



Nu fullbordar Ostrea världens första
vertikalt integrerade odling av det platta
ostronet - på svenska Västkusten

Inbjudan att teckna aktier i Ostrea Förvaltnings AB

Org.nr. 556971-4685

Ostrea har utvecklat en Världsunik industriell process för storskalig odling av det platta ostronet - *Ostrea edulis*

Efter 10 års målinriktat arbete har Ostrea nu en teknik som förbättrat överlevnaden av larver och yngel dramatiskt. Jämfört med tidigare år så har överlevnaden av larver till settling¹ ökat med 2000 % och andelen yngel som överlever till utsättning i havet med 6 000 %.



Bakomliggande orsaker till detta genombrott är fr.a. tekniska innovationer i larv- och yngelprocesserna och att kvaliteten på de mikroalger som produceras till föda för larver och yngel förbättrats genom att man nu använder vatten från 87 m djup. Vidare har det pågående avelsarbetet genererat fem nya livskraftiga avelslinjer.



Med en jämn och hög överlevnad av larver och yngel i kläckeriet är Ostrea nu redo att etablera världens första storskaliga produktion av platta ostron. De första ostronen kommer skördas 2020, och vi hoppas att Du vill vara med på detta äventyr när Ostrea nu skalar upp verksamheten.



¹ Settling- den process där frisimmande larver är mogna att omvandlas till yngel

Sammanfattning

BAKGRUND

Bolagets affärsidé är att tillgodose efterfrågan på det svenska platta ostronet, *Ostrea edulis*, genom att odla ostronet i stor skala på Bohuskusten och därefter sälja dessa i Europa med fokus på Norden och Frankrike. Huvudsakliga konkurrensfördelar för Ostrea är eget kläckeri och tillgång till unika parasitfria produktionsvatten i Bohuslän. God lönsamhet kommer att uppnås genom att platta ostron betingar ett högre pris på marknaden än andra ostronarter. Bolagets ambition är att producera och leverera det bästa och mest högkvalitativa ostronet som finns att tillgå. Visionen är att Ostrea skall bli erkänt som Europas ledande leverantör av platta ostron.

Enligt Ostreas femårsplan kommer Bolaget år 2023 att skörda 1,1 miljon (ca 90 ton) platta konsumtionsostron, sälja 5,6 miljoner ostronyngel till ett sammanlagt värde av ca 23 MSEK.

Bolaget har utvecklat ny teknik som avsevärt förbättrat utbytet av ostronyngel i kläckeri-processen. Innovationerna har förbättrat andelen larver som överlever till settling med 2000% och andelen yngel som överlever till utsättning i havet med 6000% jämfört med tidigare år. Utöver de tekniska framstegen i kläckeriet, har Bolaget etablerat ett nytt djupvattenintag som väsentligen förbättrat kvaliteten på havsvattnet och följaktligen de mikroalger som produceras till foder för larver och yngel. Därtill har Bolaget selekterat fram fem nya vitala avelslinjer av platta ostron i det pågående avelsarbetet.

MOTIV

Syftet med emissionen är att finansiera bolagets behov av rörelsekapital och investeringar för att utöka produktions-kapaciteten i sina land- och havsbaserade anläggningar. Framförallt behöver den havsbaserade produktionen expanderas med ytterligare personal, odlingsanläggningar, sorteringsutrustning och arbetsbåt.

FINANSIELL SITUATION

Bolaget genomför denna emission för att säkerställa drift och investeringsbehov under 12-15 månader framåt. För att uppnå detta har bolaget behov av en emissionsvolym motsvarande 7 MSEK. Från 2021 förväntas bolagets drift- och investeringskostnader täckas av rörelsens intäkter.

VERKSAMHET

Ostreas verksamhet utgörs av att odla ostron. Platta ostron växer naturligt längs Bohuskusten. Nordiska bestånd har hållit sig friska tack vare det kallare klimatet då parasiterna gynnas av högre temperaturer. Denna unika miljö skall tas till vara av Ostrea. Kärnan i Bolagets

verksamhet är kläckeriet på Sydkoster. Kläckeriet omfattar avel, odling av larver och yngel samt odling av mikroalger som föda till dessa. I närliggande havsområden sker tillväxt av ostronyngel till konsumtionsstorlek. Det tar 2-3 år från larv till skörd av konsumtionsstora ostron. Det viktigaste nyckeltalet för storskalig produktion är utbytet, d.v.s. överlevnaden, från larv till färdigt fullvuxet ostron. Speciellt känsligt är processteget larv till yngel.

Genom årets genombrott har Ostrea lyckats säkerställa en jämn och hög överlevnad av ostronlarver och yngel i kläckeriet. Det finns nu behov av att anlägga fler havsbaserade korgodlingar för att möta den ökade tillgången på yngel som skall odlas till konsumtionsostron i havet.

MÅL

Ostreas viktigaste mål i närtid är att på ett års sikt ha dubblat produktionen av platta ostronyngel i kläckeriet och ha etablerat den mängd havsbaserade korgodlingar som tillgodoser det expanderade behovet. Ett nytt avelsår (produktionsår) påbörjas i december 2018. De kvantitativa milstolparna som visar att dessa mål har uppnåtts är:

- Under våren 2019 skall bolagets kapacitet i havsodlingen ha expanderats genom investeringar i odlingskorgar, långlinor, arbetsbåt och rekrytering av personal;
- Fram till augusti 2019 skall bolaget ha producerat 6 000 000 yngel till 4 mm i kläckeriet;
- Vid slutet av hösten 2019 skall bolaget ha sålt 1 600 000 platta ostronyngel och placerat ut 800 000 platta ostronyngel för tillväxt i egna havsodlingar.

Det är vidare Bolagets mål att under 2020 skörda och sälja de första kommersiella kvantiteterna av ostron. Då skördade ostron 2020 är styrt av mängden yngel utplacerade under 2018 kommer skörden 2020 begränsas till ca 160 000 konsumtionsostron.

Omfanget skördade ostron beror på vilken mängd yngel bolaget väljer att sälja respektive odla i egna havsodlingar. Vår strategi för att optimera kassaflödet i bolaget är att sälja en andel av yngelproduktionen till externa odlare och odla resterande i egna havsodlingar. Bolaget kan komma att modifiera andel sålda respektive odlade yngel beroende på tillgångar och strategi som ger högst lönsamhet.

FRAMTIDA POTENTIAL

För att skapa intäkter redan 2019 kommer bolaget sälja 2/3 av yngelproduktionen till externa odlare och behålla 1/3 av ynglen för egen odling till konsumtionsstorlek. Efterhand som bolagets tillgångar ökar kommer affärsmodellen modifieras till att en allt större andel av yngelproduktionen odlas till konsumtionsstorlek i bolagets regi.

