppgå till minst 1 miljard kronor årligen i konsumentledet, vilket kommer att utgöra basen för bolagets royaltointäkter.

Peckas har därför inlett ett skifte från att enbart vara en livsmedelsproducent till att i första hand fokusera på att vara systemleverantör. Med unika egenutvecklade lösningar och ett påbörjat avancerat AI- och Machine Learning-system står Bolaget inför att kunna leverera det flera av aktörer har efterfrågat – akvaponiska system för livsmedelsproduktion.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Syftet med Företrädesemissionen är främst att genomföra övergången från livsmedelsproducent till systemleverantör och möjliggöra leveransen av Bolagets första system, Peckas Compact, samt säkerställa att Peckas fortsätter ligga i framkant inom utveckling av akvaponisk livsmedelsproduktion. Därtill avser Bolaget att stärka dess rörelsekapital för att möjliggöra fortsatt produkt- och sortimentutveckling.

Styrelsen i Peckas Naturodlingar bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. I syfte att möjliggöra det ovannämnda har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Peckas Naturodlingar att tillföras ca 26,5 MSEK innan avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 1,3 MSEK.

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser om ca 13,25 MSEK, varav ca 9,8 MSEK avses erläggas genom kvittning av fordringar mot Bolaget. Erbjudandet omfattas således av teckningsförbindelser motsvarande upp till ca 50,1 % av Erbjudandet.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Bolaget avser använda nettolikviden från Erbjudandet till huvudsakligen följande ändamål i prioritetsordning.

- Återbetalning av lån genom kvittning av fordringar mot Bolaget vid betalning av tecknade aktier (ca 9,8 MSEK)
- Stärka rörelsekapitalet och säkra driften för 2021 (ca 8,0 MSEK)
- Färdigställande av styrsystemet PICS (Peckas Intelligent Control System) (ca 2,9 MSEK)
- Anpassning och utveckling av anläggning i Härnösand till att bli ett utvecklingscentrum inkl. möjlighet till fiskuppfödning för utsättning hos systemköpare. Effektiviserande åtgärder i befintlig verksamhet (ca 3,0 MSEK)
- Färdigställande och försäljningsstöd till Peckas Compact (ca 1,0 MSEK)
- Effektiviserande åtgärder bl.a. avseende IT-infrastruktur (ca 0,5 MSEK)

Det är styrelsens bedömning att nyemissionen tillför tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden. I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer ökningen av rörelsekapitalet för den aktuella verksamheten att prioriteras. Överskjutande medel kommer då att fördelas proportionellt mellan de övriga åtgärderna i uppställningen. Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.

ÖVERTILLDELNINGSEMISSION

Vid överteckning kan styrelsen, i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman den 11 juni 2020, besluta om en riktad nyemission om högst 529 401 aktier till samma kurs som i Företrädesemissionen ("Övertilldelningsemissionen"). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare ca 4 MSEK i nettolikvid. Syftet med Övertilldelningsemissionen är att, i första hand, tillgodose önskemål från de personer som har lämnat teckningsförbindelser utan stöd av teckningsrätter och, i andra hand, ta tillvara på det övriga intresset för Bolaget samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital.

RÅDGIVARE, INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Eminova är Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Eminova är därtill Bolagets Mentor i samband med pågående handel

på Nordic SME. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Eminova erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Eminova äger inga aktier i Bolaget och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Peckas och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter

och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget.

Utöver ovanstående parterers intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETS- BESKRIVNING

KORT OM PECKAS NATURODLINGAR

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 verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagens vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300ME32A67ZJVSZ13.

Peckas Naturodlingar har utvecklat ett unikt system för kretsloppsodling av grönsaker och fisk. Fiskarna ger näring till grönsakerna som i sin tur renar vattnet som går tillbaka till fiskarna - allt tas med andra ord tillvara på ett naturligt sätt. Systemet har utvecklats under 20 år med goda resultat. Nu växlar Peckas Naturodlingar upp och blir systemleverantör för att kunna tillgodose en medveten marknad med premiumgrönsaker och fisk, både i Sverige och internationellt. Resultatet blir hållbar, klimatsmart och giftfritt för framtiden. Bolaget har ca 30 medarbetare.

Bolaget har sitt säte Härnösand kommun med adress Verkstadsvägen 19, 871 54 Härnösand. Bolaget nås på dess hemsida (www.peckas.se) eller e-post (info@peckas.se). Notera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospekt-

tet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för Prospektet består av nedanstående tre dotterbolag. Peckas Naturodlingar Fastigheter AB innehar Bolagets markområden. Peckas Solutions AB produktifierar odlingssystemet för att sälja det på den svenska och internationella marknaden samt därmed öppna upp för fler att odla enligt samma metod. Det innefattar bland annat utveckling av ett styrsystem baserat på artificiell intelligens för akvaponisk odling i industriell skala för att hjälpa intresserade aktörer att odla mat med den nya generationens akvaponi. Gussjö Fastighets AB äger den fastighet på vilken Bolagets växthus har uppförts.

DOTTERBOLAG	ORGANISATIONSNUMMER	AKTIER OCH RÖSTER
Peckas Naturodlingar Fastigheter AB	559086-4988	100%
Peckas Solutions AB	559175-4311	100%
Gussjö Fastighets AB	556562-6172	100%

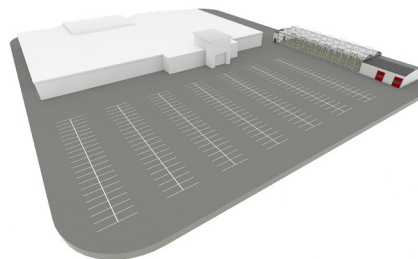
VERKSAMHET

Peckas Naturodlingar är ett företag som med nya metoder ska tillgodose den starkt växande marknaden för närodlade och hållbart odlade livsmedel. Bolaget har utvecklat ett koncept för effektiv kretsloppsodling. Genom innovativa lösningar och ett stort engagemang för natur och miljö visar Bolaget vägen till framtidens mat. I Bolagets odlingsmetod används inga gifter och den resulterar inte i några utsläpp. Peckas vision är en värld i harmoni

där människans produktion av livsmedel inte medför några negativa effekter på miljön. För att nå denna vision är strategin nu att tillgängliggöra våra kretslopps-system både i Sverige och internationellt genom en franchisemodell.

Kretsloppsodling är en teknik där naturligt förekommande kretslopp nyttjas. Fiskuppfödningen sker i en fiskbassäng och grönsaksodlingen sker på odlingsbäddar där vattnet går runt i ett kretslopp i systemet. Det näringsrika vattnet från fiskbas-

sängen leds vidare till växtbädden där växterna tar upp näring. Samtidigt renas vattnet från för skadliga ämnen av bakterier, och i nästa steg återförs vattnet till fiskbassängen.



Peckas Compact på en stormarknadsparkering.

