



Inbjudan till teckning av aktier i Dr Sannas AB

INVESTERINGSMEMORANDUM


Dr Sannas
CARE FROM SWEDEN

Viktig information

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av erbjudandet av B-aktier i Dr Sannas AB (publ), ("Dr Sannas" eller "Bolaget") org.nr 556519-7729, till allmänheten i Sverige och Finland i samband planerad notering av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF ("Erbjudandet"). Med "Överteckningsemissionen" avses den nyemission som Bolaget, för det fall att Erbjudandet övertecknas och om styrelsen finner det lämpligt, helt eller delvis kan komma att utnyttja. Med "Augment Partners" avses Augment Partners AB, organisationsnummer 559071-0793. Med "Invesdor" avses Invesdor Oy, organisationsnummer 2468896-2. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, organisationsnummer 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Dr Sannas och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet enligt Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk eller finsk rätt. Memorandumet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom något land där distributionen eller erbjudandet kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk eller finsk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

De uttalanden av framtåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolagets anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framtåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

INFORMATION OM NGM NORDIC MTF

Bolaget har ansökt om notering av B-aktien på NGM Nordic MTF under kortnamnet SANNA MTF. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. NGM Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på NGM Nordic MTF inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På NGM Nordic MTF gäller således inte lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Däremot gäller kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Dessutom gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen). Handeln på NGM Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.ngm.se. MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På NGM Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	1
Inbjudan att teckna B-aktier i Dr Sannas inför noteringen på NGM Nordic MTF.....	5
Bakgrund och motiv.....	6
VD har ordet	7
Styrelseordförande har ordet.....	8
Villkor och anvisningar.....	9
Marknadsöversikt	12
Verksamhetsbeskrivning	14
Finansiell översikt	18
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	21
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	23
Aktien och ägarförhållanden.....	26
Bolagsstyrning	29
Bolagsordning.....	31
Legala frågor och kompletterande information	33
Vissa skattefrågor	34
Revisionsrapport av årsredovisning 2016	37
Revisionsrapport av delårsbokslut.....	38
Handlingar införlivade genom hänvisning	39
Adresser	40

Erbjudandet i sammandrag

Antal B-aktier som erbjuds i Erbjudandet	166 667 aktier
Antalet B-aktier som erbjuds i Överteckningsemissionen	55 555 aktier
Erbjudandepreis	18 SEK per aktie
Pre-money värdering	23,3 MSEK

Indikativa datum

Anmälningssperiod	6 – 19 december 2017
Besked om tilldelning	27 december 2017
Likviddag	2 januari 2018
Av Bolaget beräknad första dag för handel på NGM Nordic MTF	26 januari 2018

Övrig information

Handelsplats	NGM Nordic MTF
Kortnamn	SANNA MTF
ISIN-kod	SE0010636704

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari – december 2017	22 januari 2018
Årsstämma 2018	24 maj 2018

Riskfaktorer

En investering i Dr Sannas innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Dr Sannas verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Dr Sannas, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Dr Sannas verksamhet, finansiella ställning, resultat och ställning i övrigt.

Risker relaterade till Dr Sannas verksamhet och marknad

Makroekonomisk utveckling

Dr Sannas agerar på en marknad som Bolaget förväntar kommer ha en stor tillväxt de närmaste åren. Om marknaden utvecklar sig sämre än förväntat genom lägre eller negativ tillväxt kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Begränsade resurser

Dr Sannas är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det viktigt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat därmed drabbas.

Kort verksamhetshistorik

Dr Sannas är ett relativt nystartat företag och kan i låg grad hänvisa till tidigare verksamhetsresultat på samma sätt som exempelvis de stora internationella aktörerna inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets struktur för strategi, utveckling och marknadsföring, liksom Bolagets övriga struktur, har tillämpats under relativt kort tid.

Konkurrens

Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad. Även om Bolagets produkter och affärsmodell hittills har stått sig väl mot konkurrenters finns risken att Bolagets konkurrenssituation försvåras framgent. Den konkurrensutsatta marknaden kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utvecklings- och produktionsrisker

Inom ramen för Dr Sannas verksamhet förekommer det risker avseende utveckling och produktionsöverföring. Således kan avvikelser mellan produktionssatser förekomma. Utvecklingen av kommande produkter kan också visa sig ta längre tid än beräknat. Ovannämnda företeelser kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förändringar i branschen

Bolagets bransch kännetecknas av kontinuerlig förändring. Framtida framgång är därför i hög grad beroende av Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana yttre faktorer, dess förmåga att diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftiga produkter som tillgodoser efterfrågan på en marknad i ständig förändring. Om Bolaget inte kan säkerställa att nya konkurrenskraftiga produkter utvecklas, lanseras och produceras kan detta inverka negativt på Bolagets lönsamhet och finansiella ställning.

Produktansvar

Dr Sannas kan under vissa förhållanden tvingas att återkalla eller återköpa produkter med defekter. Sådana återkallelser kan bli kostsamma och skada Bolagets anseende, påverka försäljningen negativt samt medföra att varulager inte kan säljas. Dr Sannas kan även bli föremål för produktansvarskrav om Bolagets produkter påstås ha orsakat personskador. Det finns risk att de produktansvarsförsäkringar som Bolaget tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas. Tvister rörande produktansvar

eller skadeståndsanspråk till följd av produktansvarskrav kan leda till omfattande negativ publicitet för Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan ta en längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Därmed finns det en risk att Bolaget i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns även en risk att det i så fall inte kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinst i tillräcklig omfattning eller i att finna kapital kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Tillverkare och leverantörer

Bolaget agerar i nära samarbete med sina underleverantörer och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och kvalitetskontroller. Risk föreligger att brister i dessa funktioner och rutiner kan leda till kostnadshöjningar eller förlorade inkomster, med negativ inverkan på Bolagets resultat och ställning som följd. Vidare har Bolaget ännu inte etablerat leverantörskontakter i sådan utsträckning att samtliga ingående komponenter kan upphandlas från mer än en källa. Det föreligger också risk att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten, vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på verksamheten.

Distribution

Bolaget använder sig för närvarande av en distributör, Stjärn Distribution AB, som distribuerar Bolagets produkter till återförsäljare och slutkunder. Bolaget har inte för tillfället heller en konkret andra part som skulle kunna ta över detta omgående. Därmed finns det en risk för distributionsstopp, vilket skulle kunna leda till att återförsäljare och slutkunder skulle få sen leverans av produkter, vilket eventuellt skulle kunna leda till att de skulle sluta köpa Bolagets produkter. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Nyckelpersoner

Dr Sannas är beroende av Bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna fördröja verksamhetsutvecklingen eller orsaka avbrott i lanseringen och tillverkningen av Bolagets produkter. Bolagets förmåga att locka till sig och behålla kvalificerad personal är avgörande för dess framtida framgång. Det finns en risk att sådan förmåga inte kan säkerställas på grund av konkurrens från andra bolag, vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Varumärkesrisk

Dr Sannas varumärke har byggts upp under en lång tid av Bolagets ordförande Sanna Ehdin Anandala, även innan varumärket drevs under Bolaget. Ifall detta varumärke inte värnas om, eller ifall något skulle hända som skulle ha en negativ inverkan på detta varumärke, kan detta även inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Det är viktigt för Bolaget att i framtiden skydda sina i produkter genom varumärken eller andra immateriella rättigheter i syfte att begränsa konkurrenternas möjligheter att marknadsföra förväxlingsbara produkter. Det finns en risk för att Bolaget inte har oinskränkt äganderätt till sina immateriella rättigheter och att det i framtiden kan uppstå tvister rörande dessa rättigheter, vilket skulle kunna skada Bolagets varumärke, föranleda att Bolaget förlorar sina rättigheter till vissa varumärken eller skada Bolagets verksamhet på annat sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget utan vetskap om det gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Enbart ett påstående i sig riskerar att medföra höga kostnader för ombud och advokater, särskilt om ett sådant påstående leder till en domstolsprocess. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter riskerar således att påverka Bolagets resultat negativt. Det finns även en risk för att Bolaget då även förbjuds vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risk att bli föremål för rättstvis- ter, utredningar och andra förfaranden

Twister, anspråk, utredningar och förfaranden kan leda till att Bolaget måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare eller anställda bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer kunna ha betydande negativa konsekvenser för Bolaget.

Risk relaterad till kommunikation avseende produkternas effekt

Enligt Bolagets bedömning följer Dr Sannas korrekta sätt att kommunicera produkternas effekt. Dock finns det en risk att exempelvis Livsmedelsverket gör en bedömning att något som kommuniceras om produkternas effekt är inkorrekt. Detta kan leda till att Bolagets produkter måste återkallas och etiketter på produkterna ändras. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Dr Sannas motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. För det fall någon av dessa motparter, specifikt någon av återförsäljarna, inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser kan det få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta Memorandum har ingen utdelning skett i Bolaget. Det finns en risk att Bolaget aldrig kommer att besluta om framtida utdelningar.