Budget 2019-2023

Resultaträkning (kk)	2019	2020	2021	2022	2023
Rörelsens intäkter					
Yngelförsäljning	1 633	2 126	2 933	3 452	4 236
Försäljning konsumtionssostron	0	4 075	9 430	14 200	18 864
Sum Rörelsens intäkter	1 633	6 201	12 363	17 652	23 100
Rörelsens kostnader					
Förbrukning	-668	-849	-1 080	-1 378	-1 761
VD och personal försäljning	-788	-1 443	-1 486	-2 200	-2 265
Personal kläckeri och havsodling	-2 592	-3 126	-4 258	-4 654	-5 882
Drift	-541	-934	-1 490	-1 865	-2 520
Sum rörelsens kostnader	-4 589	-6 352	-8 314	-10 097	-12 428
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 956	-152	4 049	7 555	10 672
Avskrivningar	-944	-944	-1 213	-712	-877
Rörelseresultat (EBIT)	-3 900	-1 096	2 835	6 843	9 796
Resultat från finansiella poster					
Ränta	-150	-120	-90	-60	-30
Resultat efter finansiella poster	-4 050	-1 216	2 745	6 783	9 766
RESULTAT före skatt	-4 050	-1 216	2 745	6 783	9 766
Kassaflödesanalys (kk)	2019	2020	2021	2022	2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-4 050	-1 216	2 745	6 783	9 766
<i>Justering poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	944	944	1 213	712	877
Kassaflöde från löpande verksamheten	-3 106	-272	3 959	7 495	10 642
Investeringsverksamhet					
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-2 194	-2 692	-3 498	-1 647	-1 274
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 194	-2 692	-3 498	-1 647	-1 274
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	7 000	3 000	-	-	-
Upptagna lån	1 500	-	-	-	-
Amortering av skuld	-625	-700	-700	-700	-400
Utbetald utdelning					
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	7 875	2300	-700	-700	-400
Årets kassaflöde	2 575	-664	-240	5 148	8 968
Likvida medel vid periodens början		2 575	1 912	1 672	6 820
Likvida medel vid periodens slut	2 575	1 912	1 672	6 820	15 788

Affärsmodell

AFFÄRSMODELL OCH KÄRNVERKSAMHET

Ostrea adderar värde genom att avla fram, odla, förädla och förpacka ostronen innan de skeppas till kunder. Bolagets strategi är att från en egen helt vertikalt integrerad produktion sälja ostron i premium-segmentet. En av framgångsfaktorerna är det egna kläckeriet och därigenom möjligheten att:

- Ha så hög produktivitet som möjligt, d.v.s. ha så högt utbyte (så hög överlevnad) som möjligt i produktionen;
- Producera så värdefulla ostron som möjligt, d.v.s. få ut högsta möjliga snittpris.

EFTERFRÅGAN

Ostrea kan sälja alla ostron som produceras. Efterfrågan är stor, och osäkerheten ligger snarare i hur snabbt volymer av ostron blir klara för skörd.



KOSTNADER, KOSTNADSSTRUKTUR

Bolagets kostnader kan grovt delas upp i: fasta kostnader för kläckeriet; rörliga kostnader för havsodling, sortering och packning; kostnader för försäljning och marknadsföring; samt kostnader för administration.

Rörelsens kostnader beror på producerad mängd ostron och huvudsakligen personalkostnader för kläckeri, havsodling och försäljning. Kostnaderna förväntas öka från ca 4,6 till 12,4 MSEK/år mellan år 2019 till 2023, i takt med att produktionen ökar.

STRATEGI, FÖRSÄLJNING

Ostrea kommer i likhet med andra odlare att sälja sina ostron till grossister. En ostronproducent i Europa kan i huvudsak välja mellan två strategier: Producera standardostron av typen stillahavsostron utan kvalitetssäkring för försäljning i bulk, eller producera högkvalitativa ostron, stillahavsostron eller platta ostron, för selektiv försäljning. För den förstnämnda strategin är framgångsfaktorn låg kostnad, för den sistnämnda är det hög kvalitet. Ostrea kommer koncentrera sig på att sälja kvalitetssäkrade platta ostron.

PRISSÄTTNING

Marknadspriset på stillahavsostron varierar beroende på säsong och kvalitet, medan priset för platta ostron är stabilt. Ostreas produktionsmängd är, även vid fullt utnyttjad kapacitet, liten i förhållande till totala ostronmarknaden och kommer därför inte att märkbart påverka marknadspriset.

KVALITET OCH PRISNIVÅER

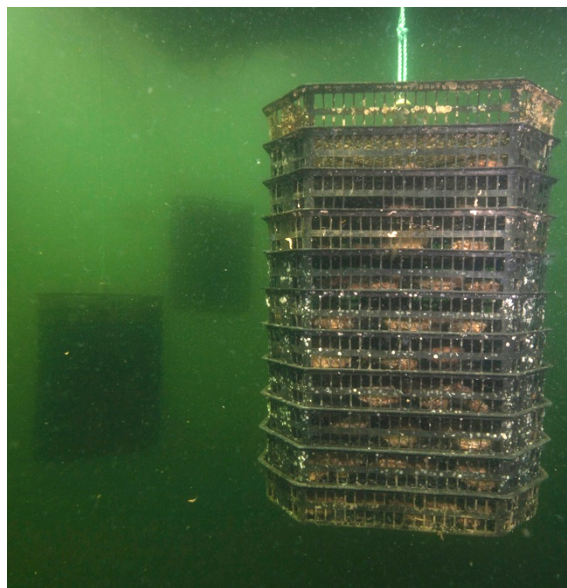
Kvaliteten på Ostreas ostron och priset för dessa på marknaden hänger intimt samman. Bolagets anläggning, produktionsprocess och marknadsföring är därför helt fokuserad på att producera och leverera kvalitetssäkrade ostron. Betydelsefulla faktorer vid bedömning av kvalitet är bl.a. storlek och form, hur välmatade de är samt smak.



FÖRSÄLJNING OCH PRISNIVÅER

Förutsättning för hög och stabil prisnivå är, förutom kvalitetsaspekterna ovan:

- Leveranssäkerhet. Kläckeriets produktion garanterar att Bolaget har jämn tillgång till yngel för havsodling och försäljning oavsett de klimatvariationer som ofta spolierar naturlig rekrytering längs svenska västkusten. Ostreas land- och havsbaserade odlingar ger Bolaget förutsättningar att leverera ostron till kunderna i ett jämnt flöde utspritt över året.



- Begränsad konkurrens. Etablering av konkurrerande verksamhet är dyr och kräver tillgång till kompetent personal som är en bristvara.