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 och eftersom systemet är slutet minskar risken att få in sjukdomar bland fiskarna i Peckas Naturodningars anläggning.

Bolaget har sedan 2017 bedrivit kretsloppsodling i industriell skala vid sin anläggning i Härnösand och därmed bevisat dess gångbarhet. Parallellt med produktion och försäljning av livsmedel har det pågått ett intensivt utvecklingsarbete av Bolagets experter. Detta arbete har bland annat resulterat i avancerade biobäddar för odling men också ett påbörjat styrsystem baserat på AI och Machine learning som möjliggör optimal produktion och styrning på distans.

Anläggningen i Härnösand består idag av en kretsloppsodling på cirka 13 000 kvadratmeter vilket gör det till världens största. Anläggningen rymmer tre växthus, fiskodling, kläckeri samt förädlingsutrymmen. Utöver organisationen kopplad till produktion och försäljning rymmer anläggningen även en forsknings- och utvecklingsavdelning. I dagsläget produceras flera sorters tomater, gurka och paprika i växthusen samt regnbåge och lax i fiskhusen.

AFFÄRSMODELL, STRATEGI OCH MÅL

Sedan hösten 2020 består Bolagets strategi av att sälja odlingsystem genom en modell som ger intäkter både på kort och lång sikt. Kretsloppssystemen består av Bolagets unika hårdvara för akvaponi och dess styr- och ledningssystem PICS

(Peckas Intelligent Control System). Detta ger en inledande affär när Bolaget säljer hela odlingsystemets hårdvara. Det nyss nämnda tillsammans med den långsiktiga affären, software as a service för systemet PICS som ger licensintäkter, kommer vara grunden för Bolagets framtida intäkter.

Intäktsmodellen som har tagits fram bygger på en engångskostnad för kunden vid köp av ett system och sedan löpande avgifter för licens och support. Licensavgiften avser användandet av styrsystemet PICS och supportavgiften avser ett visst antal timmar support och utbildning. Båda dessa delar i ersättning kommer att vara fasta och fördefinierade. Utöver dessa tillkommer också avgifter baseras på producerad volym av de valda grödorna och fisken och är inte baserad direkt på Peckas arbetsinsats. Med denna intäktsmodell säkerställs lönsamhet och i takt med att fler system når marknaden kan intäktsmodellen resultera i en närmast exponentiell lönsamhet för Peckas.

Bolaget avser att sälja anläggningar både i Sverige och internationellt. Det första systemet som Bolaget avser att lansera i närtid går under namnet Peckas Compact. Systemet är på cirka 1200 kvadratmeter vilket gör det optimalt för urbana miljöer. En Peckas Compact har kapacitet att producera upp till 100 ton grönsaker och 10 ton fisk per år av de sorter som passar kundens specifika önskemål och marknad.

Sedan offentliggörandet av att Peckas öppnar upp för försäljning av system även på den svenska marknaden har intresset varit mycket stort och då framförallt från livsmedels-

butiker. I oktober 2020 tecknades en avsiktsförklaring med ICA Maxi Östersund om att etablera Sveriges och världens första akvaponiska anläggning i direkt anslutning till en butik. Tillsammans genomförs just nu en förstudie som förväntas vara klar innan årsskiftet och om allt faller väl ut förväntas Peckas kunna lämna över nycklarna till den första stolta ägaren av en Peckas Compact under hösten 2021. Vidare pågår det också diskussioner med ett antal stora internationella aktörer om etablering av akvaponiska system utomlands.

Anläggningen i Härnösand kommer i framtiden att fungera som ett centrum för forskning och utveckling av teknologi inom akvaponi. Produkterna som produceras på anläggningen i Härnösand kommer i första hand att säljas i närområdet. Med Bolagets nya produktmix kan merparten av alla varor säljas lokalt vilket kraftigt minskar kostnader kopplat till logistik och försäljning vilket i förlängningen ökar lönsamheten.

Peckas Naturodningars ambition är att vara drivande i omställningen till hållbart producerade livsmedel. Vi är inte på något sätt färdiga med vår utveckling utan letar konstant efter nya innovativa och effektiviserande lösningar. Vi är övertygade om att akvaponi kommer att spela en stor roll inom foodtech i framtiden och att Peckas Naturodning kommer att vara ledande på området.

PATENT

Per dagen för Prospektets godkännande har Bolaget en inlämnad patentansökan enligt nedan. Patentansökan avser utformningen på de odlingslådestativ som tillser en effektiv vattenfrånledning från odlingslådan.

TITEL	REGION/LAND	ANSÖKNINGSNUMMER	ANSÖKNINGSDATUM	UTGÅNGSDATUM	STATUS
Odlingslåda	Sverige	SE1920407-0	2019-12-17	2039-12-17	Pågående

TILLSTÅND OCH LICENSER

Peckas innehar licens att odla över 35 000 kg regnbågslax samt att kläcka äggen, i ett recirkulerande system.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget har historiskt sett finansierats genom nyemission av aktier och kortfristiga lån. Peckas är i en tillväxtfas som syftar till expansion under de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets expansion.

Fram till att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde kommer finansieringen av operativa kostnader att ske med ägarkapital i form av emissioner, så som föreliggande Företrädesemission, konvertibler eller annat riskkapital. För att finansiera ytterligare expansion kan Bolaget komma att komplettera ägarkapitalet med traditionell lånefinansiering.

LÅNE- OCH FINANSIERINGS- STRUKTUR

Koncernens totala skulder har ökat med ca 10 MSEK till följd av förvärvet av samtliga aktier i Gussjö

Fastighets AB. För ytterligare information om förvärvet, se avsnittet ”transaktioner med närstående” nedan. Efter den 30 september 2020 fram till dagen för Prospektet har det i övrigt inte skett några förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur som bedöms vara av väsentlig karaktär.

INVESTERINGAR

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående väsentliga investeringar men investerar löpande i produktutveckling och nyanläggningar.

TRENDER

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av den senaste räkenskapsåret fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

MARKNADS- BESKRIVNING

Världen står inför ett antal stora utmaningar kopplade till livsmedelsförsörjning i framtiden. Klimatförändringarna gör tidigare bördig

mark obrukbar, hela fiskebestånd håller på att fiskas ut och övergödning tar död på hela havsområden. Jordens befolkning växer samtidigt kraftigt och väntas enligt FN:s rapport World Population Prospekt från 2019 nå närmare 10 miljarder år 2050.¹ För att möta det växande behovet av livsmedel kommer produktionen behöva öka markant under de kommande åren.

Traditionell livsmedelsproduktion har förlitat sig på stora jordbruksytor, konstgödsel, besprutningsmedel, antibiotika och uttag av ändliga resurser och det är Bolagets bedömning att denna typ av produktion är en av de största bidragande faktorerna till klimatförändringarna. Mot bakgrund av hotet från klimatförändringarna samt den växande befolkningen på jorden är denna produktion inte längre hållbar eller möjlig att fortsatt med, en slutsats som vetenskapen är ense om.