Risker relaterade till Erbjudandet

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Aktiekursen kan ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Ägare med betydande inflytande

Dr Sannas ägande kommer även efter nyemissionen att till stor del vara centrerat till två av Bolagets aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla Bolagets tillgångar samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration. Sammantaget äger Bolagets två största aktieägare tillsammans 102 967 A-aktier och 862 533 B-aktier innan emissionen, vilket motsvarar cirka 66,0 procent av kapitalet och 79,1 procent av rösterna i det fall Erbjudandet fulltecknas och cirka 63,6 procent av kapitalet och 77,3 procent av rösterna i det fall även Överteckningsemissionen fulltecknas.

Risker med noteringen

Aktierna i Bolaget avses att noteras på NGM Nordic MTF. Bolaget kan nekas ett godkännande avseende notering på aktuell marknadsplats eller avnoteras från marknadsplatsen vilket skulle medföra att Bolagets aktier inte kommer kunna handlas på en aktiv marknad, vilket skulle kunna medföra betydande svårigheter att avyttra enskilda aktieposter och även i övrigt medföra en negativ påverkan på Bolagets aktier.

NGM Nordic MTF är en så kallad MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en så kallad reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt.



Inbjudan att teckna B-aktier i Dr Sannas inför noteringen på NGM Nordic MTF

Styrelsen i Dr Sannas beslutade under november månad 2017 att ansöka om notering av Bolagets B-aktier på NGM Nordic MTF. Vidare beslutade styrelsen den 4 december 2017, i enlighet med bemyndigandet från bolagsstämman i Bolaget den 19 april 2017, att öka Bolagets aktiekapital med högst cirka 65 000,12 SEK, genom nyemission av högst 166 667 B-aktier till ett sammanlagt värde om cirka 3,0 MSEK. Teckningskursen är därmed 18 SEK per aktie.

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 6 december 2017 till och med den 19 december 2017. Anmälningssperioden kan komma att förlängas. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Memorandumet. Utöver de 166 667 B-aktier som styrelsen har beslutat att emittera i Erbjudandet har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från bolagsstämman i Bolaget den 19 april 2017, och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, beslutat om emission av ytterligare högst 55 555 B-aktier motsvarande högst cirka 1,0 MSEK för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Överteckningsemissionen. Om Erbjudandet övertecknas kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst cirka 21 666,44 SEK genom Överteckningsemissionen. Syftet med Överteckningsemissionen är att

kunna tillgodose ett intresse att teckna B-aktier i Bolaget hos de personer som deltagit i Erbjudandet och inte erhållit tilldelning. Överteckningsemissionen beskrivs närmare under rubriken "Överteckningsemissionen" i avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Memorandumet.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 3,0 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 0,4 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Överteckningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 1,0 MSEK. Förutsatt full anslutning i Erbjudandet och Överteckningsemissionen tillförs Bolaget cirka 4,0 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 0,5 MSEK. Således tillförs Bolaget maximalt cirka 3,5 MSEK i nettolikvid.

Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Överteckningsemissionen uppgår den maximala utspädningen till cirka 14,6 procent. Bolagets B-aktier avses i anslutning till Erbjudandet att bli föremål för handel på NGM Nordic MTF. Första handelsdag på NGM Nordic MTF är av Bolaget beräknat till den 26 januari 2018. Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten i Sverige och Finland till teckning av aktier i Dr Sannas enligt villkoren i Memorandumet.

Stockholm den 4 december 2017
Dr Sannas AB (publ)
Styrelsen



Bakgrund och motiv

Sanna Ehdin Anandala var en av de första i Sverige med att sätta fokus på vår naturliga självläkning när hennes första bok, Den självläkande människan, kom ut år 1999. Den blev en internationell succé med över 400 000 sålda exemplar i tio länder och Sanna har sedan dess skrivit 15 böcker om självläkning, kost, helhetshälsa och livsstilsförändringar. Sanna har föreläst för över 100 000 personer och är en av de stora hälsopionjärerna i Sverige.

Dr Sannas AB grundades mot bakgrund av detta i sin nuvarande form i december 2015 av Sanna Ehdin Anandala och Daniel Ehdin. Grunden av verksamheten kommer från Dr Sannas Hälsosåpa, en traditionell svensk såpatvål med positiva egenskaper för huden. I samband med grundandet av Bolaget i sin nuvarande form sattes en strategi för kraftig expansion de kommande åren, med fokus på egna naturliga hudvårds- och hälsoprodukter.

Dr Sannas har haft en stark tillväxt under Bolagets historik, med lansering av ett antal nya naturliga hudvårdsprodukter under varumärket Dr Sannas det senaste året. Bolagets ambition är att år 2018 lansera minst tolv nya naturliga hudvårds- och hälsoprodukter, vilket Bolaget anser borgar för en fortsatt snabb utveckling av verksamheten.

För att kunna fortsätta denna tillväxt och våg av nya produktlanseringar framöver samt stärka Dr Sannas varumärke ytterligare, genomför Bolaget nu Erbjudandet med den efterföljande noteringen på NGM Nordic MTF. Bolaget avser att använda anskaffat kapital för ytterligare marknadsföring av varumärket Dr Sannas och dess produkter. Därutöver möjliggör ett utökat rörelsekapital större lager. Detta är något som behövs ifall Dr Sannas produkter ska finnas hos större kedjor, vilket är ett av Bolagets kortsiktiga mål.

Dr Sannas tillväxtambitioner och ökande produktutbud gör att Bolaget kontinuerligt tar ny mark och mot bakgrund av detta bedömer Dr Sannas att noteringen med tillhörande kapitalanskaffning är rätt väg att gå för att ta nästa steg i utvecklingen.

Styrelsen för Dr Sannas AB (publ) är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna B-aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Dr Sannas AB (publ) som skapas genom Memorandumet.

Stockholm den 4 december 2017

Dr Sannas AB (publ)

Styrelsen



VD har ordet

Det är med glädje och spänning som Dr Sannas nu tar nästa steg i sin expansionsresa. Efter ett händelserikt år med lyckade produktlanseringar och kraftig omsättningsökning blickar vi nu fram emot en fortsatt snabb och expansiv resa. Dr Sannas nuvarande och kommande produktsortiment med kärnan i naturliga ingredienser ligger helt rätt i tiden. För varje dag som går ökar kunskapen och förståelsen varför naturliga och ekologiska produkter är självklara för huden precis som det är för många utav oss i köket. Den ihållande trenden med ekologisk och närproducerat mat har redan i New York, Los Angeles och Tyskland flyttat över till skönhet och vi ligger snäppet bakom i Sverige och Norden. Vi gör oss nu redo för att möta den ökade efterfrågan med nuvarande och kommande sortiment.

Vi har hittills nyttjat fördelarna som ett mindre och snabbväxande företag har och vi planerar att fortsätta med det så länge det är möjligt. Vi började året med två egna produkter och har sedan dess genomfört fyra lyckade produktlanseringar under 2017. Innan året är slut kommer vi att ha ytterligare fyra produkter i lager redo för lansering i december och under Q1 2018 och därefter fortsätter vi produktexpansionen i hög takt.

Det är både utvecklande och givande att arbeta med ett ytterst kompetent team. Att som civilekonom få möjlighet att leda och arbeta med en doktor i immunologi, en hudläkare och en homeopat ger en enorm utväxling i det interna arbetet. Trots vår korta historia som bolag har vi under året visat vår potential och på den höga kvalitet våra produkter fortsatt kommer att hålla. Detta är en försmak på det som planeras i närtid och de kommande åren.

Under nästa år är det fortsatt fokus på produktlanseringar och marknadsföring samtidigt som vi ska göra företaget redo inför en internationell expansion. Min bedömning är att vi i slutet av 2018 kommer att ha ett attraktivt produktutbud redo för nya marknader. Målsättningen är att under 2019 skapa närvaro i Norden för att sedan 2020 ta oss in i Tyskland och vidare ut i Europa och världen.

Min förhoppning är att alla aktieägare kommer att se tydliga effekter av vårt arbete i omsättningen redan i närtid och under 2018 men de som väljer att följa med in i 2019 och 2020 kommer att förstå våra produkters och varumärkes fulla potential.

Välkomna att teckna aktier och var med på Dr Sannas spännande och expansiva resa. Var med och skapa framtiden inom naturliga hälso- och hudvårdsprodukter tillsammans med oss.

Daniel Ehdin, VD



Styrelseordförande har ordet

Jag startade Dr Sannas därför att min mission och passion är att hjälpa människor att må bättre. Målsättningen är att göra det enkelt att leva ett friskare liv.