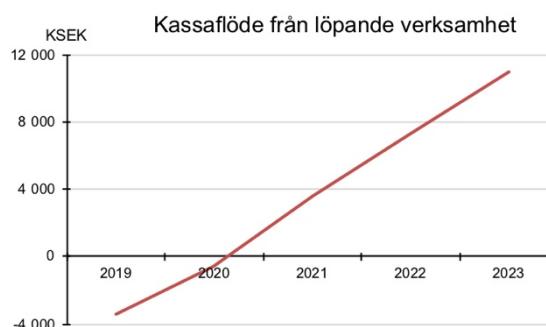


PRISSÄTTNING

Bulkpriset på platta ostron till grossistleden i Europa ligger stabilt runt ca 180 kr/kg för ostron inom storleksintervallet 60-100 gram.² Den franska marknaden är kvalitetsorienterad och betalar ett högre pris beroende på storlek och kvalitet. Ostrea kalkylerar med ett genomsnittligt pris på 225 SEK/kg (18 kr/st) för sina kvalitetssäkrade platta ostron vid en storlek av 80 gram. Genomsnittspriset är baserat på uppdaterade prisnivåer från FAOs månadsrapporter.² Den svenska marknaden är framförallt fragmenterad efter vikten, priset i odlingsledet för platta ostron som väger 70-120 gram har legat stabilt på 25 kr/st under de senaste åren. Utöver konsumtionsostron kalkylerar Bolaget med att sälja selekterade yngel från platta ostron vid en storlek av 2-3 mm för 0,25 kr/st, 5-7 mm för 0,6 kr/st och 10-14 mm för 1,2 kr/st till odlare och statliga beståndsförstärkningsprojekt runt om i Europa där vi ser en stark efterfrågan.

LÖNSAMHET

Positivt kassaflöde nås vid en skörd och försäljning av ca 8 miljoner yngel och ca 400 000 konsumtionsostron per år. Dessa produktionsmål förväntas vara uppfyllda under 2021. Tiden det tar för yngel att tillväxa till konsumtionsostron är klimatberoende där vattentemperatur och tillgång på växtplankton påverkar tillväxttiden till skörd. Klimatet kommande år kommer att påverka hur stor andel av ostronen som är skördeklara efter 2 år respektive kräver 3 års tillväxt. Vid en produktion på ca 5,6 miljoner yngel och ca 90 ton konsumtionsstora platta ostron, vilket förväntas ske 2023, får Ostrea ett rörelseresultat (EBITDA) på ca 11 miljoner kronor.



Marknad och kunder

OSTRON – EN PRODUKT I TIDEN

Ostron ligger i tiden. Odlingen är miljövänlig, så miljövänlig att Ostrea har tillstånd att odla ostronen i en nationalpark – i havet runt Koster i Bohuslän.

Det är en produkt fylld med upplevelse, ingen äter ostron utan en speciell känsla. Det är hälsosam mat. Den ingår i industrikategorin vattenbruk (eng. "aquaculture") som globalt sett är det snabbast växande segmentet inom animalisk produktion.

Den ostronart som värderas högst på marknader världen över är det platta ostronet, *Ostrea edulis* (Edulis). Historik, kvalitet och kultur håller kvar det som det riktigt genuina ostronet. Som FAO (Food and Agriculture Organization of the United Nations, Fisheries and Aquaculture Department) skriver: "The wholesale average price for *O. edulis* is commonly 3 to 5 times greater than the cheaper Pacific cupped oyster (*Magallana gigas*). Therefore, the product now occupies an economic niche, and is considered as a luxury seafood item - an expensive delicacy for specialized consumers"³.

Fisket efter ostron på naturliga ostronbankar har också en lång tradition i Bohuslän. Allt sedan 1600-talet har bohuslänska ostron varit en uppskattad delikatess vid det svenska hovet. Ostronets unika smak uppskattades även av utländska gäster. Bohuslänska ostron kom därför att exporteras till hoven i bland annat Danmark och Holland.

MARKNAD, SEGMENTERING, OCH STORLEK

Vattenbruk är det snabbast växande segmentet inom global matproduktion.⁴ Den mest producerade individuella arten inom vattenbruk är just ett ostron, stillahavsostron – ca 5,3 miljoner ton per år.⁵ Asien/Oceanien står för 91 % av den globala ostronproduktionen, och där enbart Kina producerar 82 % av denna.⁵

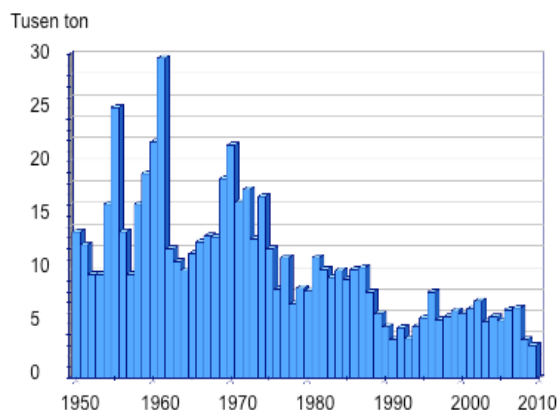
² FAO - European price report 2018

³ FAO (http://www.fao.org/fishery/culturedspecies/Ostrea_edulis/en)

⁴ Food and Agriculture Organization of the United Nations, FAO, 2008

⁵ European Market Observatory for Fisheries and Aquaculture Products NO. 2/2017

Det platta ostronet är Europas enda ursprungliga ostron. Den franska ostronindustrin producerade som mest 28 000 ton platta ostron på 1960-talet, men sedan arten drabbats av parasiterna *Marteilia refringens* (1968) och *Bonamia ostreae* (1979) sjönk produktionen av platta ostron drastiskt till ca 2 000 ton och återhämtade sig aldrig⁶.



Global havsodlingsproduktion av *Ostrea edulis*
(Källa: FNs Food and Agriculture Organisation)

Det portugisiska ostronet, *Crassostrea angulata*, importerades redan på 1860-talet för att stärka tillväxten i den franska näringen. Arten visade betydligt högre odlingspotential jämfört med platta ostron och som mest producerades 90 000 ton på 1950-talet.⁶ Därefter kollapsade produktionen av portugisiska ostron helt på 1970-talet på grund av en virussjukdom. Konsekvensen blev att enorma kvantiteter av det kupade ostronet, *Magallana gigas*, importerades från Kanada och Japan under 1970-talet för att restaurera den franska ostronnäringen⁴. Under åren 1980 till 2000 producerades det ca 150 000 ton av det kupade ostronet (stillahavsostron) per år i Frankrike, därefter minskade produktionen med 31 % fram till 2014 på grund av



sjukdomsutbrott orsakat av herpesviruset OsHV-1 µvar.⁶

Under år 2014 producerades det ca 77 000 ton ostron i Frankrike, varav ca 1 500 ton *Ostrea edulis* och resten *Magallana gigas*.⁵ Den totala omsättningen i värdekedjan för *M. gigas* var ca 1,2 miljarder EUR.⁵ Produktionen i Frankrike håller nu på att återhämta sig och förväntas stabilisera sig runt 100 000 ton sedan branschen genomfört selektiva avelsprogram och fått tillgång till ostron som är mer motståndskraftiga mot de aktuella sjukdomarna.⁶

Frankrike är den överlägset största marknaden i Europa. Mer än 90 % av de producerade ostronen i Europa konsumeras i Frankrike. Stränga regler inom Frankrike försvårar dock inhemsk expansion och orsakar brist på ostron av vissa storlekar och kvaliteter. Detta resulterar i att grossister upphandlar ostron utanför landet. Årlig import av *M. gigas* har ökat till närmare 6 000 ton 2015 från tidigare ca 3 500 - 4 000 ton med Irland som den dominerande leverantören.⁵

Statistik över slutdestinationen för Frankrikes ostronexport indikerar att de huvudsakliga marknaderna utanför Frankrike är Italien, Spanien, Holland, Belgien och Tyskland.