Medvetenheten kring matens påverkan på miljön växer stadigt bland befolkningen. Allt fler väljer bort kött från matbordet till förmån för grönsaker, fisk och vegetabiliska protein med betydligt lägre miljöpåverkan. Enligt en undersökning från 2017 som livsmedelsföretagen låtit genomföra tillsammans med demoskop framgår det tydligt att närproducerat värderas mycket högt av

¹ <https://www.un.org/development/desa/publications/world-population-prospects-2019-highlights.html>

² <https://www.livsmedelsforetagen.se/app/uploads/2017/11/livsmedelsforetagen-demoskop-svensk-mat-och-dryck-och-ekologiska-livsmedel-oktober-2017.pdf>

³ <https://www.di.se/nyheter/sverige-bara-sjalvforsorjande-pa-tre-livsmedel-viruset-staller-fragan-pa-sin-spets/>

⁴ <https://www.regeringen.se/informationsmaterial/2017/02/handlingsplan--en-livsmedelsstrategi-for-sverige--fler-jobb-och-hallbar-tillvaxt-i-hela-landet/>

konsumenter, till och med högre än ekologiskt.² I samma undersökning framgår det också att intresset för både närproducerat och ekologiskt ökar för varje år som går och har aldrig varit högre.

En ytterligare fråga som har aktualiserats under detta pandemipräglade år 2020 är självförsörjning inom länder. I en intervju med Dagens Industri den 22 mars 2020 lyfter Therese Frisell, beredskapssamordnare på livsmedelsverket, fram att Sverige endast klarar sitt eget behov av socker, morötter och spannmål. Detta står i skarp kontrast mot hur det såg ut för 40 år sedan då Sverige var helt självförsörjande på livsmedel.³ Detta är en fråga som påverkar ett lands förmåga att klara sig igenom kriser utan att vara beroende av andra länder, men också klimatförändringarna eftersom behovet av transporter minskar vid inhemsk produktion och således även de transportrelaterade utsläppen.

Samtidigt som marknaden driver på dessa förändringar ökar också det politiska intresset för lokal matproduktion och självförsörjning. 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.⁴

Omställningen till hållbar livsmedelsproduktion är ännu så länge i sin linda men det har börjat hända saker. Allt fler livsmedelskedjor och enskilda handlare har börjat ägna sig åt och utforska s.k. urban

farming.⁵ Under 2020 har ett antal butiker, så som livsmedelskedjor, enskilda butiker och grossister, installerat mindre odlingssystem i butiker för egen produktion och därtill får närproducerat allt större utrymme i butikshyllorna. Bakgrunden till detta är att de i sin tur har möjlighet att kapa kostnader relaterade till mellanhänder, logistik och försäljning då produkterna produceras lokalt på plats. På detta vis uppstår en unik för en aktör och dess kunder att göra en lönsam affär som samtidigt bidrar till en hållbar livsmedelsproduktion samt miljö. Marknaden för akvaponisystem bedöms enbart i Sverige vara mycket stor och internationellt är möjligheterna ännu större. För att ett akvaponisystem ska lämpa sig för en butik bör den omsättningsmässigt vara minst som en ICA-Kvantum-butik. Utifrån detta kriterium finns det i Sverige idag många butiker som hade lämpat sig väl för ett sådant system - endast inom ICA-koncernen finns det ca 200 stycken.⁶ Därutöver finns det flera andra aktörer som utgör potentiella intressenter, så som grossister, kommuner och andra aktörer inom dagligvaruhandeln, exempelvis Axfood, Coop och Bergendahls. Styrelsens bedömning är att ett akvaponisystem uppskattningsvis betingar ett försäljningsvärde om ca 14-18 MSEK. Baserat på det nyss nämnda tillsammans med antalet potentiella systemköpare, bedöms marknaden vara i mångmiljardklassen.

KONKURRENTER OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Konkurrensen för Peckas utgörs främst av de som tillhandahåller så

kallade odlingscontainrar, mindre odlingssystem på under 30 kvadratmeter som producerar örter och sallad. Därtill finns även lokala producenter av grönsaker och protein som anses utgöra Bolagets konkurrenter. Det som gör Peckas system unikt och ger Bolaget stora konkurrensfördelar är miljövinster som akvaponisk produktion medför, vilka ligger i linje med det slutkonsumenten efterfrågar samt möjligheten till proteinproduktion i urbana miljöer. Möjligheten att i anslutning till butik producera stora volymer grönsaker året runt samt miljövänligt protein är vidare helt unikt för Peckas system. Bolaget ser även att Peckas erbjuder sina kunder en unik möjlighet att sticka ut på en marknad som allt mer präglas av e-handel. Med Peckas system skapas en helt unik upplevelse för konsumenten att komma nära produktionen av livsmedel som varken odlingscontainrar eller lokala producenter gör.

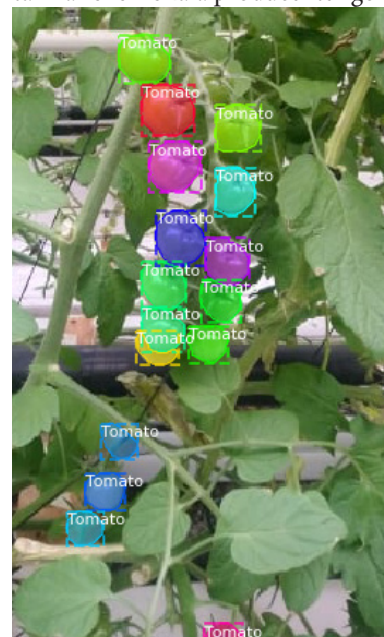


Bild från Peckas Intelligent Control System, PICS.

⁵ https://www.fri-kopenskap.se/article/view/731135/ica_focus_odlar_sjalva_i_butiken