Jag har skrivit om hälsa i 20 år och använt kosttillskott, naturliga hudvårdsprodukter och hälsoprodukter hela livet. Det är fantastiskt vilken utveckling som skett inom hälsoområdet de senaste tio åren, men det roliga har bara börjat! Nu vill jag bidra konkret med nya innovativa hälsoprodukter, kurer och metoder så att fler kan leva ett långt och friskt liv.

Efter att ha skrivit 15 böcker och föreläst för över 100 000 personer tröttnade jag på att det inte fanns ett varumärke som kunde ge mig alla hälsoprodukter som jag vet är bra för att skapa en riktigt god hälsa.

Tillsammans med erfarna team Dr Sannas skapar jag hud- och hälsoprodukter som är stärkande för hela kroppen. Skin Food & targeted Body Nutrition. Allt sker med kärlek och omtanke till människan, djurlivet och Moder natur. Jag backas upp av ett fantastiskt team, bestående av bland annat en hudläkare och en homeopat, som delar min vision om att göra det enkelt att leva ett friskare liv.

Min egna vision har länge varit att göra det bästa inom svensk hälsa tillgängligt för världen. Vi har en mycket spännande och expansiv utveckling framför oss! Jag hoppas du vill vara en del av Dr Sannas resa!

Hälsa & Kärlek
Dr. Sanna Ehdin Anandala

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och Finland samt nuvarande aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 166 667 nya B-aktier och vid full teckning kommer Bolaget att tillföras högst cirka 3,0 MSEK före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 0,4 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 18 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån bedömt marknadspris på aktien, tidigare genomförda emissioner, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling. Pre-money värderingen av aktievärdet uppgår till 23,3 MSEK.

Överteckningsemissionen

Utöver aktierna i Erbjudandet har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från bolagsstämman den 19 april 2017 och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, beslutat om ytterligare emission av högst 55 555 B-aktier motsvarande högst 1,0 MSEK för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Överteckningsemissionen. Syftet med Överteckningsemissionen är att få en större ägarspridning, bättre likviditet i Bolagets aktie, tillgodose visat intresse från nya investerare samt tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid. Teckningskursen uppgår till 18 SEK per B-aktie och grunden för teckningskursens bestämmande är den teckningskurs som gäller för Erbjudandet. Överteckningsemissionen kan komma att genomföras i det fall att Erbjudandet övertecknas.

Anmälningssperiod

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet och Överteckningsemissionen ska ske under perioden från och med den 6 december 2017 till och med den 19 december 2017. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningssperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningssperioden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 19 december 2017 genom pressmeddelande. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet B-aktier i Bolaget från 1 193 106 B-aktier till 1 359 773 B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 11,39 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet). Vid fullt utnyttjande av Överteckningsemissionen ökar antalet B-aktier från 1 359 773 aktier till 1 415 328 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 3,66 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Överteckningsemissionen). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Överteckningsemissionen uppgår den maximala utspädningen därmed till 14,63 procent.

Tillvägagångssätt vid anmälan

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 300 B-aktier, motsvarande 5 400 SEK.

Anmälan om teckning av aktier genom Invesdor

Anmälan om önskan att teckna B-aktier i Erbjudandet sker elektroniskt genom Invesdor, genom att besöka www.invesdor.com/drsannas, välja "Investera nu" och fullfölja investeringsprocessen. Anmälan ska senast ske klockan 15:00 den 19 december 2017.

Observera att anmälan är bindande.

Anmälan om teckning av aktier genom Mangold

Anmälan om önskan att teckna B-aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld anmälningssedel inges till Mangold under anmälningssperioden genom:

- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2
- Inskickad per e-post till ta@mangold.se

- Inskickad per post till:
Mangold Fondkommission AB
Ärende: Dr Sannas
Box 556 91
102 15 Stockholm

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida www.drsannasab.se och på Mangolds hemsida www.mangold.se. Anmälningssedel kan även beställas från Mangold via telefon (08-5030 1595) eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds hemsida. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast den 19 december 2017.

Särskilda instruktioner till tecknare i Finland

Aktier kommer enbart att kunna tecknas för, betalas och handlas i SEK och eventuell framtida utdelning kommer betalas i SEK. Bolagets aktier avses inte noteras i Finland och avses inte att registreras hos den centrala värdepappersförvararen i Finland (Euroclear Finland Oy).

Tecknare bland allmänheten i Finland som önskar anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala finska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas. En tecknare som inte har någon finsk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden AB kan hållas, måste kontakta en finsk eller svensk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälningssperioden. Den relevanta förvaltaren kan debitera kostnader enligt sin prislista.

En person i Finland som har ett VP-konto, service-konto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svensk värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande

i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges nedan samt på Erbjudandet gällande anmälningssedeln eller elektroniskt genom www.invesdor.com/drsannas.

Tilldelningsprincip

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Augment Partners. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta NGM Nordic MTF:s spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningssedeln avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 27 december 2017 och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande.

Betalning av aktier

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 2 januari 2018. Observera att det kan krävas att saldot på det VP-konto/service-konto, den värdepappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningssedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Betalning vid anmälan om teckning av aktier genom Invesdor

Vid anmälan om teckning av aktier genom Invesdors webbsida kan betalning antingen göras genom banköverföring eller faktura. Vid fakturabetalning utfärdas en faktura så snart anmälan kommit Invesdor tillhanda. Betalning kan antingen erläggas direkt i enlighet med instruktioner på fakturan, alternativt erläggas efter tilldelning. I detta fall erhålls en ny faktura i enlighet med korrekt antal tilldelade aktier. Vid banköverföring sker

betalning som ett sista steg i investeringsprocessen. Betalning genom faktura är kostnadsfritt. Vid banköverföring utgår en avgift debiterad av betalningsleverantören.

Erhållande av aktier

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Adress till Euroclear återfinns i avsnittet "Adresser" i Memorandumet.

Notering

Bolaget har ansökt om notering av dess aktier för handel på NGM Nordic MTF. Första dag för handel på NGM Nordic MTF beräknas av Bolaget till den 26 januari 2018, under förutsättning av godkännande från NGM.

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 27 december 2017, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.drsannasab.se.

Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Schweiz, Singapore eller i annat land var Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.

Betald likvid som ej ianspråktagits för teckning kommer att återbetalas.

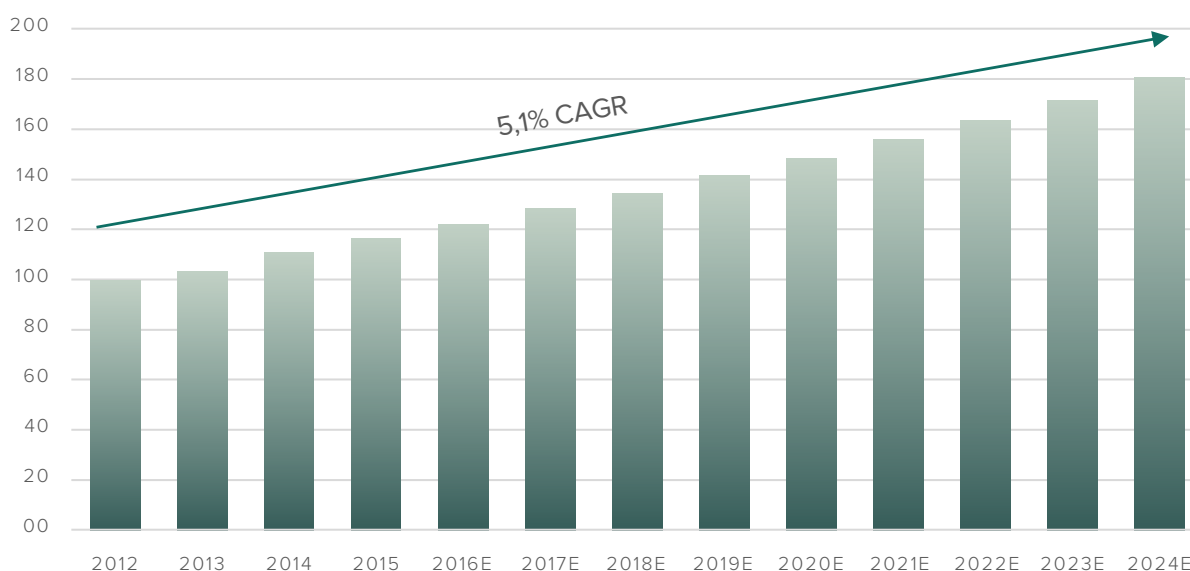
Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Memorandumet är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Dr Sannas agerar på marknaden för naturliga hälsoprodukter. Historiskt har detta inneburit specifikt hudvårdsmarknaden i form av egna produkter, men Bolaget ser sin verksamhet och marknad på sikt som större än så. Detta bland annat mot bakgrund av kommande lanseringar av smoothie-blandningar (powerfoods) samt kosttillskott (egenvårdsmarknad). Med tanke på att den marknad Bolaget agerar på är så pass fragmenterad och omsättningen historiskt sett kommit från naturliga hudvårdsprodukter beskrivs mest denna marknad.