De parasiter som slagit ut stora bestånd av platta ostron på sydligare breddgrader har inte spridit sig till svenska ostronbestånd. Svenska vatten är parasitfria och våra platta ostron är heller inte mottagliga för det herpesvirus som drabbar stillahavsostron.

BEHOV, UTVECKLING OCH TRENDER

På de europeiska marknaderna är ostron generellt betraktat som mat "för speciella tillfällen". Ostron äts för att det är festligt. Huvuddelen av ostronen äts råa ur skalet. Det finns ett ökat krav på produktinformation såsom typ, härkomst, odlingsprocess, kvalitet och miljöpåverkan. Den franska marknaden har en påtaglig säsongsvariation – ca 50 % av alla ostron äts mellan jul och nyår. Producenter och grossister möter i ökad utsträckning dessa krav och omständigheter med:

- Standardisering, av storlek, behandling, och av hur "välmatade" de är;
- Segmentering, olika kundkategorier har olika krav på sina ostron vad gäller pris, storlek etc.
- Produktidentifiering, med ursprung, certifiering och varumärken;
- Förbättrad kvalitet, i utseende och presentation;
- Bättre marknadsföring.

T.ex. så regionaliserar man ostronen på samma sätt som för vin och man certifierar, "Label Rouge", efter vissa kvalitetsmått. Sammantaget möjliggör detta en

⁶ Azéma et al. Vet Res (2015) 46:139

differentierad prissättning med ett kvalitetssäkrat premium-segment. Ett exempel på det är leverantören Gillardeau som har lyckats positionera sig i översta segmentet och vars varumärkta stillahavsostren ligger 30-50 % högre i pris än konkurrenternas. Ostrea avser följa detta exempel.

COCKTAILOSTRON

En trend under senare år har varit en ökad efterfrågan på mindre ostron s.k. cocktailostron. Den mindre storleken passar bättre in i vissa sociala sammanhang. Medan ett "klass 1" ostron väger 80-100 g så är ett cocktailostron i storleksordningen 50-70 g. Intressant för producenter av ostron är att ett sådant ostron betingar ett i princip lika högt försäljningspris men har ca ett år kortare tillväxttid och alltså en lägre produktionskostnad.

KUNDER, KARAKTERISTIK

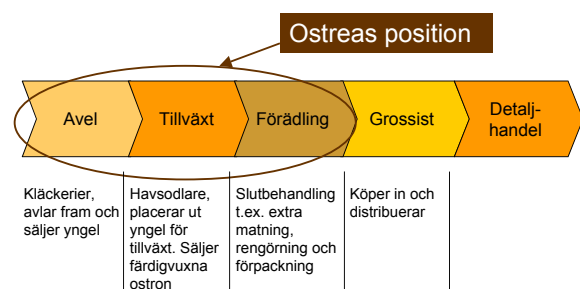
Producenter av ostron har generellt tre kanaler ut på marknaden:

- Direktförsäljning, ca 30 % säljs direkt. Här är närhet den viktigaste faktorn;
- Storgrossister som köper ostron i bulk för paketering och vidareförsäljning till större detaljister såsom livsmedelskedjor. För dessa är pris den viktigaste faktorn;
- Kvalitetsgrossister som selektivt köper ostron av högre kvalitet och säljer vidare till marknader, restauranger och fisk- och skaldjursdetaljister. Konkurrensmedel här är ostrontyp, odlingsursprung och kvalitet.

POSITION I VÄRDEKEDJAN

Illustrationen nedan visar möjliga positioner i värdekedjan. Både i Frankrike och USA finns ett antal stora specialiserade kläckeriaktörer vars produkt är yngel i olika storlekar, d.v.s. olika grader av tillväxt.

Ostrea har valt att ta positionen som en vertikalt integrerad leverantör av kvalitetssäkrade ostron därför att:



- Alternativet att bara avla och sälja yngel mellan olika regioner innebär att bolaget inte får del av värdeökningen i tillväxten från yngel till konsumtionsstorlek.

- Alternativet att bara havsodla utelämnar kläckerifasen där en stor del av verksamhetens lönsamhet kan byggas upp.

POSITION PÅ MARKNADEN

Ostrea avser att bygga en position som en premium-leverantör. Ostreas varumärke skall byggas runt kvaliteten på ostronen. Positionen skall, om marknaden bedöms mottaglig för det, även byggas kring det svenska/skandinaviska ursprunget. En förebild i detta avseende är positionen för norsk lax t.ex. i Frankrike.

MÅLKUNDER, MÅLSEGMENT

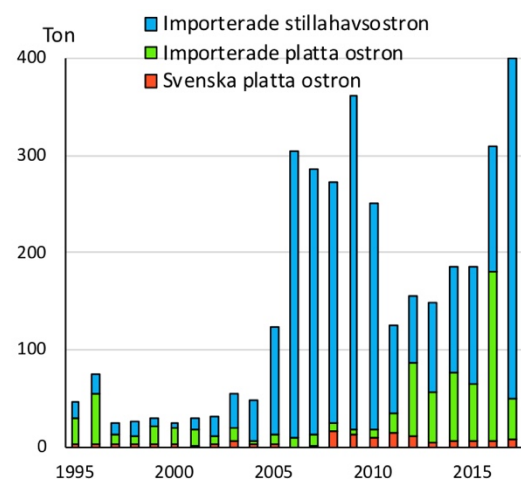
Ostreas primära målmarknad är Norden och Frankrike. Dessa marknader är mogna och kunniga och där finns redan olika kvalitetssegment etablerade. Marknaderna kommer därför att vara mottagliga för Ostreas erbjudande och marknadsbudskap och vara beredda att betala ett premiumpris för ostronen.

Bolagets primära målkunder är nordiska och franska kvalitetsgrossister. Det är dessa som kommer värdesätta Ostreas kvalitetsprodukt, som har etablerade relationer med marknader och restauranger där premiumostron säljs, och som därför kommer vara beredda att betala ett premiumpris för Bolagets produkter.

Sekundära målmarknader är andra europeiska marknader såsom Italien, Spanien, Holland, Belgien och Tyskland.

SVERIGE SOM OSTRONMARKNAD

Diagrammet nedan visar hur det inhemska fisket och importen av ostron varierat under de senaste decennierna.⁷ Sedan år 1990 har den totala importen av ostron ökat markant från något dussin till ca 400 ton per år. Enligt SCB ligger svenska landningar av platta ostron



Figuren visar import av stillahavsostren (blå stapel), import platta ostron (grön stapel) och svenska landningar av platta ostron (röd stapel) i ton mellan 1995 och 2017. Källa 'Fisk- och skaldjursbestånd i hav och sötvatten 2017' från SLU och Havs och vattenmyndigheten.