⁶ <https://www.icagruppen.se/om-ica-gruppen/var-verksamhet/ica-sverige/>

UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

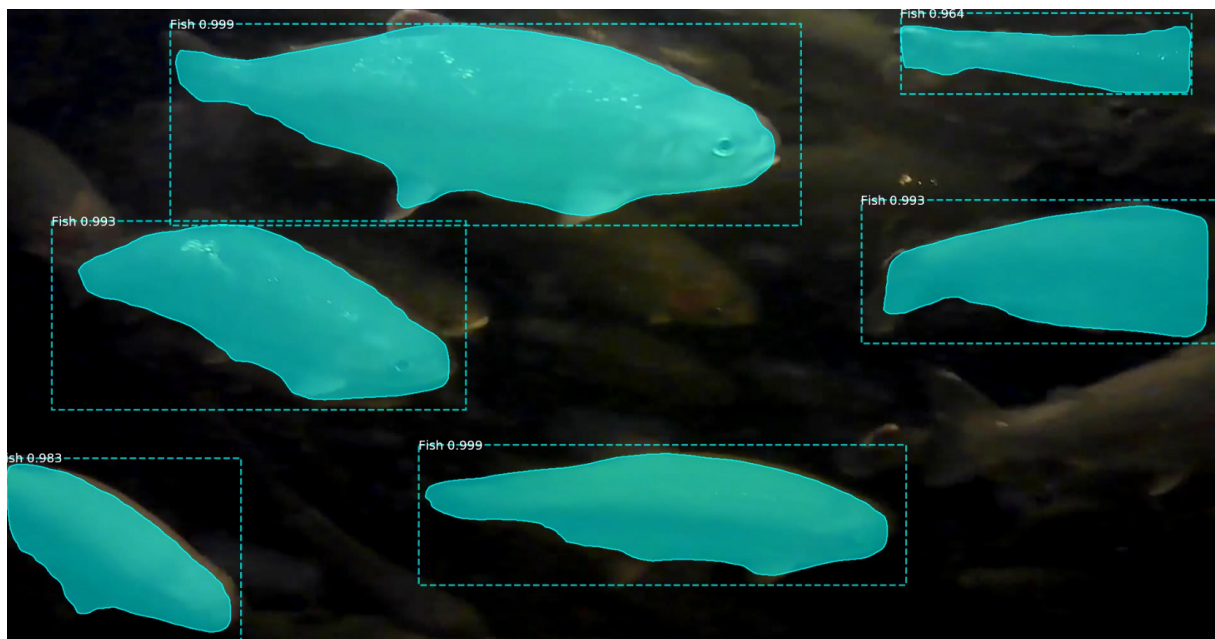
Peckas Naturodlingar bedömer att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget uppskattar att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå någon gång under det första kvartalet 2021 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till ca 7 MSEK.

För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om ca 25,2

MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 13,25 MSEK, motsvarande cirka 50,1 % av Erbjudandet. I det fall de som lämnat teckningsförbindelser inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att skjuta på kapitalkrävande investeringar

framåt i tiden, genomföra kostnadsbesparingar eller avyttring av tillgångar. Detta skulle kunna innebära försämrad likviditet och Bolaget kan bli tvunget att stoppa den planerade expanderingsen eller tvingas bedriva utveckling av verksamheten i lägre takt än önskat. Detta kan i sin tur leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

Ytterligare kapitalanskaffning kan komma att genomföras genom styrelsens bemyndigande från bolagsstämman den 11 juni 2020 att ge ut aktier eller andra aktierelaterade värdepapper efter att Företrädesemissionen har slutförts.



Peckas Intelligent Control System, PICS, identifierar fiskar med hjälp av AI.

RISKFaktorER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Peckas verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapparen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Riskerna är organiserade i tre huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

TIDIGT UTVECKLINGSSKEDE OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Bolaget har infört en ny strategi som innebär att Bolaget ska primärt bli systemleverantör och befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede samt expansionsfas och har ännu inte börjat generera vinst. 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 kan leda till att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avveckla hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle

förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

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. Detta kan innebära att Bolaget inte har den möjlighet att hålla den utvecklingstakt vid framtagande och försäljning av akvaponisystem som önskas p.g.a. att den nödvändiga spetskompetens saknas. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget får det negativ inverkan på verksamheten. Bolagets främsta nyckelpersoner utgörs av Hans Axelsson och Mattias Gemborg.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

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 födoingtag 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 växthus beroende av goda arbetsrutiner. Felaktig temperatur eller brister i hanteringen av planter kan tillfälligt minska skörden väsentligt. En annan riskfaktor är energikostnaden. Kostnaden för el och värme är idag växthusets största utgift. Förändringar av energipriset eller en extrem kall vinter kan leda till ökade kostnader. Bolagets leveranser måste utföras under speciella temperaturkrav, från 13° C till 24°C. Alla risker som är kopplade till felaktiga leveransförhållanden kommer att leda till skadade produkter och förluster.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

KONKURRENS

Peckas agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad, särskilt beträffande dess befintliga verksamhetsinriktning i förhållande till andra aktörer vilka är verksamma inom akvaponi (odlingscontainrar och mindre odlingsystem). Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer med i många fall betydligt större finansiella resurser kan leda till minskade tillväxtmöjligheter eller att Bolagets verksamhet på an-

dra sätt påverkas negativt. Det finns flera mindre aktörer inom akvaponi som utvecklar sin kunskap. En risk är att dessa små aktörer lyckas skala upp sin produktion till industriell storlek.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

LEGALA RISKER

Livsmedelsproduktion är omgärdad av särskilda lagar, regelverk och tillståndsplikter. Det föreligger således risker att Bolagets omsättning och resultat kan påverkas av legala ris-

ker så som nya lagar på livsmedelsområdet.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN

BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

Aktierna i Peckas handlas på Nordic SME. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med Företrädesemissionens 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. Under oktober skedde det i genomsnitt 49 avslut i Bolagets aktie och om likviditeten är fortsatt begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget

bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

RISK RELATERAD TILL BOLAGETS MÖJLIGHET ATT LÄMNA UTDELNING

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna och Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. 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. Mot bakgrund av Bolagets tillväxtambition finns det risk för att styrelsen föreslår till bolagsstämman att utdelning inte ska lämnas under de närmaste åren, även om det skulle komma att bli finansierat möjligt. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

RISK FÖR UTSPÄDNING VID FRAMTIDA EMISSIONER

Peckas Naturodlingar kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget, som är i expansionsfas, är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Det finns en risk för att ytterligare

finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägarers ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan de få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

ÄGARE MED STORT INFLYTANDE

Bolagets tre största aktieägare äger per dagen för Prospektet ca 58 % av rösterna i Bolaget. Även om ingen samarbetskontroll föreligger mellan ägarna kan 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets aktie.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om ca 13,25 MSEK, motsvarande ca 50,1 % av Erbjudandet. Teckningsförbindelser är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk för att en eller flera av de som ingått avtal inte kan fullfölja sina åtaganden.

Peckas bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Peckas bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets planerade expansionsåtgärder.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

ALLMÄN INFORMATION

Per dagen för Prospektet finns två aktieslag i Bolaget, aktier av serie A och serie B. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. A-aktierna har ett röstvärde om tio gånger röstvärdet för B-aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktien av serie B har ISIN-kod SE0008588354. Per dagen för Prospektet finns 701 000 A-aktier och 6 357 683 B-aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,50 SEK.

FÖRETRÄDESEMISSION

Styrelsen i Peckas Naturodlingar AB (org.nr. 559033-7654) har den 20 november 2020 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 11 juni 2020. Emissionen omfattar högst 3 529 341 B-aktier och kan inbringa bolaget högst 26 470 057,50 SEK vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser till ett belopp uppgående till ca 13,25 MSEK. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen omfattar emissionen högst 4 058 742 B-aktier som kan inbringa Bolaget högst 30 440 565,00 SEK vid full teckning.

RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Aktier av serie A har ett röstvärde om tio gånger röstvärdet för aktierna av serie B och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT VID NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Peckas Naturodlingar är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet och registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierrelaterade rättigheter.

BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 11 juni 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden till nästa årsstämma, besluta om och genomföra nyemission av aktier, konvertibler eller optioner sammanlagt högst till ett belopp som rymms inom aktiekapitalets gränser. Styrelsens beslut om nyemission skall kunna ske med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande skall, i huvudsak, vara aktiens marknadsvärde i anslutning till respektive emissionstillfälle. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen handlingsutrymme för att stärka bolagets finansiella ställning för fortsatt expansion.

De B-aktier som erbjuds i Företrädesemissionen kommer att emitteras med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 11 juni 2020.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Registreringen av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 3, 2021. Tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Peckas registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till

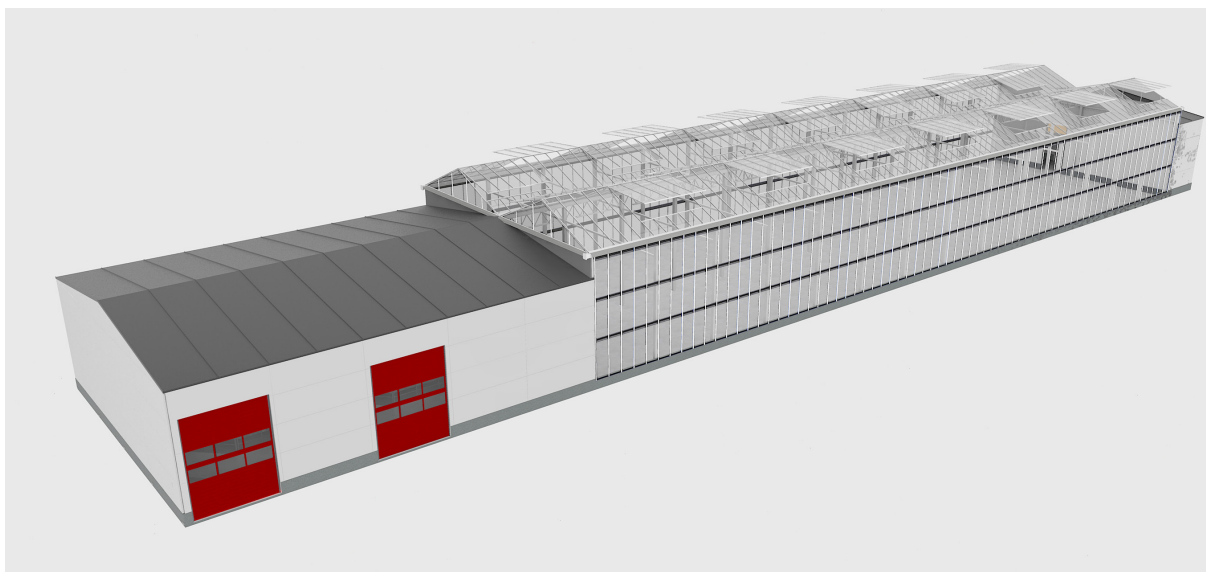
handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på reglerad marknad som börserna driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, så som Nordic SME.

Tillämpligt regelverk för Peckas Naturodlingar är "Takeover-regler för vissa handelsplattformar" utgivet av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbjudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbjudande kan

ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller villkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår 90 % av aktierna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsägare som innehar mer än 90 % av aktierna i ett bolag har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen är även möjligt att påkalla för en minoritetsägare när en aktieägare har mer än 90 % av aktierna.

Aktierna i Peckas Naturodlingar är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.



Peckas Compact-modul.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 november 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 november 2020.

TECKNINGSTID

Teckning av B-aktier ska ske under perioden från och med den 1 december 2020 till och med den 15 december 2020. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 7,50 SEK per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje en (1) innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny B-aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 11 december 2020 eller utnyttjats för teckning av B-aktier senast den 15 december 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nordic SME under perio-

den från och med 1 december 2020 till och med 11 december 2020. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. 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 Nordic SME från och med den 1 december 2020 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.

ÖVERTILLDELNINGSEMISSION

Vid överteckning kan styrelsen, i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman den 11 juni 2020,

besluta om en riktad nyemission om högst 529 401 aktier till samma kurs som i Företrädesemissionen ("Övertilldelningsemissionen"). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare ca 4 MSEK i nettolikvid. Syftet med Övertilldelningsemissionen är att, i första hand, tillgodose önskemål från de personer som har lämnat teckningsförbindelser utan stöd av teckningsrätter och, i andra hand, ta tillvara på det övriga intresset för Bolaget samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital.

UTSPÄDNING

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 1 764 670,5 SEK, från 3 529 341,5 SEK till 5 294 012,00 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 3 529 341 stycken, från 7 058 683 aktier till 10 588 024 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att utgöra ca 33,3 % av samtliga utstående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med ytterligare 264 700,50 SEK till 5 558 712,50 SEK och antalet aktier med 529 401 till totalt 11 117 425 aktier. Utspädningseffekten från Övertilldelningsemissionen ensamt uppgår till ca 4,8 %. Vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen uppgår utspädningseffekten till 36,5 %.

HANDEL MED AKTIEN

B-aktierna i Bolaget handlas på Nordic SME. B-aktien handlas under kortnamnet PEKA B och har ISIN-kod SE0008588354. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade B-aktierna att bli föremål för handel.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 27 november 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för två (2) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) ny B-aktie.

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 samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i avslutning 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 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 december 2020 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.

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: 733000000032731703334

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 deltaga 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. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILDELNING

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 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”)

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs 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 bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 27 november 2020. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen 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.

ÖVRIGT

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

ANGÅENDE TECKNING TILL ISK, IPS ELLER KAPITAL- FÖRSÄKRING

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringspar-konto) 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. Offentliggörande av utfallet beräknas ske omkring den 18 december 2020.

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.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET

AKTIEBOK

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser om ca 13,25 MSEK, varav ca 9,8 MSEK avses erläg-

gas genom kvittning av fordringar mot Bolaget. Erbjudandet omfattas således av teckningsförbindelser motsvarande upp till ca 50,1 % av Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. Nedan angivna teckningsförbindelser ingicks under oktober/november 2020.

Nedan angivna teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen föreligger risk att dessa åtaganden inte kommer fullföljas, se vidare under avsnittet ”Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser” ovan.