Den globala hudvårdsmarknaden

Den globala hudvårdsmarknaden uppskattades av Grand View Research till cirka 129,2 miljarder USD år 2015.¹ Detta kan jämföras med Statista, som visar på en marknadsstorlek om cirka 116,2 miljarder USD.²



Figur 1: Den globala hudvårdsmarknaden från 2012 till 2024, miljarder USD²

Hela den globala hudvårdsmarknaden förväntas i enlighet med grafen ovan växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 5,1 procent mellan år 2012 och 2024, vilket kan jämföras med en märkvärdt högre tillväxttakt på marknaden för naturliga och ekologiska produkter inom segmentet.

¹ <http://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/skin-care-products-market>

² <https://www.statista.com/statistics/254612/global-skin-care-market-size/>

Den globala marknaden för naturliga och ekologiska produkter inom personlig vård

Persistence Market Research (PMR) estimerar att den globala marknaden för naturliga och ekologiska produkter inom personlig vård var cirka 11 miljarder USD år 2016, och det har haft en tillväxt om 9,7 procent mot året innan.³ Dessutom förväntar PMR att marknaden kommer att växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 8,8 procent mellan 2016 och 2024 till 21,8 miljarder USD. Denna marknad delas upp i hudvård, hårvård, munvård, kosmetik och annat. Hudvård har historiskt sett varit det största segmentet och förväntas fortsatt vara det med en andel om 30,9 procent år 2024. Även Grand View Research estimerar den globala marknaden för ekologiska hudvårdsprodukter till 3,0 miljarder USD år 2015.⁴

Konkurrenter

Till Bolagets konkurrenter kan räknas både stora aktörer inom personlig vård, såsom Johnson & Johnson, Unilever PLC, L'Oréal S.A., Avon Products Inc., Kao Corporation, Procter & Gamble Colgate-Palmolive Company och Beiersdorf AG, av vilka många även lagt mera fokus mot ekologiska produkter (ofta via förvärv) under sista tiden, så väl som ett väldigt stort antal mindre aktörer.

Enligt Bolagets bedömning är de mest jämförbara konkurrenterna på svenska marknaden bolag med hudvårds- och hälsoprodukter med ett starkt nischat varumärke och kända profiler bakom, så som Maria Åkerberg, Emma S och Isabella Löwengrip.

Trender

Tillväxten på den globala hälsoprodukts- och hudvårdsmarknaden drivs av ett antal parametrar, bland annat:

- Ökad efterfrågan på naturliga och ekologiska ingredienser, vilket har lett till att tillväxttakten för naturliga hudvårdsprodukter är högre än den för den totala marknaden.
- Pågående trend där yngre människor blir allt mer medvetna om vikten av hälsa. Det har således skett en förskjutning under åren från äldre till yngre konsumenter även om de förstnämnda alltjämt är den mest framträdande.
- Ökad hälso- och skönhetsmedvetenhet tillsammans med en ökad inkomst per capita, vilket leder till en högre konsumtion av ekologiska och naturliga hälsoprodukter.
- En annan viktig faktor är ett minskat konsumentförtroende, vilket har föranlett till ett uppsving för mindre och mer nischade aktörer på marknaden.
- Konsolidering av branschen, specifikt större globala aktörer som förvärvar mindre nischade bolag och varumärken med naturliga produkter, såsom L'Oréal S.A:s förvärv av Kiehl's år 2000 samt Clorox förvärv av Burt's Bees år 2007.

³ <https://www.persistencemarketresearch.com/mediarelease/natural-organic-personal-care-product-market.asp>

⁴ <http://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/organic-personal-care-market>

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Dr Sannas tar fram, utifrån bland annat grundaren Sanna Ehdin Anandalas kunskap som doktor i immunologi och erfarenhet från fristående forskning inom hälsa, hudvårds- och hälsoprodukter som endast innehåller naturliga, vildvuxna och ekologiska ingredienser som är skonsamma och hälsofrämjande för kroppen och huden.

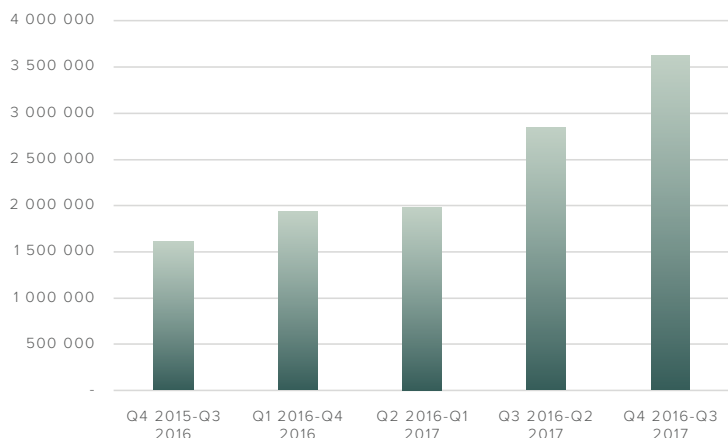
Tillverkningen sker i Sverige tillsammans med tillverkningspartners och en distributör. Idag säljs Dr Sannas produkter via cirka 80 återförsäljare (främst fristående hälsobutiker, studios och terapeuter) runtom i Sverige samt via Bolagets egna webbshop.

Den första produkten som lanserades var Dr Sannas Hälsosåpa, som är dryg och skonsam, helt fri från syntetiska tensider, vattenavhårdare, konserveringsmedel och parfym. Under 2017 har ett antal ytterligare hudvårdsprodukter lanserats, och fokus framåt ligger även på att utöka sortimentet inom naturliga hudvårds- och hälsoprodukter.

Historik

Dr Sannas AB grundades i december 2015 av Sanna och Daniel Ehdin efter att Sanna Ehdin Anandala i cirka ett år hade sålt "Dr Sannas Hälsosåpa", Sannas Soldryck, sina böcker och kosttillskott via sin webbshop. På grund av den starka efterfrågan som fanns på produkten och varumärket beslutade sig grundarna att anta en strategi för expansion av varumärket och verksamheten i december 2015 med Dr Sannas Hälsosåpa som grund.

- I maj 2016 genomfördes en riktad nyemission om 0,6 MSEK för att möjliggöra en mer storskalig produktion.
- I juli 2016 lanserade Bolaget Dr Sannas Hälsosåpa under en ny designprofil och med produkt i ny variant och nya storlekar.
- I september 2016 representerades Dr Sannas på Sanna Ehdins föreläsningsturné runtom i Sverige med avsikt att sälja och marknadsföra Bolagets produkter.
- I december 2016 genomförde Bolaget en riktad emission om 1,5 MSEK för att kunna öka tillväxttakten.
- I mars 2017 lanserades en ny webbshop, shop.drsannas.com.
- I april 2017 lanserades en ny hemsida för produkterna, drsannas.com.
- I maj 2017 lanserades produkterna Body Lotion och Hand Cream.
- I juli 2017 genomfördes två riktade emissioner om totalt cirka 3,0 MSEK i form av en crowdfunding med över 300 investerare.
- I september 2017 planerade, anordnade och genomförde Dr Sannas föreläsningsturnén Sanna Live med Dr. Sanna Ehdin. I samband med detta lanserades produkten Foot Balm.
- I november 2017 lanserades produkten Multi Cream.



Figur 2: Nettoomsättning för de senaste rullande 12 månaderna, SEK

Produktutbud

För tillfället har Bolaget nedanstående produkter. Bolaget avser löpande lansera nya produkter i enlighet med Bolagets tillväxtplan.



Hälsosåpa / Health Soap™

En tvål för hela kroppen, livet ut. Tvålen är baserad på talloolja som har fler hälsofrämjande egenskaper för huden. Produkten finns i original samt citronmyrten doft. Produkterna finns i olika storlekar – badtvål för detoxbad, handtvål, duschtvål och en minitvål som kan tas med för resor.



Body Lotion

En Body Lotion innehåller bland annat ekologisk broccolifröolja, kokosolja och tistelolja som gör huden mjuk och smidig samtidigt som den återfuktar och ger ett skydd mot uttorkning hela dagen. Kombinationen av olika fettsyror (omega 3, 6 och 9) och fuktgivare hjälper den till att återfukta huden på djupet. Probiotika innehåller peptider som hjälper till att hålla en bra fuktbalans i huden.



