

Risikfaktorer

Allt företagande och därmed ägande av aktier är förenat med risktagande. Nedan anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för Ostreas framtida utveckling. Faktorerna nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. De är ett urval av faktorer som bedömts vara av särskild vikt vid en riskanalys av Ostrea.

RISKER RELATERADE TILL TIDIGT SKEDE

Ostrea befinner sig i ett utvecklingsskede. Bolagets produktion är ännu inte i full drift och Bolagets affärs-modell är ännu inte prövad. Även om affärsidén att odla ostron framgångsrikt exploateras på andra ställen i världen har ingen lyckats odla det platta ostronet i stor skala.

FINANSIERING

Den kommersiella fasen är ännu inte inledd och intäkter från försäljning av vuxna ostron kommer att dröja fram till slutet av 2020. För att Bolaget skall kunna utvecklas och expandera enligt plan krävs tillskott av externt kapital fram tills dess att bolaget har ett positivt kassaflöde. Bolaget är beroende av kapitalmarknaden som källa för det kapitalet. Kapitalmarknadens framtida intresse i Ostrea är svårt att bedöma. Det finns en risk att bolaget misslyckas med att attrahera tillräckligt med kapital för att utveckla bolaget fullt ut.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Ostrea är en kunskapsorganisation och därmed beroende av att kunna rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Bolagets produktionsprocess är ännu inte helt kvalitetssäkrad och en förlust av nyckelmedarbetare skulle kunna påverka företagets verksamhet negativt.

OPRÖVAD AFFÄRSMODELL

Ostreas har inte prövats varför Bolagets affärsplan kan behöva korrigeras och försäljningsprognoser kan behöva justeras.

BOLAGETS TILLVÄXT

Ostreas tillväxt kommer om några år att öka kraven på ledning och organisation. Det finns därför en risk att flaskhalsar uppstår i organisationen som förhindrar tillväxt såsom kalkylerat.

OPERATIVA RISKER

KÄNSLIG PROCESS

Odling av ostron är en komplicerad och känslig process där varje steg har risker som kan medföra försämrat eller t.o.m. uteblivet odlingsresultat. Bolaget bedömer sig nu ha kontroll över odling av larver och yngel, men det finns fortfarande risk för att ytterligare och oförutsedda svårigheter kan uppkomma i ytterligare kostnader och minskad produktion.

YTTRE MILJÖPÅVERKAN

Utöver sjukdomar och andra mikrobiologiska risker som kan minska överlevnaden i kläckeriet och därmed reducera det ekonomiska utbytet i odlingsprocessen finns oförutsedda yttre miljöfaktorer på havsodlingen som kan minska överlevnaden och/eller kvaliteten på ostronen. Exempel på sådan påverkan är: planktonblomningar; vattenföroreningar; stormar; isläggning och torrperioder.

PÅVÄXT AV ORGANISMER, FÖREKOMST AV ROVDJUR

Ostronen i havsodlingen löper risk att få påväxt av t.ex. havstulpaner, musslor och sjöpungar. Sådan påväxt påverkar ostronens tillväxt och indirekt deras kvalitet. Ostronen kan även bli utsatta för angrepp av rovdjur såsom sjöstjärnor och krabbor.

SABOTAGE OCH STÖLD

Både kläckeri och odlingarna till havs kan råka ut för sabotage, vilket kan medföra mindre eller större produktionsbortfall.

ELAVBROTT OCH MASKINHAVERI

I kläckeriet måste betingelserna i bassängerna vara inom vissa gränser för att yngel och larver skall överleva. Ett längre elavbrott eller maskinhaveri skulle kunna ställa till skada. Bolaget minskar denna risk genom daglig tillsyn och att ha reservaggregat.

TILLSTÅND, LAGAR OCH FÖRORDNINGAR

Ostrea sysslar med vattenbruk. Man avser att exportera ostron från Bohuslän till andra delar av Europa. Bolaget följer de regleringar som finns inom området. Det finns en risk att myndigheter på kort varsel kan införa bestämmelser som direkt eller indirekt negativt påverkar Ostreas möjlighet att producera och/eller sälja sina ostron.