NAMN	BELOPP I SEK	ANDEL AV ERBJUDANDET	TYP
Lars Göran Bäckvall (Norrlandspojkarna AB och Poularde AB)	5 181 576	19,6%	Kvittning
Peter Sendelbach (Sendelbach Förvaltning)	3 347 800	12,6%	Kvittning
Johan Stenberg (Vileum AB)	1 277 948	4,8%	Kvittning
Lars Ocklind	1 000 000	3,8%	Kontant
Stig Svedberg	1 000 000	3,8%	Kontant
Hans-Olov Blom	1 000 000	3,8%	Kontant
Lars Göran Bäckvall (Norrlandspojkarna AB och Poularde AB)	116 667	0,4%	Kontant
Peter Sendelbach (Sendelbach Förvaltning)	116 667	0,4%	Kontant
Johan Stenberg (Vileum AB)	116 667	0,4%	Kontant
Mattias Gemborg (privat och via Gemborg Invest AB)	100 000	0,4%	Kontant
TOTALT	13 257 325	50,1%	

”

PECKAS NATURODLINGAR ÄR ETT FÖRETAG SOM MED NYA METODER SKA TILLGODOSE DEN STARKT VÄXANDE MARKNADEN FÖR NÄRODLADE OCH HÅLLBART ODLADE LIVSMEDEL.

FÖRETAGSSTYRNING

Enligt Peckas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter samt högst tre suppleanter vilka ska väljas årligen för tiden intill dess nästa årsstämma. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem stämvalda ledamöter, inklusive ordföranden.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen kan nås via Bolagets adress Verkstadsvägen 19, 871 54 Härnösand.

NAMN	POSITION	I STYRELSEN SEDAN	OBEROENDE BOLAGET OCH DESS LEDNING	OBEROENDE STÖRRE AKTIEÄGARE
Hans Axelsson	Ordförande	2020	Ja	Ja
Johan Stenberg	Ledamot	2015	Nej	Nej
Daniel Brännström	Ledamot	2015	Nej	Nej
Peter Sendelbach	Ledamot	2020	Ja	Ja
Peter Söderback	Ledamot	2020	Ja	Ja



HANS AXELSSON

Styrelseordförande, i styrelsen sedan 2020

Född 1957

Innehav i Bolaget:
0 aktier och 10 000 teckningsoptioner
serie TO2

Utbildning och erfarenhet: Hans är utbildad civilingenjör från KTH och har haft ledande positioner inom Skanskakoncernen, bland annat som VD för Skanska Fastigheter Nord AB samt som Affärsutvecklingschef inom Skanska Sverige AB. Därefter medlem av koncernledningen för Norrvidden Fastigheter AB samt Diös Fastigheter AB. Tidigare även Fastighetschef i Region Västernorrland. Styrelsuppdrag i fastighetsbolag m.m.



JOHAN STENBERG

Ledamot, i styrelsen sedan 2015

Född 1977

Innehav i Bolaget:
130 000 A-aktier och 240 067 B-aktier

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



DANIEL BRÄNNSTRÖM

Ledamot, i styrelsen sedan 2015

Född: 1970

Innehav i Bolaget:
256 000 A-aktier och 35 000 B-aktier

Utbildning och erfarenhet: Daniel har studerat beteendevetenskaplig linje vid Mittuniversitetet. Daniel har 3 års erfarenhet av kretsloppsodling och arbetar med försäljning och projektledning. Har engagemang för affärer och en stark drivkraft. En av grundarna till friskolan Kastellskolan.



PETER SENDELBACH

Ledamot, i styrelsen sedan 2020

Född: 1967

Innehav i Bolaget:
50 000 A-aktier och 141 500 B-aktier

Utbildning och erfarenhet: Peter är utbildad marknadsekonom. Entreprenör och företagare sedan 1989. Startade och utvecklade bland annat Addyourlogo AB som noterades 2004. Idag ägare och VD i flera företag inom fastighets- och byggbranschen.



PETER SÖDERBACK

Ledamot, i styrelsen sedan 2020

Född: 1963

Innehav i Bolaget:
Peter äger inga A- eller B-aktier

Utbildning och erfarenhet: Peter är utbildad Hortonom vid SLU och har lång och gedigen erfarenhet inom odling. Han har bland annat varit VD på Mardens trädgårdsstiftelse och exportchef på Kekkilä Oy

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



MATTIAS GEMBOG

Verkställande direktör, i bolaget sedan 2020

Född: 1989

Innehav i Bolaget:
0 aktier och 25 000 teckningsoptioner
serie TO2

Utbildning och erfarenhet: Mattias innehar en kandidatexamen i industriell ekonomi med inriktning mot kemi- och bioteknik från Chalmers tekniska högskola. Mattias har över 10 års erfarenhet som egenföretagare i livsmedelsbranschen där han bl.a. har varit ICA Handlare och drivit restaurang. Mattias har ett stort intresse för miljöfrågor och varit med och startat bolag där hållbarhet har varit en central del i verksamheten.

”

**GENOM INNOVATIVA
LÖSNINGAR OCH ETT
STORT ENGAGEMANG
FÖR NATUR OCH
MILJÖ VISAR
BOLAGET VÄGEN TILL
FRAMTIDENS MAT.**



Servicehall i Peckas Compact.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 11 juni 2020 beslutades att arvode skulle utgå med två prisbasbelopp till sty-

relseordföranden och ett prisbasbelopp till var och en av styrelseledamöterna som inte är anställda i Bolaget.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Peckas styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp i SEK.

Bolaget har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems avträdande av uppdrag.

NAMN	BEFATTNING	STYRELSEARVODE/ GRUNDLÖN	RÖRLIG LÖN	ÖVRIGA FÖRMÅNER ¹⁶	PENSIONS-KOSTNADER	SUMMA
Hans Axelsson	Styrelseordförande ⁷	0	0	0	0	0
Daniel Brännström	Styrelseledamot ⁸	404 000	0	22 681	17 820	444 501
Johan Stenberg	Styrelseledamot ⁹	78 000	0	0	0	78 000
Peter Sendelbach	Styrelseledamot ¹⁰	0	0	0	0	0
Peter Söderback	Styrelseledamot ¹¹	0	0	0	0	0
Hugo Wikström	Styrelseledamot ¹²	114 720	0	0	0	114 720
Lars Göran Bäckvall	Styrelseledamot ¹³	0	0	0	0	0
Mattias Gemborg	Extern VD ¹⁴	0	0	0	0	0
Elena Petukhovskaya	Intern VD ¹⁵	693 581	0	26 103	96 900	816 584
SUMMA						1 453 805

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE LEDAMÖTER OCH FÖRETAGSLEDNINGEN

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Det föreligger

inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Peckas och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii)

bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltning-, eller lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

⁷ Invaldes i styrelsen den 11 juni 2020.

⁸ Anställd i Bolaget.

⁹ Styrelseordförande under 2019.

¹⁰ Invaldes i styrelsen den 11 juni 2020.

¹¹ Invaldes i styrelsen den 11 juni 2020.

¹² Till och med den 9 mars 2020.

¹³ Till och med den 11 juni 2020.

¹⁴ Från och med den 8 juni 2020.

¹⁵ VD till och med den 7 juni 2020; i styrelsen till och med den 11 juni 2020.