Foot Balm

En vårdande fotkräm som mjukgör och skyddar torra fötter med en upplyftande doft av tall, lavendel och eukalyptus. Ekologiskt ringblomsextrakt innehåller höga halter av bland annat triterpensaponiner och flavonoider som verkar lindrande och stimulerar hudens läkeprocesser.



Multi Cream

En vårdande kräm som mjukgör och skyddar torr och känslig hud mot uttorkning. Ekologisk svartvinbärsolja innehåller en unik sammansättning av essentiella fettsyror omega-3 och omega-6 som verkar lindrande och stimulerar hudens läkeprocesser.



Hand Cream

En naturlig handkräm med bland annat probiotika, omega 3-6-9 och kolloidalt havre.



Sannas Soldryck

Ett kosttillskott med en kraftig anti-inflammatorisk kryddblandning.

Planerade produkter

Bolaget har även planerat lanseringen av följande produkter:

- Inom powerfoods och kosttillskott – Smoothie-blandningar.
- Inom hudvård – Sololja, aftersun och tre ansiktsprodukter.
- Inom tjänster – Dr Sannas Hälsopaket.

Vision

Dr Sannas vision är att göra det enkelt att leva ett friskare liv.

Affärsmodell

Dr Sannas säljer hälsoprodukter, som Bolaget anser vara bra för huden och kroppen, via Bolagets webbshop och via återförsäljare. Bolaget säljer produkter med sitt eget varumärke i första hand, men i dess webbshop säljs även drygt 70 andra hälsoprodukter. Bolagets naturliga produkter tillverkas i Sverige och lager, orderhantering och distribution till både återförsäljare och slutkunder är outsourcat.

Produktutveckling och försäljningsstrategi

Bolaget testar och tar fram hudvårdsprodukter som endast innehåller naturliga, vildvuxna och ekologiska ingredienser som är skonsamma och hälsofrämjande för kroppen och huden.

Tillverkningen sker i Sverige och Bolaget har ett sekretessavtal på sammansättningen med dess tillverkningspartner. Bolaget samarbetar vidare med ett företag som hanterar dess lagerhållning och distribution till återförsäljare och slutkunder.

Dr Sannas produkter säljs idag via cirka 80 återförsäljare runtom i Sverige samt via Bolagets egna webbshop shop.drsannas.com. För närvarande säljer Bolaget dess produkter primärt via fristående hälsokostbutiker, studios och terapeuter. Tanken är att framöver föra dialog med större kedjor såsom exempelvis apotek, hälsokostkedjor och större varuhus för att öka volymen.

Finansiell översikt

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåret 2016 och 2015 samt för perioden januari till september 2017 med jämförelseperiod 2016. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets räkenskaper för respektive period.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2015 och 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag. Årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2016 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Räkenskaperna för perioden januari till september 2017 med jämförelseperiod 2016 är upprättade specifikt för Memorandumet och av dessa har januari till september 2017 reviderats av Bolagets revisor.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt de till Memorandumet införlivade räkenskaperna.

Resultaträkning

KSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
<i>Rörelseintäkter</i>						
Nettoomsättning	1 685	891	3 196	1 481	1 916	99
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	-16	0
Summa rörelseintäkter	1 685	891	3 196	1 481	1 900	99
<i>Rörelsekostnader</i>						
Handelsvaror	-755	-706	-1 587	-1 021	-1 135	-69
Övriga externa kostnader	-1 066	-291	-2 425	-738	-1 125	-40
Personalkostnader	-306	-1	-855	-1	-255	0
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17	0	-37	0	-10	0
Rörelseresultat	-459	-107	-1 708	-279	-626	-10
<i>Finansiella poster</i>						
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-21	0	-42	0	0	0
Summa finansiella poster	-21	0	-42	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-480	-107	-1 750	-279	-626	-10
Periodens resultat	-480	-107	-1 750	-279	-626	-10

Balansräkning

KSEK	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	265	131	22
Summa immateriella anläggningstillgångar	265	131	22
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	24	28	0
Summa materiella anläggningstillgångar	24	28	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	0	5	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	0	5	0
Summa anläggningstillgångar	289	164	22
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	308	633	111
Summa varulager	308	633	111
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	386	173	104
Övriga fordringar	79	306	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	155	17
Summa kortfristiga fordringar	465	634	120
Kassa och bank	3 776	822	200
Summa omsättningstillgångar	4 549	2 088	431
SUMMA TILLGÅNGAR	4 838	2 252	453
KSEK	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	506	116	100
Summa bundet eget kapital	506	116	100
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	4 778	2 083	0
Balanserat resultat	-630	-4	6
Periodens resultat	-1 750	-626	-10
Summa fritt eget kapital	2 398	1 454	-4
Summa eget kapital	2 904	1 570	96
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	736	0	200
Summa långfristiga skulder	736	0	200
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	692	167	22
Övriga skulder	506	312	93
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	204	42
Summa kortfristiga skulder	1 198	682	157
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 838	2 252	453

Kassaflödesanalys

KSEK	2017-07-01 - 2017-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-480	-1750
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	17	37
Betald skatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-463	-1713
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</i>		
Förändring av varulager	78	324
Förändring av kundfordringar	79	-213
Förändring av kortfristiga fordringar	-11	382
Förändring av leverantörsskulder	303	525
Förändring av kortfristiga skulder	-36	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28	-705
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-166
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	5	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5	-161
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	566	3085
Upptagna lån	0	750
Amortering av lån	-14	-14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	552	3821
Periodens kassaflöde	529	2955
Likvida medel vid periodens början	3248	822
Likvida medel vid periodens slut	3777	3777

Nyckeltal

	2017-07-01 - 2017-09-30	2016-07-01 - 2016-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30	2016-01-01 - 2016-09-30	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Nettoomsättning, KSEK	1 685	891	3 196	1 481	1 916	99
Rörelseresultat, KSEK	-459	-107	-1 708	-279	-626	-10
Rörelsemarginal, %	-27%	-12%	-53%	-19%	-33%	-10%
Räntebärande nettoskuld, KSEK	-3 040	-	-3 040	-	-822	0
Soliditet, %	60%	-	60%	-	70%	21%
Eget kapital per aktie, SEK	2,2	-	2,2	-	1,4	192,7
Antal anställda	3	1	3	1	1	0
Antal aktier	1 296 373	500	1 296 373	500	1 099 928	500

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.

Räntebärande nettoskuld, KSEK

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritetsposter i procent av balansomslutningen.

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2016 och 2015 samt perioderna 1 januari till 30 september 2017 och 2016. Informationen bör läsas tillsammans med Dr Sannas historiska finansiella information för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt för perioderna 1 januari till 30 september 2017 och 2016. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Resultaträkning

Eftersom verksamheten påbörjades i december 2015 och var nästan obefintlig under räkenskapsåret kommenteras endast perioderna 1 januari till 30 september 2017 och 2016.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 3 196 KSEK (1 481), en ökning med 116 procent. Försäljningen ökade väsentligt på grund av lansering av nya produkter under 2017.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 4 904 KSEK (2 525), en ökning med 179 procent. Ökningen i kostnader är bland annat hänförligt till att Bolaget anställde personal på heltid, kostnader för inköp av handelsvaror samt övriga externa kostnader så som kostnader för marknadsföring och konsultier.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -1 708 KSEK (-279). Ökningen i rörelseförlust är mest till det mesta hänförligt till ökade personalkostnader och övriga externa kostnader.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -42 KSEK (0), och är hänförligt till räntekostnader för lån från ALMI Företagspartner.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -1 750 KSEK (-279) mot bakgrund av ovan.

Balansräkning Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick den 30 september 2017 till 265 KSEK, i jämförelse med 131 KSEK den 31 december 2016. Ökningen är hänförlig till en ökning i immateriella anläggningstillgångar.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick den 30 september 2017 till 2 904 KSEK, i jämförelse med 1 570 KSEK den 31 december 2016. Ökningen är hänförlig till att Bolaget gjorde en nyemission om 3 084 KSEK samt en förlust för perioden om 1 750 KSEK. Den 31 december 2015 uppgick Bolagets eget kapital till 96 KSEK. Ökningen under 2016 är hänförlig till två nyemissioner om totalt 2 099 KSEK samt en förlust för räkenskapsåret om 626 KSEK.

Långfristiga skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick den 30 september 2017 till 736 KSEK, i jämförelse med 0 den 31 december 2016, mot bakgrund av att Bolaget upptog ett lån från ALMI Företagspartner.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick den 30 september 2017 till 1 198 KSEK, i jämförelse med 682 KSEK den 31 december 2016. Ökning är hänförlig till ökade leverantörsskulder och övriga skulder. Den 31 december 2015 uppgick Bolagets kortfristiga skulder till 156 KSEK. Ökningen under 2016 är hänförlig till ökade leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda förskott.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande perioden 1 januari – 30 september 2017 uppgick till -705 KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -161 KSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 821 KSEK. Av detta är 3 085 KSEK en nyemission och 750 KSEK upptagande av lån från ALMI Företagspartner.