⁷ Havs och vattenmyndigheten 2018. Fisk och skaldjursbestånd 2017.

stabil mellan 5-10 ton per år medan importen från övriga Europa ökade till närmare 200 ton år 2016. Den årliga importen av stillahavsostron varierar mellan 100 och 350 ton under det senaste decenniet. Ostrea avser att påverka den svenska hemmamarknaden mot högre ostronkonsumtion. Ostreas vertikala produktionskedja är världsunik, vilket ger Bolaget möjlighet att få exponering i media med syfte att öka intresset för ostron i allmänhet och för Ostreas verksamhet i synnerhet. Som leverantör av svenska ostron kan Bolaget på ett självklart sätt bli den ledande aktören i Sverige.

MARKNADSFÖRING, FÖRSÄLJNING, DISTRIBUTION

Hela distributionsnätet för ostron är väl utbyggt och Ostreas ostron kan säljas direkt in i etablerade marknadskanaler.

Dessutom är distributionskanaler, säkerhet i leveranser samt efterfrågan viktiga faktorer för att nå en framgångsrik marknadsetablering.

Ostrea planerar därför att bygga upp en egen marknads- och försäljningsorganisation. Ostron är transporttåliga och kommer att transporteras från Bohuslän till europeiska kunder med lastbil. Med rätt förbehandling och förpackning klarar ostronen 10 dagar från att de lämnar Ostrea innan de måste konsumeras.

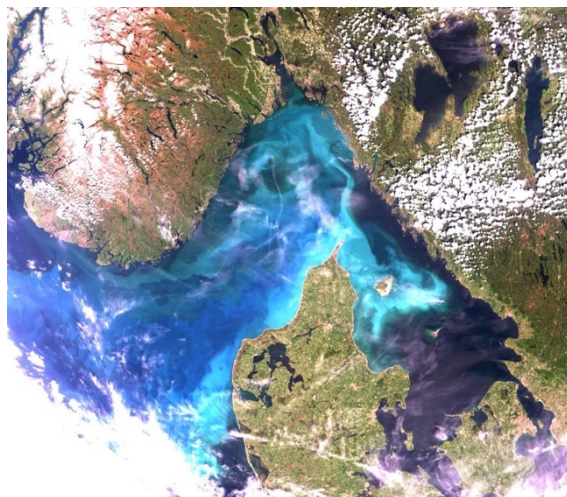
OSTREAS MARKNADSSTRATEGI, SUMMERING

- Positionera Bolaget och dess produkter i premium-segmentet. Möjliggörs av vald ostrontyp och av kvalitetssäkring;
- Fokusera på de nordiska och franska marknaderna, de är mogna med väletablerade distributionskanaler och de betalar premium för kvalitet;
- Fokusera på grossister som levererar till kunder som vill ha ett kontinuerligt flöde av produkter för att undvika stora säsongsvariationer;
- Investera i marknadsföring för att bygga upp ett starkt varumärke.

Verksamhet och produkt

SAMMANFATTNING

Det platta ostronet förekommer naturligt i vattnen i Bohuslän. Västerhavets höga produktion av växtplankton skapar gynnsamma förutsättningar för tillväxt och kvalitet hos svenska ostron. Näringsrikt bräckvatten från Östersjön och saltvatten från Nordsjön blandas genom kustströmmarnas cirkulation och ger upphov till blomningar av växtplankton som blir föda åt ostronen. Det kalla klimatet begränsar dock ostronens naturliga återväxt och därmed möjligheten till ett kommersiellt uttag av vilda ostron i Sverige. Ostrea löser problemet med oregelbunden förökning genom att



producera larver och yngel från avelsostron i ett landbaserat kläckeri utanför ostronens normala fortplantningssäsong. Fortplantningen stimuleras genom att reglera födo- och temperaturförhållanden. Ostreas medarbetare är världsledande på kläckeriproduktion av platta ostron.

LEDNING OCH NYCKELPERSONER

Kent Berntsson

VD och produktionschef. Fil dr i marin zoologi vid GU 2001. Forskning med tillämpningar inom vattenbruk vid GU, 1990–2006. Anställd sedan 2006.



Anders Karlsson

Kläckeriansvarig. Fil mag i marinbiologi vid GU 2008. Kommersiell odling av lax och torsk i Norge, 2008-2009. Forskning ostronprojekt vid GU, 2009-2011. Anställd sedan 2011.



Benno Jönsson

Teknikansvarig. Fil dr i marin botanik vid GU 1995. Livsmedelskontrollant Strömstad kommun, 1995-1999. DNA-forskning vid GU, 1999–2008. Anställd sedan 2008.



OSTREAS PRODUKTION

Ostrea driver och kontrollerar hela produktionskedjan från avel och reproduktion till paketering av de fullvuxna ostronen. Avel, yngelproduktion och slutbehandling sker i kläckeriet på Koster. Genom att förlägga fortplantningen till ett landbaserat kläckeri kan de faktorer som har störst betydelse för odlingsprocessen kontrolleras och optimeras. Viktigast är salthalt, temperatur och kvalitet på det havsvatten som tillförs processen samt sammansättningen på den föda som avelsdjur och avkomman matas med under livscykelns olika utvecklingssteg i kläckeriet.

Produktionsprocessen har i huvudsak fyra steg: kläckeriproduktion; yngelproduktion; havsbaserad odling; och slutligen skörd, förädling och paketering. Därutöver tillkommer den viktiga produktionen (odling) av mikroalger som används som föda till avelsdjur, larver och yngel. Det går att hitta mer fördjupning om Ostreas produktion på www.aquaculture.se/emission.



KVALITETSSÄKRING

Centralt i Ostreas strategi är att Bolaget skall erbjuda kvalitetssäkrade platta ostron.

Kvalitetssäkrade ostron betingar generellt ett avsevärt högre pris i grossistledet. Begreppet kvalitetssäkring omfattar hela Ostreas verksamhet men specifikt för ostronodling kännetecknas termen av:

- Yttre renhet
- Färg och form
- ”Köttratio”
- Formell hälsokontroll
- Kontroll över säsongsvariationer
- Avelsprogram

Mer om kvalitetssäkring går att läsa på www.aquaculture.se/emission.