MIKROBIOLOGISKA RISKER

BAKTERIER

Bakterier kan orsaka dödlighet hos ostronlarver. Ostrea förebygger bakteriella kontaminationer i kläckeriet genom hygienrutiner och förbehandling av saltvatten och luft. Förekomst av bakterier i processen analyseras rutinmässigt. Det finns en risk, trots Bolagets försiktighetsåtgärder, att bakterier kontaminerar kläckeriet med minskad överlevnad som följd, vilket förmodligen också kan komma att påverka produktionen och därmed det ekonomiska utbytet negativt.

PARASITER

Det finns risk att parasiter introduceras och utbreder sig i Bohuslän och negativt påverkar Ostreas ostronproduktion. Kontrollprogram för parasiter pågår fortlöpande och Ostrea samarbetar med myndigheter som Statens Veterinär-medicinska Anstalt, Jordbruksverket och Havs- och vattenmyndigheten.

KONKURRENSRISKER

KONKURRENTER I REGIONEN

Både befintliga och nya konkurrenter kan utgöra ett hot mot Ostreas komersiella framgång. Bolaget bedömer dock denna risk som begränsad. Kapital, kompetens och erfarenhet utgör höga barriärer mot etablering av kläckerier och större odlingsanläggningar till havs.

KONKURRENTER PÅ MARKNADEN

Det finns en risk att etablerade ostronleverantörer i andra delar av Europa bygger ut produktionskapaciteten av platta ostron och att det större utbudet därmed pressar priserna på ostronen. Detta skulle kunna försvåra för Ostrea att få avsättning för sina ostron till kalkylerade priser, och därmed kunna påverka bolagets lönsamhet.

MARKNADSRISKER

MARKNADSACCEPTANS, PRISSÄTTNING

Ostreas strategi är att positionera sina ostron som premiumprodukt dvs. att de håller högsta kvalitet, och att man därigenom kan ta ut ett väsentligt högre pris. Det finns en risk att marknaden inte är villig att betala det begärda priset vilket skulle påverka Bolagets ekonomiska utbyte negativt.

MINSKAT UTBUD, MINSKAD EFTERFRÅGAN, ÄNDRAT KÖPBETEENDE

Under senare år har ostronproduktionen minskat dramatiskt i Europa. Detta har minskat utbudet av ostron, och därmed pressat upp priserna. Minskat utbud och ökade priser kan påverka efterfrågan negativt dvs. kunder anser sig inte ha råd att äta ostron i den utsträckning de gjorde förr. Bolaget bedömer att deras ostronförsäljning och marknadsposition kommer att vara relativt opåverkad av en sådan utveckling.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA

INGEN OFFENTLIG HANDEL

Det finns ännu ingen offentlig handel med Bolagets aktier. Det finns en risk att erhållna aktier inte kan avyttras till eller över försäljningspriset i Erbjudandet.

UTSPÄDNING

Bolaget har behov av ytterligare kapital. Ytterligare kapitalanskaffning skulle medföra ytterligare utspädning av befintliga aktieinnehav.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Det finns ägare med stort aktieinnehav. Dessa ägare har möjlighet att utöva väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. De kan komma att vidta åtgärder som är gynnsamma för dem men som missgynnar övriga aktieägare.

FRAMTIDA UTDELNING

Styrelsen har ännu inte beslutat om utdelningspolicy.

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Uttalanden om framtiden, framtida förhållanden, händelser och finansiell utveckling, i detta investeringsdokument uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget och styrelsen gör vid tidpunkten för investeringsdokumentet. Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga och väl genomarbetade, är de osäkra till sin natur och inga garantier lämnas för att dessa förväntningar kommer att infrias.

Läsaren uppmärksammas på att alla framtidsbedömningar är förenade med osäkerhet. Investeringsdokumentet innehåller dessutom historisk marknadsinformation som har inhämtats från en rad utomstående källor. Även om Bolaget anser dessa källor tillförlitliga kan riktigheten eller fullständigheten i informationen ej garanteras.

Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i investeringsdokumentet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock ej fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framåtriktade uttalanden. Ostrea gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.