Investeringar

Bolaget har under 2017 investerat 166 KSEK i uppbyggnad av varumärket Dr Sannas. Inga investeringar har gjorts under 2016 eller 2015.

Pågående och beslutade investeringar

Bolaget kostnadsför löpande kostnader för produktutveckling. Bolagets investeringsbehov är utöver detta begränsat och inga åtaganden om framtida investeringar föreligger per dagen för Memorandumets avgivande.

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månaders perioden per dagen för detta Memorandum. Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 3 776 KSEK. Bolaget förväntar sig att kassaflödet från verksamheten kommer att vara dess främsta källa till likviditet i framtiden.

Finansiell ställning

Kommande expansionsplaner i Bolaget kan komma att kräva ytterligare finansiering. Finansiering avses genomföras med hjälp av i första hand externt kapital. De räntebärande skulderna i Bolaget uppgår per Memorandumets avgivande till cirka 722 KSEK. Därutöver har Bolaget blivit beviljat ett lån om ytterligare 1 000 KSEK som dock inte utnyttjats. Läs mer om dessa under "Legala frågor och kompletterande information".

Tendenser

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på Dr Sannas affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

Det har inte skett några väsentliga händelser i Bolaget efter den 30 september 2017.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse & ledning

Dr Sannas styrelse består av tre ledamöter, inklusive ordförande och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Namn	Befattning	Födelseår	Invalid	Innehav
Sanna Ehdin Anandala	Styrelseordförande	1961	2015	50 367 A-aktier och 446 628 B-aktier
Daniel Ehdin	Styrelseledamot, VD	1984	2015	52 600 A-aktier och 415 905 B-aktier
Susanna Hartmann- Petersen	Styrelseledamot	1976	2017	1 331 B-aktier
Helena Eriksson	Ekonomichef	1974	2017	-
Theresia Dibinger	Produktchef	1971	2017	6 666 B-aktier



Sanna Ehdin Anandala, styrelseordförande

Sanna är doktor inom Immunologi och är verksam som fri forskare, föreläsare och författare till 15 böcker som sålt i en miljon exemplar och utgivna i tio länder. Sanna har en doktorsexamen från Lunds universitet och gjorde där efter en del postdoktoral forskning i immunterapi och neuroimmunologi vid Scripps Research Institute. Sedan 1991 har Sanna ägnat sig åt självläkning och systemhälsa och anlitas som expert och konsult i dessa områden och medverkar ofta i tidningar, tv och radio.

Sanna äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 50 367 A-aktier och 446 628 B-aktier genom sitt helägda bolag Sanna Relations Sweden AB. Utöver sitt uppdrag i Dr Sannas har Sanna följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning
Sanna Relations Sweden AB	Styrelseledamot
Art from your Heart	Innehavare

Sanna har de senaste fem (5) åren inte varit verksam i och avslutat några andra uppdrag.



Daniel Ehdin, styrelseledamot och VD

Daniel har en bakgrund inom affärsutveckling, rekrytering och försäljning. Daniel har tidigare arbetat som försäljningschef och COO på Towork Sverige AB och kommer senast från HeyOuts Sweden AB, ett tech start-up inom träning och hälsa. Daniel är utbildad civilekonom från Lunds universitet.

Daniel äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 52 600 A-aktier och 415 905 B-aktier genom sitt helägda bolag Stavsborg Invest AB. Utöver sitt uppdrag i Dr Sannas har Daniel följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning
Audemus AB	Styrelseledamot
Stavsborg Invest AB	Styrelseledamot

Daniel har de senaste fem (5) åren inte varit verksam i och avslutat några andra uppdrag.



Susanna Hartmann-Petersen, styrelseledamot

Susanna har en läkarexamen från Köpenhamns Universitet och en doktorsexamen i grundforskning i hudens biologi från Kuopio Universitet. Susanna är sedan 2012 delägare och specialistläkare i dermatologi vid Roskilde hudklinik.

Susanna äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 1 331 B-aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Dr Sannas har Susanna följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning
Hudklinikken I/S, Roskilde	Delägare
Dermahealth Roskilde	Delägare

Susanna har de senaste fem (5) åren inte varit verksam i och avslutat några andra uppdrag.



Helena Eriksson, Ekonomichef

Helena har en bakgrund från att vara ekonomiansvarig på Luxsit Organic Care AB och DeltaConlego AB. Utöver detta har Helena arbetat som konsult och redovisningsekonom för flertalet bolag under de senaste 10 åren.

Helena äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i Bolaget. Helena har inte för närvarande och har inte heller under de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat några andra uppdrag.



Theresia Dibinger, Produktchef

Theresia är en utbildad homeopat med tio års erfarenhet av produktutveckling inom naturlig och ekologisk hudvård. Hon var medgrundare av Luxsit Organic Care AB och har arbetat med inköp på bland annat Åhléns.

Theresia Dibinger äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 6 666 B-aktier. Utöver sitt uppdrag i Dr Sannas har Theresia för närvarande inte några uppdrag.

Theresia har de senaste fem (5) åren även varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Pågående uppdrag	Befattning
LUXSIT ORGANIC CARE AB	Styrelsesuppleant
Vecticator AB	Styrelsesuppleant
CONVERSATION REAL LIVING AGRO AB	Styrelsesuppleant

Revisor

Till revisor valdes vid årsstämman 19 april 2017 den auktoriserade revisorn Joakim Lindberg som huvudansvarig revisor. Lena Katarina Rendahl valdes som revisorssuppleant. Postadressen till Crowe Horwath Osborne AB är Drottninggatan 89, 113 60 Stockholm.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Vid tidpunkten för Memorandumets avgivande förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information". Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har även finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier i Dr Sannas.

Theresia Dibinger var styrelsesuppleant i Vecticator AB och CONVERSATION REAL LIVING AGRO AB fram till den 25 oktober 2016, då en likvidation påbörjades i bägge bolag.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller utöver vad som anges ovan varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget innan Erbjudandet uppgår till 505 585,38 SEK fördelat på 1 296 373 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,39 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Aktierna är uppdelade i serie A (103 267) och serie B (1 193 106) varvid varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. A-aktier har ett röstvärde om 10 gånger röstvärdet för B-aktier.

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget ändras. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring av antal A-aktier	Förändring av antal B-aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	Antal utestående A-aktier	Antal utestående B-aktier	Totalt antal utestående aktier	Kvotvärde SEK
1995	Nybildning		500	50 000,00	50 000,00	0	500	500	100,00
1997	Fondemission		500	50 000,00	100 000,00	0	1 000	1 000	100,00
2016	Split 1000:1		999 000		100 000,00	0	1 000 000	1 000 000	0,10
2016	Omvandling	100 000	-100 000		100 000,00	100 000	900 000	1 000 000	0,10
2016	Nyemission ⁵	5265	47 369	5 263,40	105 263,40	105 265	947 369	1 052 634	0,10
2016	Sammanläggning	-5 265	-47 369		105 263,40	100 000	900 000	1 000 000	0,11
2016	Nyemission ⁶	10 009	89 919	10 518,76	115 782,16	110 009	989 919	1 099 928	0,11
2017	Nyemission ⁷		91 431	9 624,30	125 406,46	110 009	1 081 350	1 191 359	0,11
2017	Nyemission ⁸		105 014	11 054,08	136 460,54	110 009	1 186 364	1 296 373	0,11
2017	Omvandling	-6 742	6 742		136 460,54	103 267	1 193 106	1 296 373	0,11
2017	Fondemission			369 125	505 585,38	103 267	1 193 106	1 296 373	0,39
2017	Erbjudandet ⁹		222 222	86 667	592 251,94	103 267	1 415 328	1 518 595	0,39

⁵ Teckningskurs 12 SEK

⁶ Teckningskurs 15 SEK per aktie

⁷ Teckningskurs 15,7 SEK per aktie

⁸ Teckningskurs 15,7 SEK per aktie

⁹ Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Överteckningsemissionen utnyttjas fullt ut.

Ägarstruktur

Bolaget hade 322 aktieägare per den 15 november 2017. De tio största ägarna återfinns i tabellen nedan.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
Sanna Relations AB	50 367	446 628	950 298	38,3%	42,7%
Stavsborg Invest AB	52 600	415 905	941 905	36,1%	42,3%
Alexander Schmidt	-	34 162	34 162	2,6%	1,5%
Augment Partners AB	-	21 031	21 031	1,6%	0,9%
Ulla Wendt	-	20 000	20 000	1,5%	0,9%
Pia Madison	-	15 923	15 923	1,2%	0,7%
Elmada AB	-	12 738	12 738	1,0%	0,6%
Theresia Dibinger	-	6 666	6 666	0,5%	0,3%
Håkan Åberg	-	6 661	6 661	0,5%	0,3%
Jens Olsson	-	6 661	6 661	0,5%	0,3%
Övriga (312 aktieägare)	300	206 731	209 731	16,0%	9,4%
Totalt	103 267	1 193 106	2 225 776	100,00%	100,00%

Anslutning till Euroclear

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelning och utdelningsspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bo-

satta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Dr Sannas.