¹⁶ Avser semesterlön, sociala kostnader, betald sjukfrånvaro, sjukvård.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Historisk finansiell information för Peckas Naturodlingar som presenteras i detta avsnitt avseende räkenskapsåren 2018 och 2019, med tillhörande revisionsberättelser, samt delårsrapporten för perioden 1 januari-30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument presenteras i avsnittet ”Handlingar införlivade genom hänvisning”. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2019 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den ovannämnda delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har ej varit föremål för granskning eller revisions av Bolagets revisor. Ingen annan information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 inklusive revisionsberättelser, samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2020, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019, som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Hänvisningar till ovannämnda handlingar som införlivas genom hänvisning görs enligt följande:

Peckas delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2020

- Koncernens resultaträkning (s. 13)
- Koncernens balansräkning (s. 14-15)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 16)

Peckas årsredovisning för räkenskapsåret 2019

- Nyckeltal (s. 18)
- Koncernens resultaträkning (s. 22)
- Koncernens balansräkning (s. 23-24)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 25)
- Noter (s. 26-31)
- Revisionsberättelse (s. 33-34)

Peckas årsredovisning för räkenskapsåret 2018

- Nyckeltal (s. 18)
- Koncernens resultaträkning (s. 21)
- Koncernens balansräkning (s. 22-23)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 24)
- Noter (s. 29-36)
- Revisionsberättelse (s. 38-39)

NYCKELTAL

De nyckeltal som redovisas i Prospektet är hämtade från Bolagets upprättande årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2020, med

jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. Bolaget bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Peckas tillämpade redovisningsreg-

ler för finansiell rapportering. Nyckeltal, så som Peckas Naturodlingar definierar dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning eftersom definitionerna kan skilja sig åt.

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30
NETTOOMSÄTTNING (KSEK)	8 438	3 791	10 593	5 975
RÖRELSERESULTAT (KSEK)	-14 051	-7 131	-12 921	-8 800
PERIODENS RESULTAT (KSEK)	-14 699	-7 414	-13 431	-9 275
BALANSOMSLUTNING (KSEK)	67 415	49 473	62 568	55 855
RESULTAT PER AKTIE	-3,41	-3,57	-2,08	-2,17
SOLIDITET (%)	62	76	61	59

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nettoomsättning: Intäkter från försäljning. Nyckeltalet används för att visa Bolagets intäkter från försäljning av dess produkter.

Rörelseresultat: Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader. Nyckeltalet används för att visa Bolagets resultat innan finansiella kostnader och skatt.

Periodens resultat: Rörelsens kostnader minus samtliga kostnader

inklusive ev. skatt. Nyckeltalet används för att visa Bolagets totalresultat.

Balansomslutning: Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital vid en viss tidpunkt. Nyckeltalet används för att ge en överblick av Bolagets tillgångar och skulder samt vilket belopp dessa uppgår till.

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. Nyckeltalet används för att ge investerarna en

bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie.

Soliditet (%): Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Nyckeltalet används för att ge investerare en bild om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

RESULTAT PER AKTIE	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30
Periodens resultat (KSEK)	-14 699	-7 414	-13 431	-9 275
Genomsnittligt antal aktier	4 315 625	2 075 000	6 472 675	4 282 500
Resultat per aktie (SEK)	-3,41	-3,57	-2,08	-2,17
SOLIDITET	2019-12-31	2018-12-31	2020-09-30	2019-09-30
Summa eget kapital (KSEK)	41 485	37 459	38 156	33 195
Summa tillgångar (KSEK)	67 415	49 473	62 568	55 855
Soliditet	62%	76%	61%	59%

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Peckas befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Peckas att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

BETYDANDE FÖRÄNDR- INGAR I BOLAGETS FINAN- SIELLA STÄLLNING EFTER 30 SEPTEMBER 2020

Peckas Naturodlingar har beviljats bidrag från Region Västernorrland om ca 3 MSEK.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per dagen för Prospektet finns två aktieslag i Bolaget, aktier av serie A och serie B. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. A-aktierna har ett röstvärde om tio gånger röstvärdet för B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,50 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 943 333 SEK och högst 11 773 332 SEK, fördelat på lägst 5 886 666 aktier och högst 23 546 664 aktier.

Vid ingången av 2019 uppgick aktiekapitalet till 2 075 000 SEK, fördelat på 1 007 000 aktier serie A och 3 143 000 aktier serie B. Vid utgången av 2019 uppgick aktiekapitalet till 2 943 333 SEK, fördelat på 1 007 000 aktier serie A och 4 879 666 aktier serie B. Per senaste balansdagen och dagen för Prospektets godkännande uppgick Bolagets aktiekapital till 3 529 341,5 SEK, fördelat på 701 000 aktier serie A och 6 357 683 aktier serie B.

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Nedan visas Bolagets ägare av A- och B-aktier med minst 5 % av aktierna eller rösterna per datumet för Prospektets godkännande. Peckas har inte vidtagit några åtgärder i syfte att denna kontroll över Bolaget inte missbrukas. De bestämmelser i aktiebolagslagen som reglerar skydd för minoritetsägare utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller några andra överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen i Bolaget förändras.

NAMN	B-AKTIER	A-AKTIER	KAPITAL	RÖSTER
Lars Göran Bäckvall	909 420	265 000	16,64%	26,63%
Johan Stenberg	240 067	130 000	5,24%	11,52%
Daniel Brännström	35 000	256 000	4,12%	19,41%
SUMMA	1 184 487	651 000	26,00 %	57,56 %

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Peckas Naturodlingar har två teckningsoptionsprogram för dels VD och anställda nyckelpersoner och dels en styrelsemedlem som ger deltagarna rätt att teckna sig för aktier, vilka beskrivs närmare nedan. Utöver nedanstående två teckningsoptionsprogram har Peckas Naturodlingar, per dagen för Prospektets godkännande, inga andra utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument eller program.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2020/2024 (VD OCH ANSTÄLLDA NYCKELPERSONER)

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 2 oktober 2020 att införa ett teckningsoptionsprogram för den verkställande direktören och fyra anställda nyckelpersoner. Programmet innebär att Bolaget ska emittera högst 44 500 teckningsoptioner där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie serie B i Bolaget, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 22 250 SEK. Teckningsoptionerna emitteras till

en teckningskurs om 1,26 SEK per teckningsoption, vilket motsvarar optionens marknadsvärde efter tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes). För varje teckningsoption innehavaren har innehavaren rätt att teckna en ny aktie serie B till en teckningskurs om 20 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 1 januari–1 oktober 2024.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2020/2024 (STYRELSE- ORDFÖRANDE)

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 2 oktober 2020 att införa ett teckningsoptionsprogram för styrelseordföranden Hans Axelsson. Programmet innebär att Bolaget ska emittera högst 10 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie serie B i Bolaget, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 5 000 SEK. Teckningsoptionerna emitteras till en teckningskurs om 1,26 SEK per teckningsoption, vilket motsvarar optionens marknadsvärde efter tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes). För varje teckningsoption innehavaren har innehavaren rätt att teckna en ny aktie serie B till en teckningskurs om 20 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 1 januari–1 oktober 2024.