PRODUKTION, UTBYTE, STRATEGI OCH PLAN

I överlevnadsberäkningar är det larv- och yngelöverlevnad som är mest intressanta eftersom det framförallt är där Bolaget kan göra optimeringar och öka resultaten. Bolaget har uppnått fullskaligt produktionsutbyte av larver och yngel och avser nu att expandera sin produktionsskapacitet av konsumtionsostron i motsvarande grad. Bolagets strategier för att upprätthålla den höga kapaciteten i yngelproduktionen, och för att expandera produktionen av konsumtionsostron, är:

- Upprätthålla hög kvalitet på kläckeriets havsvatten genom kontinuerlig vattenrening, övervakning och reglering av vattenkemin samt att anpassa intagsdjup efter säsong beroende på fluktuationer i vattnets biokemiska innehåll;
- Säkra näringsstatus hos avelsdjur, larver och yngel genom att bibehålla hög hygienstatus och kvalitet på de mikroalger som produceras som foder;
- Fortlöpande selektivt avelsarbete för att förädla genetisk kvalitet och höja prestationsförmågan hos tillkommande avelslinjer;
- Avsikten är att expandera Bolagets havsodlingsverksamhet, hälften av yngelproduktionen kommer att odlas i egen regi medan resterande säljs till externa odlare. Andel yngel till egen odling respektive extern försäljning kan komma att regleras beroende på bolagets resurser. En expansionstakt som innebär att skörd av konsumtionsostron ökar från ca 160 000 till 1 000 000 ostron mellan år 2020 och 2023.

Under år 2018 producerades 2 miljoner yngel till 5 mm i kläckeriet, år 2019 förväntas Bolaget producera ca 6 miljoner yngel till 4 mm storlek. Denna siffra beräknas enligt produktionskalkylen öka till 10 miljoner år 2020 och därefter succesivt till ca 20 miljoner år 2023.



NUVARANDE STATUS

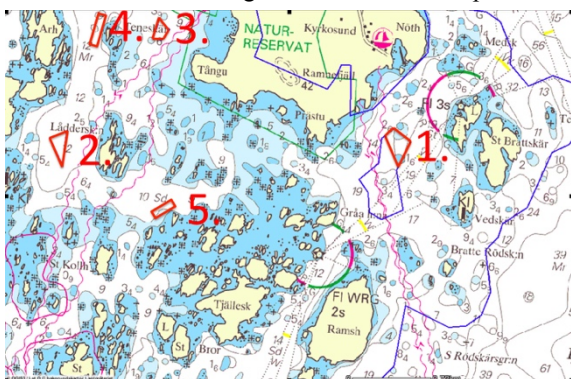
Bolagets har överträffat sina långsiktiga utvecklingsmål i både kläckeri- och yngelproduktion denna säsong. Resultaten innebär att Ostrea uppnått industriell produktionsnivå av yngel i den landbaserade verksamheten och nu är redo att expandera de processer

som omfattar havsodling och skörd av konsumtionsostron. Bolagets innovationer har medfört att den genomsnittliga överlevnaden i larvprocessen ökat från ca 2 till 43% och i yngelprocessen från ca 1 till 61% vilket överträffar de överlevnadsnivåer som förväntas för att uppnå full kommersiell produktionskapacitet.



PRODUKTIONSKAPACITET

Produktionskapaciteten begränsas dels av kläckeriet och dels av tillgängliga vattenområden för havsodling. Kapaciteten i kläckeriet styr den mängd ostron yngel som kan produceras. Den regleras i sin tur av den volym föda (växtplankton) som anläggningen klarar av att producera. Algodlingsavdelningen i kläckeriet tillåter en framtida expansion av algproduktionen till en nivå som motsvarar 400 ton färdiga konsumtionsostron per år.



Bolaget har tillstånd för vidareodling i havet och tillgång till fem havsområden väster och söder om Sydöstra Skåne. Tillstånden möjliggör en årlig produktion av 400 ton konsumtionsostron, därefter finns ytterligare expansionsmöjligheter genom samarbete med

vattenägare, privatpersoner, kommuner och Statens Fastighetsverk, där Ostrea kan erhålla arrenderättigheter till ytterligare vattenområden utmed Bohuskusten. Expansionstakten i havsodlingen påverkas av antalet odlingsstillstånd och investeringstakten i havsodlingsutrustning, vilket betyder att bolaget till stor del själva kontrollerar framtida försäljningsökningar.

PRODUKTER OCH PAKETERING

Den dominerande produkten för Ostrea kommer vara kvalitetsostron med en vikt runt 80 g till restaurangnäringen. Bolaget kommer även erbjuda cocktailostron som utgör en liten men ökande del av efterfrågan och yngel till externa odlare. Bolaget kommer leverera sina konsumtionsostron på ett hållbart sätt i miljöriktiga förpackningar.

MILJÖ

Verksamheten inom Ostrea präglas av miljöhänsyn. Generellt överväger miljöfördelarna eftersom ostron filtrerar stora mängder växtplankton ur vattnet. De motverkar därmed övergödningen av kustvattnet genom att fungera som kvävefällor. Den enda belastningen på miljön är att verksamheten till viss del är energikrävande. Ambitionen är också att KRAV-certifiera bolagets produkter.



AVEL OCH FORSKNING

Ostronodling kan ytterligare optimeras med avseende på produktivitet och kvalitet. Bolaget kommer inte bedriva forskning i vetenskaplig mening utan kommer i första hand arbeta med avel och odlings- och vattenreningsteknik för att förbättra produktionen. Bolaget samarbetar med forskare vid GU i projekt om t.ex. selektiva avelsprogram och triploid⁸ produktion av *Magallana gigas* och med forskare på IVL om vattenbruk på platta ostron. Ostrea har även kunskapsutbyte med ostronaktörer i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Frankrike, Spanien och Storbritannien.

⁸ Triploid produktion innebär att ostron avlas fram genom att para diploida honor med tetraploida hannar, avkomman får då tre kopior av varje kromosom vilket innebär att de blir sterila och inte kan föroka sig.

Konkurrenter

KONKURRENS MED STILLAHAVSOSTRON

Ostrontypen stillahavsostron dominerar helt den säljkanal som utgörs av dagligvaruhandel såsom stormarknader etc. Ostrea avser inte att konkurrera på den marknaden. Det finns även kvalitetssäkrade stillahavsostron som säljs i samma kanaler där Ostrea kommer erbjuda sina platta ostron. Negativa effekter av den konkurrensen begränsas i praktiken av att ostronarterna har olika position på marknaden – arterna snarare kompletterar än konkurrerar med varandra.



KONKURRENTER PÅ PLATTA OSTRON

Konkurrensen avseende platta ostron i Europa utgörs av odlare i fr.a. Frankrike, Holland, Spanien, och Irland. 2015 skördades det totalt ca 2 700 ton platta ostron i Europa varav merparten ca 1 500 ton i Frankrike och ca 900 ton i Spanien⁹. Dessa kommer uteslutande från skördade naturligt förekommande ostron vilket medför varierande kvalitet och tillgång.

Ett gemensamt nationsöverskridande EU-projekt, ”Oysterecover” som avslutades år 2013, fastställde att det krävs långsiktiga selektiva avelsprogram för att utveckla resistent avelslinjer mot parasiten *Bonamia ostreae* om man skall lyckas återställa produktionen av platta ostron i de drabbade delarna av Europa.

KONKURRENTER I NORDEN

Platta ostron växer naturligt i Limfjorden i Danmark. 2003-2010 landades ca 1000 ton av detta ostron årligen. Fångsten är kvoterad och var 2006 maximerad till 1 000 ton^{9,10}. Sedan dess har bestånden gått ner kraftigt och 2017 tilldelades endast en kvot på 170 ton till ostronfisket¹¹.