Notering av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF

Styrelsen för Dr Sannas har ansökt om notering av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF under kortnamnet SANNA MTF. Bolaget beräknar första dag för handel till den 26 januari 2018. Samtliga aktier av serie B i Bolaget avses att upptas till handel. B-aktiernas ISIN-kod är SE0010636704.

Lock-up avtal

Aktieägarna Sanna Relations Sweden AB och Stavsborg Invest AB har förbundit sig att med sedvanliga villkor och inte utan Augment Partners skriftliga medgivande avyttra 90 procent av de aktier som de innehar i Bolaget före Erbjudandet under en period om tolv (12) månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF, samt resterande tio (10) procent av de aktier som de innehar i Bolaget före Erbjudandet under en period om tre (3) månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Sammanlagt omfattas 965 500 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 74,5 procent av antalet utestående aktier före Erbjudandet och cirka 66,0 procent av antalet utestående aktier för det fall Erbjudandet fulltecknas.

Augment Partners ska inte oskäligen vägra ett skriftligt medgivande om (i) aktieägaren önskar avyttra aktier i Bolaget enligt villkoren för ett offentligt bona fide erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Bolaget lämnat av en tredje part, (ii) aktieägaren önskar avyttra aktier i Bolaget till närstående eller till bolag som aktieägaren ensam, eller tillsammans närstående eller av annat aktieägaren helägt bolag, under förutsättning att förvärvaren skriftligen accepterar att vara bunden av samma avtal om lock-up, (iii) aktieägaren önskar avyttra eller pantsätta aktier i Bolaget i händelse av akut ekonomisk kris, eller (iv) aktieägaren önskar avyttra eller utfärda sig att avyttra aktier i Bolaget inom ramen för ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Bolaget, under förutsättning att förvärvaren skriftligen accepterar att vara bunden av samma avtal om lock-up.

Bemyndigande

Styrelsen har enligt beslut på bolagsstämma den 19 april 2017 ett bemyndigande att emittera aktier och/eller teckningsoptioner. Fram till nästkommande årsstämma har bolagsstämman beslutat bemyndiga styrelsen att besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner så långt det kan ske utan ändring av bolagsordningen.

Mentor

Bolagets Mentor är Augment Partners. Avtalet med Augment Partners är löpande med en (1) månads ömsesidig uppsägningstid. Augment Partners äger 21 031 aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets avgivande.

Likviditetsgarant

Bolaget har inte anlitat en likviditetsgarant.

Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF grundas bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. När Bolagets aktier har noterats på NGM Nordic MTF kommer Bolaget också att följa NGM Nordic MTF:s regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier inte är föremål för handel på en reglerad marknad. Svensk kod för bolagsstyrning behöver således inte tillämpas av Dr Sannas och Bolagets styrelse har för närvarande heller inte för avsikt att tillämpa koden.

Lagstiftning och bolagsordning

Dr Sannas tillämpar i första hand svensk aktiebolagslag samt de regler och rekommendationer som kommer att följa av Bolagets notering på NGM Nordic MTF. Dessutom följer Dr Sannas de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning, se vidare i avsnitt "Bolagsordning".

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara

vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Årsstämma 2017

Bolagets årsstämma 2017 hölls den 19 april i Stockholm. Utöver de enligt lag på årsstämma obligatoriska ärendena fattade stämman även beslut om emissionsbemyndigande.

Extra bolagsstämma den 18 september 2017

På extra bolagsstämma den 18 september 2017 fattades beslut om att Bolaget skulle bli publikt och avstämningsbolag, om ändring av bolagsordningen samt om fondemission.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period som avslutas vid slutet av den första årsstämma som hålls efter det år som då styrelseledamöten utsågs. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre (3) och högst sju (7) stycken med högst sju (7) suppleanter.

Vid årsstämman den 19 april 2017 omvaldes Sanna Ehdin Anandala och Daniel Ehdin samt nyvaldes Susanna Hartmann-Petersen som styrelseledamöter. Styrelsen valde Sanna Ehdin Anandala till styrelseordförande.

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsen utgår inget arvode.

Ersättningar ledande befattningshavare

Till Bolagets verkställande direktör ska en lön om 45 000 SEK per månad utgå från och med den 1 november 2017. Innan dess utgick en lön om 30 000 SEK per månad från och med den 1 januari 2017.

Till ekonomichefen ska en lön om 30 400 SEK per månad utgå från och med den 1 oktober 2017.

Till produktchefen ska en lön om 35 000 SEK per månad utgå från och med 1 juni 2017.

Inga löner betalades till ledande befattningshavare under räkenskapsåren 2016 och 2015.

Ersättningar till revisor

Enligt beslut av årsstämman den 19 april 2017 utgår ersättning till revisorn enligt godkänd räkning.

Bolagsordning

§1 Firma

Bolagets firma (namn) är Dr Sannas AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva produktion, distribution och försäljning av naturliga skönhets och hälsoprodukter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§5 Aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000.

Aktierna kan vara dels A-aktier och dels B-aktier. A-aktie medför 10 röster och B-aktie medför en röst.

A-aktier kan utges till ett antal av högst 4 000 000 och B-aktier till ett antal av högst 4 000 000.

Vid nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning kontant eller genom fordringskvittning gäller

- att gammal aktie ger företrädesrätt till ny aktie av samma slag,
- att aktie som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna ska erbjudas samtliga aktieägare, samt
- att om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna ska fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta ej kan ske, genom lottnings.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning i kontanter eller genom fordringskvittning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de tidigare äger, varvid ska gälla att ägare av aktier i serie A ska ha rätt till nya aktier av serie A och att ägare av aktier i serie B ska ha rätt till nya aktier av serie B i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§6 Styrelse

Styrelsen består av 3 - 7 ledamöter med högst 7 suppleanter.

§7 Revisorer

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleant/er, eller ett registrerat revisionsbolag.

§8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats.

Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där antagande av ny bolagsordning ska beslutas ska utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före stämman.

§9 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Val av en eller två protokolljusterare
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 5) Godkännande av dagordning
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och eventuell revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och eventuell koncernrevisionsberättelse
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer
- 8) Fastställande av styrelse- och eventuella revisorsarvoden
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 - 1231.

§11 Omvandlingsförbehåll

A-aktie ska kunna omvandlas till B-aktie på följande sätt. Ägare till A-aktie har rätt att när som helst begära att aktien omvandlas till B-aktie. Framställning om detta ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade och, om omvandlingen inte avser ägarens hela innehav av Aaktier, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen är skyldig att under januari månad varje år behandla frågor om omvandling till B-aktier av de A-aktier vilkas ägare under närmast föregående kalenderår begärt sådan omvandling. Omvandlingen ska av styrelsen anmälas för registrering hos Bolagsverket utan dröjsmål och är verkställd när registrering har skett och anteckning har gjorts i avstämningsregistret.

§12 Avstämningsförbehåll

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

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits vid extrastämma den 18 september 2017.

Legala frågor och kompletterande information

Bolagets firma och handelsbeteckning är Dr Sannas AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556519-7729. Bolaget har sitt säte i Stockholm och bildades den 30 december 1994 samt registrerades av Bolagsverket den 13 juli 1995. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm och Bolagets registrerade adress är Olof Dalins väg 8, 112 52 Stockholm, Sverige.

Föremålet för Bolagets verksamhet ska enligt bolagsordningen vara att bedriva produktion, distribution och försäljning av naturliga skönhets- och hälsoprodukter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga avtal

Bolaget har avtal kring distribution, lager och orderhantering samt viss kundtjänst med Stjärndistribution AB till standardmässiga villkor. Avtalet gäller tillsvidare med tre (3) månaders uppsägningstid.

Bolaget har avtal med sin huvudproducent. Avtalet gäller tillsvidare med tre (3) månaders uppsägningstid. Övrig produktion avtalas löpande vid beställningstillfället.

Bolaget hyr en kontorslokal i Stockholm. Månatlig hyra uppgår till 10 000 SEK och hyresavtalet har en ömsesidig uppsägningstid om en (1) månad.

Bolaget har en företagskredit hos Almi som uppgår till 722 222 SEK. Som säkerhet för lånet har Bolaget utfärdat inteckningsbrev till Almi om 750 000 SEK. Bolaget har även blivit beviljat en ytterligare företagskredit hos Almi om 1 000 000 SEK som inte ännu utnyttjats. Krediten har en amorteringstid på fem (5) år varav sex (6) månader är amorteringsfritt.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till att det existerar några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen förändras.