VÄSENTLIGA AVTAL

Peckas Naturodlingar har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten eller som redovisas under avsnittet ”transaktioner med närstående” nedan, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

MYNDIGHETSFÖRFARAN- DEN, RÄTTSLIGA FÖRFARAN- DAN OCH SKILJEFÖR- FARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaran-

den eller myndighetsförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEN OCH INTRESSE- KONFLIKTER

Med undantag för vad som anges i avsnittet ”transaktioner med närstående”, samt att ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Peckas, föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

FÖRVÄRV AV SAMTLIGA AKTIER I GUSSJÖ FASTIGHETS AB

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 2 oktober 2020 att godkänna förvärvet av samtliga aktier i Gussjö Fastighets AB, org. nr 556562-6172 (”Gussjö”). Gussjö ägdes av följande bolag: Vileum AB, org.nr 556798-0635 (34 %), Norrlandspojkarna AB, org. nr 556227-8860 (33 %) och Sendelbach Förvaltning AB, 556930-1434 (33 procent) (”Säljarna”). Vileum AB ägs av Johan Stenberg som är styrelseledamot i Peckas Naturodlingar och Sendelbach Förvaltning AB ägs av Peter Sendelbach som också är styrelseledamot i Peckas Naturodlingar. Norrlandspojkarna AB ägs av

Lars-Göran Bäckvall som indirekt genom Poularde AB har ett aktieinnehav i Peckas Naturodlingar som innebär att Lars-Göran Bäckvall ska anses som närstående till bolaget.

Syftet med transaktionen är att trygga Bolagets investering och fortsatta drift i det växthus som för Bolagets odlingar uppförts på Gussjös fastighet Härnösand Saltvik 8:27. Tidigare hyrde Bolaget växthuset från Gussjö. Efter förvärvet består hyresförhållandet men blir då koncerninternt vilket i sin tur ger möjlighet att bättre kontrollera villkoren för förhyrningen och fördelning av investeringskostnaden. Efter övervägande kom Bolagets styrelse fram till att den för Bolaget mest fördelaktiga lösningen för att säkra kontrollen över växthuset och investeringen är att Bolaget förvärvar samtliga aktier i Gussjö från dess dåvarande ägare. Ett sådant förvärv är också ett led i en fortsatt renodling av koncernstrukturen för Bolaget. Upplyningsvis finns det en del av fastigheten som inte används för Bolagets verksamhet idag. Per dagen för Prospektets godkännande har Bolaget avyttrat den nyss nämnda delen, se mer information i avsnittet ”Försäljning av del av fastigheten Härnösand Saltvik 8:27” nedan.

Den sammanlagda köpeskillingen för transaktionen uppgick preliminärt till 4 338 236 SEK (motsvarande ca 51,4 % av nettoomsättningen för 2019). Köpeskillingen motsvarar fastighetens övervärde (överenskommet marknadsvärde med avdrag för bokfört värde) med tillägg för Gussjös egna kapital per tillträdesdagen. Vid beräkningen av köpeskillingen är parterna överens om ett värde på fastigheten om 20 794 000 SEK att jämföras med fastighetens bokförda värde om 16 810 885

SEK. Per dagen för denna kallelse till extra bolagsstämma uppgick Gussjös egna kapital till 713 439 SEK vilket ger ovan angivna preliminära köpeskillning. Den slutliga köpeskillningen kan komma att justeras i den mån Gussjös egna kapital förändrats per tillträdesdagen. Några transaktioner eller åtgärder i Gussjö utöver normal affärsverksamhet kommer inte att genomföras.

Transaktionen har skett på marknadsmässiga villkor på armlängds avstånd.

FÖRSÄLJNING AV DEL AV FASTIGHETEN HÄRNÖSAND SALTVIK 8:27

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 23 oktober 2020 att godkänna att Peckas, genom helägt dotterbolag Gussjö Fastighets AB, försäljer del av fastigheten Härnösand Saltvik 8:27 ("**Fastigheten**"). Köparen utgjordes av Bilda Lätt 1837 AB u.n.ä.t. Vileum Saltvik AB, org.nr 559272-7167 ("**Köparen**"). Köparen ägs av Vileum AB, som i sin tur ägs av Johan Stenberg, som är styrelseledamot i såväl Peckas som Gussjö. Fastighetsöverlåtelsen kommer att verkställas efter att den

aktuella delen av Fastigheten styckats av från Fastigheten.

Syftet med avstyckningen och den efterföljande överlåtelsen av berörd del av Fastigheten är att renodla Bolagets direkta och indirekta fastighetsägande till sådana fastigheter med tillhörande lokaler som erfordras för att bedriva Peckas kärnverksamhet. Den del av Fastigheten som avses försäljas (efter avstyckning) innehåller till övervägande del sedvanliga industrilokaler för uthyrning, vilka får anses rörelsefrämmande för Bolaget. Gussjö Fastighets AB kommer att kvarstå som ägare av den del av Fastigheten som omfattar växthus, kontor och personalutrymmen för Peckas verksamhet och som således inte kommer att avstyckas. Den del av Fastigheten som planeras att avstyckas omfattar ca 48 procent av nuvarande fastighetsyta och 18 procent av total byggnadsyta på Fastigheten.

Efter övervägande har Bolagets styrelse kommit fram till att den för Bolaget och dess koncern mest fördelaktiga lösningen för att öka fokus på kärnverksamheten och för att minska risk och ansvar för lokaler/

fastigheter som inte används i kärnverksamheten, är att sälja desamma.

Den sammanlagda köpeskillningen för transaktionen (framtida avstyckad del av Fastigheten) uppgår preliminärt till 2 886 000 SEK (mot svarande ca 34,2 % av nettoomsättningen för 2019). Därutöver avser Gussjö att bekosta hälften av med transaktionen förknippade kostnader för att genomföra nödvändig avstyckning inför överlåtelsen. Dessa kostnader beräknas uppgå till totalt ca 200 000 SEK, innebärande att Gussjö Fastighets AB i samband med transaktionen således kommer att belastas med en kostnad om ca 100 000 SEK. Några väsentliga åtgärder på Fastigheten utöver sedvanlig fastighetsförvaltning kommer inte att genomföras

Transaktionen har skett på marknadsmässiga villkor på armlängds avstånd.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Peckas registreringsbevis (som utgör uppdaterad stiftelseurkund), bolagsordning och samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnitet ”Handlingar införlivade genom hänvisning” samt Prospektet kan under Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor Verkstadsvägen 19, 871 54 Härnösand. Aktuella handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.peckas.se).

Vänligen notera att informationen på Bolagets hemsida inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.