KONKURRENS I SVERIGE

Idag finns ingen motsvarighet till Ostrea i Sverige. Såvitt Bolaget vet finns inte heller någon liknande verksamhet planerad.

KONKURRENSANALYS

KONKURRENSMEDEL

En viktig konkurrensfördel för Ostrea mot andra leverantörer på marknaden är att bolaget driver egen kläckeriproduktion av yngel och har tillgång till parasitfria odlingsvatten väster om Sydkoster där verksamheten även ligger långt från antropogena aktiviteter som jordbruk och industrier som kan påverka livsmedels säkerheten.

Kvalitet, tillgång, leveranssäkerhet och lönsamhet för grossisterna är viktigt. Ett konkurrensmedel för Ostrea är att hålla stora volymer ostron i A-klassificerade odlingsvatten, d.v.s. att ostronen är rena och kan gå direkt till konsumtion, vilket innebär att Bolaget kan erbjuda en jämn tillgång av ostron över året, en viktig faktor för grossister.

Att ha tillgång till de bästa distributionskanalerna är ett viktigt konkurrensmedel. Ostrea har redan etablerat kontakter med kvalitetsgrossister på franska marknaden.

I förhållande till andra leverantörer av platta ostron avser Ostrea att differentiera sig som leverantör av kvalitetssäkrade ostron, d.v.s. aptitligt utseende och av garanterad kvalitet. Ostreas varumärke kommer att bli en garant för kvaliteten och på sikt bli ett viktigt konkurrensmedel.

Svenska ostronodlare bedöms inte att utgöra någon väsentlig konkurrens och Ostrea kommer att ha en dominerande ställning i Sverige.

ANALYS

Risken att Ostrea inte skulle få avsättning för sina produkter bedöms som begränsad. Det råder sedan många år brist på det platta ostronet på den franska marknaden, vilket bland annat avspeglas i det högre priset ostronet betingar. Ostreas produktion kommer även vid fullt utnyttjande av planerad kapacitet, utgöra ca 13 % av Europas totala produktion av platta ostron och mindre än en procent av totala ostronproduktionen.

Bolagets slutsats är att även om efterfrågan bedöms överstiga tillgången och att tillgången till odlingsvatten för platta ostron i Europa är starkt begränsad så kan Ostrea inte bortse från att konkurrensen kan påverka Ostreas planer. Bolagets bedömning är att påverkan då i första hand kommer ta sig uttryck i en reduktion av marknadspriset på Ostreas ostron.

⁹ ”Østers (Ostrea edulis) i Limfjorden, Danmarks Fiskeriundersøgelser Afdeling for Havfiskeri, 2006

¹⁰ FAO Datasæts

¹¹ https://fodevarewatch.dk/Landbrug_Fiskeri/article9935245.ece

Ostrea framgent

STRATEGIER OCH AKTIVITETER FRAMÅT

Den centrala aktiviteten för Bolaget i både det korta och medellånga perspektivet är att kvalitetssäkra produktionsprocessen och säkra utbytet i produktionen så att ett positivt kassaflöde kan nås enligt plan 2021.

Strategin för detta är:

- Säkerställa kompetens inom Bolaget;
- Bygga relationer med etablerade ostronodlare i syfte att skapa samarbeten och dra nytta av erfarenheter;
- Arbeta aktivt med både regional och internationell forskningskompetens inom området vattenbruk;



- Etablera en försäljningsorganisation för att effektivt kunna marknadsföra och sälja bolagets produkter.

En central lanseringsstrategi är att initialt endast skeppa ostron med en kvalitet som lever upp till den position som Bolaget vill nå på marknaden.

FRAMGÅNGSFAKTORER

Övergripande framgångsfaktorer för Ostrea är:

- Utbytet i produktionen;
- Kvaliteten på producerade ostron. Kvaliteten är en förutsättning för att nå den eftersökta premiumpositionen på marknaden och för att kunna bygga värdet i varumärket;
- Förmågan att få avsättning för ostronen till ett premiumpris.
- Expansionsmöjlighet. I det längre perspektivet kan kapaciteten i befintlig produktionsenhet bli begränsande. Det finns dock inga legala, konceptuella eller produktionstekniska begränsningar som förhindrar en framtida utbyggnad av kläckeriet för att öka kapaciteten.
- Medverka till marknads tillväxt lokalt. Ostrea har sedan starten drivit ostronfrågor i Sverige. I framtiden ska Ostrea intensifiera sina kontakter med ambassadörer inom den svenska restaurang- och livsmedelsbranschen för att öka kännedomen om ostron. Genom att skapa upplevelseevent kring ostron och verksamheten kommer bolaget att kunna nå ut till flera och även stärka det egna varumärket.



- Varumärke. Ostrea ska skapa ett varumärke för sin produkt med stark genomslagskraft. En varumärkesplattform kommer att utvecklas runt Ostreas unika produkt, ”det svenska ostronet”. Budskapet vänder sig till grossister, restauranger och slutkonsumenter. Ostrea kommer att lägga resurser i att ta fram rätt förpackning, rätt produktnamn och rätt upplevelse av produkten.

INVESTERINGSBEHOV

Investeringar och personalrekryteringar kommer att anpassas efterhand som produktionen ökar. Allt eftersom en större mängd yngel placeras ut och ostronen växer och behöver omplaceras, ökar behovet av odlingskorgar, odlingsflottar och båtar samt personal. Slutbehandling och paketering av ostron kommer att ske i kläckerianläggningen fram till år 2023. Fram t.o.m. 2023 bedöms investeringsbehovet i odlingsutrustning och kläckeri vara ca 10,5 MSEK och personalstyrkan ha ökat från nuvarande 3 till ca 15.



KAPITALBEHOV

Kapitalet skall fr.a. användas till:

- Etablering av en havsodling;
- Inköp/hyra av nödvändig utrustning för att underhålla havsodlingen;
- Uppgradering av kläckerifaciliteter;
- Personalkostnader.



Riskfaktorer

Allt företagande och därmed ägande av aktier är förenat med risktagande. För att se ett urval av faktorer som bedömts vara av särskild vikt vid en riskanalys av Ostrea se www.aquaculture.se/emission.

Övrigt

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolagets byggnad är uppförd på ofri grund. Bolaget har genom arrendeavtal dispositionsrätt på mark där byggnaden uppförts t.o.m. feb 2032.

ERSÄTTNINGAR

Styrelsearvode har ej utgått till ordföranden eller övriga ledamöter men kommer att utgå till de framtida externa ledamöter som väljs in i styrelsen.

KONCERNSTRUKTUR, DOTTERBOLAG

Ostrea Förvaltnings AB är moderbolag till det helägda dotterbolagen Ostrea Fastighets AB, 556717-2670, som äger fastigheten med Bolagets produktionsanläggning på Sydkoster, och Ostrea Aquaculture AB, 556973-6266, som ombesörjer Bolagets aktiviteter. Årsredovisningarna finns tillgängliga på Ostreas hemsida, www.aquaculture.se/emission.