Immateriella rättigheter

Bolagets främsta immateriella rättighet är varumärket Dr Sannas samt dess domännamn. Varumärket är registrerat i Sverige.

Försäkringar

Dr Sannas innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Dr Sannas styrelse att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Det föreligger inga rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden.

Transaktioner med närstående

Dr Sannas har under 2015 lånat 98 000 SEK av Daniel Ehdin och 102 000 SEK av Sanna Ehdin Anandala. Lånen löpte räntefritt och återbetalades 2016.

Dr Sannas har under 2016 lånat vid ett tillfälle 20 000 SEK och vid ett annat tillfälle 50 000 SEK av Daniel Ehdin. Lånen löpte räntefritt och återbetalades 2016.

Sanna Ehdin Anandala fakturerar Dr Sannas via Sanna Relations Sweden AB 25 000 SEK per månad för marknadsföringsarbete.

Daniel Ehdin har under 2017 via Audemus AB fakturerat Dr Sannas 100 000 SEK för övertidsarbete.

Tillstånd och föreskrifter

Styrelsen för Bolaget bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Information från tredje man

Memorandumet innehåller viss information från tredje man. Information från tredje man har i Memorandumet återgivits korrekt och såvitt Dr Sannas känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som gäller för ägande av aktier i svenska bolag. Sammanfattningen baseras på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig, om inte annat anges, till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte uttömmande och omfattar t.ex. inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som är näringsbetingade endast översiktligt. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Icke beskrivna skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Nedan förutsätter att ägaren är den rättmätige ägaren till utdelning och inte innehar aktierna under sådana förhållanden att annan obehörigen bereds förmån vid beslut om inkomstskatt eller befrielse från kupongskatt (den s.k. bulvanregeln). Innehavare av aktier rekommenderas att rådgöra med skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster (såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljning utgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av

genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt, enligt den s.k. schablonmetoden, bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljning utgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet, med en skattesats om 22 procent, för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som har angivits ovan för fysiska personer.

Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. Kapitalvinster på sådana aktier är normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst tio procent av rösterna eller betingas avrörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst skall vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

För att en utdelning på marknadsnoterade aktier skall vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad.

Avdrag för kapitalförluster på aktier, medges i de fall avdraget inte är förbjudet enligt reglerna om näringsbetingade andelar, bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller dock särskilda regler som kan medföra skattefrihet, se ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag, liksom på vad som erhålles när bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om bolaget likvideras. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats reduceras dock ofta genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforder-

liga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. Vid bolagets inlösen av aktier eller likvidation innehålls kupongskatt normalt på bruttobeloppet. Dock har aktieägaren rätt att dra av sin anskaffningsutgift på samma sätt som om aktierna hade sålts, se ovan. Svensk kupongskatt utgår inte för utdelning (liksom på vad som erhålles när bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om bolaget likvideras) till ett utländskt bolag, om utdelningen skulle ha varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier om mottagaren hade varit ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Juridiska personer"). Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU som innehar tio procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/ dotterbolagsdirektivet.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Skattefrågor i Finland

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet och som har skatterättslig hemvist i Finland.

Utdelning

För aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Finland och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 15 procent förutsatt att aktieägaren kan uppvisa ett hemvistintyg som stöd för att personen är hemmahörande i Finland. Om aktieägaren är ett finskt bolag kan skatten under vissa förutsättningar sättas ned till 0 procent (om aktierna anses marknadsnoterade krävs bland annat att innehavet uppgår till minst 10 procent).

I övriga fall utgår kupongskatt med 30 procent. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euro-clear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket vid utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Utdelning är beskattad med 20 procent för finska aktiebolag vilka äger högst 10 procent av aktierna i ett marknadsnoterat Svenskt bolag. Finska personer, som är aktieägare i ett marknadsnoterat svenskt bolag, beskattas för 85 procent av utdelning med 30 procent kapitalinkomst skatt i Finland. Om total kapitalinkomst för en person överstiger 30 000 euro per år, beskattas överstigande del med 34 procent kapitalinkomst skatt.

Det är möjligt att kompensera skatten för utdelning som är betalt i Sverige mot finsk skatt. Kompenseringen kan inte överstiga skatten som betalats i Finland för utdelning efter att alla tillhöriga kostnader har avdragits.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Finland (det vill säga aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige) och vars innehav inte är hänförligt till ett

fast driftsställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana aktier. Aktieägarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan enligt nordiska dubbelbeskattningsavtalet beloppsmässigt begränsas till den värdeökning som inträffat före utflyttningen från Sverige.

Kapitalvinst beskattas i Finland med 20 procent för finska aktiebolag. För fysiska personer beskattas kapitalvinst med 30 procent upp till 30 000 euro och överstigande del med 34 procent.

Kapitalförlust kan avdras mot kapitalvinst under skatteåret och fem år därefter för personer och det är också möjligt att avdra kapitalförlust mot kapitalinkomst. Ett aktiebolag kan avdra kapitalförlust inom 5/10 år. Kapitalvinst och -förlust beräknas genom att minska anskaffningspriset och kostnaderna från överlåtelsepriset. Personer kan också avdra 20 procent av överlåtelsepriset (40 procent om ägotiden är minst 10 år) som anskaffningspris om det skulle leda till en bättre situation för den skattskyldige.

Revisorsrapport av årsredovisning 2016



Crowe Horwath Osborne AB
Member Crowe Horwath International

Revisors rapport över översiktlig granskning av årsredovisning

Dr Sannas AB

Org.nr 556519-7729

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den bifogade årsredovisningen för Dr Sannas AB för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna årsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna årsredovisning grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Jag har blivit vald till revisor under år 2017, varvid årsredovisningen för år 2016 inte varit föremål för en revision. Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade årsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10.

Stockholm den 22 november 2017

A blue ink signature of Joakim Lindberg.

Joakim Lindberg
Auktoriserad revisor

Revisionsrapport av delårsbokslut



Crowe Horwath Osborne AB
Member Crowe Horwath International

Revisionsrapport avseende finansiell delårsinformation innefattande resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys (delårsbokslut) avseende Dr Sannas AB, org.nr 556519-7729

Rapport avseende delårsbokslut

Uttalanden

Jag har utfört en revision av delårsbokslutet för Dr Sannas AB för perioden 2017-01-01 - 2017-09-30.

Enligt min uppfattning har delårsbokslutet, förutom de möjliga effekterna av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden", upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Dr Sannas ABs finansiella ställning per den 2017-09-30 och av dess finansiella resultat för perioden 2017-01-01 - 2017-09-30 enligt årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Jag utsågs till revisor den 19 april 2017 och har därför inte kunnat observera inventeringen av varulagret vid årets ingång. Det har inte varit möjligt för mig att på något annat sätt verifiera kvantiteterna i varulagret per den 31 december 2016. Eftersom ingående varulager ingår i fastställandet av finansiellt resultat och kassaflöde, har jag inte kunnat avgöra om det hade varit nödvändigt med ändringar när det gäller periodens resultat, såsom den redovisas i resultaträkningen, och nettokassaflöde från den löpande verksamheten som redovisas i kassaflödesanalysen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att delårsbokslutet upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett delårsbokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av delårsbokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida delårsbokslutet som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsrapport som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns.

Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i delårsbokslutet.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av delårsbokslutet. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag modifiera uttalandet om delårsbokslutet. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsrapporten. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i delårsbokslutet, och om delårsbokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Stockholm den 22 november 2017

Joakim Lindberg
Auktoriserad revisor

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av detta Memorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning:

- Dr Sannas årsredovisning för 2015
 - o Resultat- och balansräkning, sid. 2-4
 - o Noter, sid. 5-6
- Dr Sannas årsredovisning för 2016
 - o Resultat- och balansräkning, sid. 3-5
 - o Noter, sid. 6-7

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på Dr Sannas hemsida, www.drsannasab.se eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Memorandumets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor. Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Memorandumet.

Adresser

Emittent

Dr Sannas AB (publ)

Olof Dalins väg 8
SE-112 52 Stockholm
Telefon: +46 8-301088

Finansiell rådgivare och Mentor

Augment Partners AB

Birger Jarlsgatan 2
SE-114 34 Stockholm

Arrangör

Invesdor Oy

Salomonkatu 17 A
FI-00100 Helsingfors, Finland
Telefon: +358 20 735 2590

Revisor

Crowe Horwath Osborne AB

Box 1306
SE-111 83 Stockholm
Telefon: +46 8 534 803 00

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2
SE-114 34 Stockholm

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Box 7822
SE-103 97 Stockholm