AKTIEÄGARAVTAL

Ett aktieägaravtal föreligger mellan Bolagets ägare och aktieägaravtal kommer fortsättningsvis att gälla mellan alla aktieägare efter emissionen. Avtalet finns tillgängligt på förfrågan hos Bolaget.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Ostrea har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av de för verksamheterna relevanta riskerna. Fastigheten är försäkrad till fullt värde, maskiner och inventarier till 5,0 MSEK, varor till 0,5 MSEK och flytbrygga till beloppet av 0,3 MSEK. Vidare ingår brandavbrott för 18 månader och 300 basbelopp.

Aktiedata

AKTIERNA OCH ÄGARSTRUKTUR

Alla har samma rösträtt, samma rätt till eventuell utdelning, och samma rätt till eventuellt överskott vid likvidation. Det finns inga bestämmelser som inlösen eller konverteringar som är tillämpliga på aktierna.

Bolaget har 841 771 aktier registrerade innan den nuvarande nyemissionen. Alla aktier har samma rätt i Bolaget. Bolagets bolagsordning innehåller inga särskilda bestämmelser om förändring av aktieägarnas rättigheter, om kallelse till bolagsstämma eller om förändring av kontrollen över bolaget. Aktiebolagslagens regler gäller i dessa avseenden. Aktiens kvotvärde är en (1) krona.

AKTIEÄGARE

De fem största ägarna i Ostrea per den 1 maj, 2018 är Tagehus Holding AB 23,62%, T Ljungberg BV 23,62%, ALMI Invest AB 18,53%; Karl Johan Smedman 7,29% och GU Ventures AB 6,66% av kapital och röster.

UTDELNINGSPOLITIK

Styrelsens planerar att fastställa utdelningspolitiken år 2020.

Teckning av aktier

Årsstämman har den 21 juni 2018 bemyndigat styrelsen att genomföra en nyemission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att anskaffa kapital på marknadsmässiga villkor för finansiering av bolagets rörelsekapital och investeringar samt att möjliggöra ett breddat ägande i bolaget. Bemyndigandet är registrerat hos bolagsverket och styrelsen har beslutat genomföra nyemission som redovisas i detta dokument. Styrelsen är ansvarig för den information som lämnas i detta dokument för gällande nyemission och försäkrar härmed att, så vitt känt för styrelsen, uppgifterna överensstämmer med faktiska förhållanden och att inte någonting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna förändra den bild av Ostrea som skapas av dokumentet.

Nyemissionen i sammandrag

Pris per aktie: 23 SEK

Pre money värdering: 19 360 734 SEK

Lägsta emissionsvolym: 7 000 000 SEK i kontantemission och 1 250 000 SEK i konvertering av lån

Teckningstid: 1 december 2018 – 28 februari 2019

Likviddag: 8 mars 2019

STYRELSEN I OSTREA FÖRVALTNINGS AB

Tore Sveälv – Styrelseordförande

Tom Ljungberg – Ledamot

Patrik Sjöstrand – Ledamot

Karl Johan Smedman – Ledamot

Kent Berntsson – Ledamot

Styrelse

STYRELSE



Tore Sveälv

Styrelseordförande. Fil lic fiskeribiologi vid Oslo universitet 1985. Management utbildning vid Institutet för företagsledning (1996). Bakgrund som divisionschef på diagnostikföretag och VD för Institute of Aquaculture Research AS, AKVAFORSK. Arbetar sedan 2010 med affärsutveckling och investeringar på GU Ventures AB.



Patrik Sjöstrand

Ledamot. Höskoleingenjör byggnadsteknik vid Chalmers tekniska högskola 1994. Investment Manager på Almi Invest. Har företrädesvis arbetat i mindre teknik-orienterade bolag under de senaste 23 åren varav de senaste 15 åren i olika ledande befattningar.



Tom Ljungberg

Ledamot. Medie och kommunikationsvetenskap Uppsala universitet. Delägare i Tagehus Holding AB samt har en operativ roll inom bolaget sedan 2014. Arbetar inom fastighet & utvecklingsområdet för Tagehus.



Karl Johan Smedman

Ledamot. Fil kand ekonomi vid GU 1972. Grundare av Ostrea. Bakgrund som ledande befattningshavare inom logistik och detaljhandel inom SJ koncernen och Pressbyrån. Han har distribuerat svenska livsmedel i Frankrike och franska livsmedel i Sverige, däribland ostron, och har därigenom god kännedom om den franska livsmedelsmarknaden.

Villkor och anvisningar

Den aktieägare som inte deltar i nyemissionen kommer vidkännas en utspädning av sitt innehav. En nyemission med full teckning medför en ökning av antal aktier i bolaget från 841 771 till 1 146 119 aktier, motsvarande en ökning med 43 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppstår en utspädningseffekt om ca 30 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter nyemissionen, så som framgår av nedanstående tabell.

Antal aktier innan emission	841 771
Efter emission	1 200 466
Ökning av antal aktier	43 %
Utspädningseffekt	29,9 %

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 23 SEK per aktie.

NYEMISSIONENS TOTALA BELOPP

Nyemissionen uppgår till minst 7 000 000 SEK i kontantemission och 1 250 000 SEK i konvertering av lån.

TECKNINGSTID

Teckning sker genom teckningslista under perioden 1 december 2018 – 28 februari 2019.

TECKNING

Institutionella investerare samt privata investerare erbjuds att teckna aktier. Teckning sker i poster om lägst 500 aktier och därefter om poster om 250 aktier. I händelse av överteckning kommer styrelsen att bestämma om tilldelning. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. Intresseanmälan görs på ”Anmälningssedel för teckning utan företräde”.

INSÄNDNING AV ANMÄLNINGSSedel

Insändning av anmälningssedlar sker enligt instruktioner nedan.

INVESTERINGSDOKUMENT TILLGÄNGLIGT

Investeringsdokumentet och Årsredovisningar finns tillgängligt på Ostreas administrativa kontor samt på Bolagets hemsida www.aquaculture.se/emission.

RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV TECKNINGSTIDEN

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen samt, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja emissionen. Teckningssedel och investeringsdokument kan laddas ner från

www.aquaculture.se/emission.

ANMÄLAN INSÄNDES TILL:

Ostrea Förvaltnings AB c/o Baker Tilly Strömstad AB, Klockaregatan 2, 452 30 Strömstad, eller som pdf till jorgen.axelsson@bakertilly.se.

Anmälningssedel måste vara Baker Tilly tillhanda senast klockan 13:00, 28 februari 2019.

Anmälan är bindande. Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln

BESKED OM TILLDELNING

När fördelning av aktier fastställts av styrelsen, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske vecka 10, 2019. De som ej tilldelats aktier erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota och vara Bolaget tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktier komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktier



Ostrea Förvaltnings AB

c/o Baker Tilly Strömstad AB

Klockaregatan 2, 452 30 Strömstad

www.ostrea.se