

Inbjudan till teckning av aktier i Lohilo Foods AB (publ)
Teckningstid 24 november – 8 december 2021

LOHILO

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 23 november 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Lohilo Foods AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahåller tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospekt.



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Lohilo Foods" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Lohilo Foods AB (publ), org. nr 556740-7050, den koncern som Lohilo Foods AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Lohilo Foods AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande & registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbud, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Tvist & tillämplig lag

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information & risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 8 december 2021, eller senast den 3 december 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämmer exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för Erbjudandet.....	12
Marknadsöversikt.....	13
Verksamhetsbeskrivning	16
Redogörelse för rörelsekapital	20
Riskfaktorer	21
Information om värdepappren.....	25
Närmare uppgifter om Erbjudandet.....	27
Styrelse och ledande befattningshavare	31
Finansiell information.....	34
Legala frågor och ägarförhållanden.....	40
Tillgängliga handlingar.....	44

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Lohilo Foods webbplats, www.lohilofoods.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Nylandavägen 2, 352 50 Växjö. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Lohilo Foods eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Lohilo Foods eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Årsredovisningen 2020: Resultaträkning (sidan 11), balansräkning (sidorna 12 – 13), kassaflödesanalys (sidorna 14 – 15), noter (sidorna 15 – 25) och revisionsberättelse (sidan 27). Lohilo Foods årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)
- Årsredovisningen 2019: Resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidorna 6 – 7), kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 9 – 15) och revisionsberättelse (sidan 17). Lohilo Foods årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)
- Delårsrapport för perioden januari – september 2021: Resultaträkning (sidan 9), balansräkning (sidan 10), och kassaflödesanalys (sidan 12). Lohilo Foods delårsrapport för perioden januari – september 2021 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport januari – september 2021](#)

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Lohilo Foods AB (publ) med ISIN-kod SE0014262549.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Lohilo Foods AB (publ) Huvudkontor: Nylandavägen 2, 352 50 Växjö Telefon: +46 470 72 91 78 Email: info@lohilofoods.com Hemsida: www.lohilofoods.com Org. nr: 556740-7050 LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person): 9845005C4CS60BD72F25.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 23 november 2021.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																							
2.1	Information om emittenten	Lohilo Foods är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 20 oktober 2007 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Växjö kommun. Lohilo Foods verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Lohilo Foods är ett livsmedelsbolag som säljer funktionella livsmedel och glass. Verksamheten bygger på en portfölj av egna varumärken kompletterad med distribution av andra externa varumärken. Försäljning sker via Bolagets e-handelsplattform, samt genom egen direkt- och centraldistribution till dagligvaruhandeln på den svenska marknaden och genom distributörer på utländska marknader. Kunderna är främst kedjor inom dagligvaruhandel samt slutkonsument via e-handeln. Bolagets verkställande direktör är Richard Hertvig. I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Lohilo Foods per den 30 september 2021, med därefter kända förändringar. Richard Hertvig och Dan Isaksson kontrollerar och har bestämmande inflytande tillsammans genom sitt ägande, via det helägda bolaget MF30 Holding AB, motsvarande 45,0 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. <table> <tr> <th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Ägande (%)</th></tr> <tr> <td>MF30 Holding AB*</td><td>6 934 208</td><td>44,3</td></tr> <tr> <td>Santhe Dahl Invest AB</td><td>1 714 286</td><td>10,9</td></tr> <tr> <td>Strandkanten AB</td><td>800 000</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Totalt aktieägare med >5%</td><td>9 448 494</td><td>60,3</td></tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td><td>6 221 611</td><td>39,7</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>15 670 105</td><td>100,0</td></tr> </table> *Kontrolleras av medgrundarna av Lohilo Foods, Richard Hertvig och Dan Isaksson.	Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	MF30 Holding AB*	6 934 208	44,3	Santhe Dahl Invest AB	1 714 286	10,9	Strandkanten AB	800 000	5,1	Totalt aktieägare med >5%	9 448 494	60,3	Övriga aktieägare	6 221 611	39,7	Totalt	15 670 105	100,0
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																					
MF30 Holding AB*	6 934 208	44,3																					
Santhe Dahl Invest AB	1 714 286	10,9																					
Strandkanten AB	800 000	5,1																					
Totalt aktieägare med >5%	9 448 494	60,3																					
Övriga aktieägare	6 221 611	39,7																					
Totalt	15 670 105	100,0																					

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Lohilo Foods avseende räkenskapsåren 2020 och 2019, samt perioden januari – september 2021 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

Intäkter och lönsamhet

TSEK	JANUARI – SEPTEMBER		RÄKENSKAPSÅRET	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Intäkter	192 168	184 343	233 658	156 838
Rörelseresultat	-31 175	-2 241	-20 908	-12 475
Periodens resultat	-25 565	-2 805	-18 064	-12 270

Tillgångar och kapitalstruktur

TSEK	30 SEPTEMBER		31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Tillgångar	141 214	87 568	86 506	94 903
Eget kapital	45 652	23 898	34 686	17 013

Kassaflöden

TSEK	JANUARI – SEPTEMBER		RÄKENSKAPSÅRET	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 848	-4 509	-12 181	-10 842
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 742	-706	-1 569	-11 429
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 963	5 497	16 363	22 419
Periodens kassaflöde	-2 627	282	2 614	149

Nyckeltal

TSEK	JANUARI – SEPTEMBER		RÄKENSKAPSÅRET	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>			
Nettoomsättning	192 168	184 343	245 767	141 586
Balansomslutning	141 214	87 568	86 506	94 903
EBITDA	-24 696	2 287	-14 740	-6 319
EBITDA-marginal (%)	-12,9	1,2	-6,0	-4,5
Soliditet (%)	32,3	23,3	40,1	17,9
Avkastning på eget kapital (%)	-80,1	-15,7	-87,2	-72,1

2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	Förmåga att hantera tillväxt Lohilo Foods har genomgått en kraftig tillväxt de senaste åren där den genomsnittliga årliga omsättningstillväxten mellan 2018 och 2020 har uppgått till cirka 27 procent. Bolagets tillväxt har historiskt skett främst organiskt genom produktutveckling, expansion till nya marknader, växande e-handel och distributionsavtal, kompletterat med strategiska förvärv av bolag som bedömts passa väl i Lohilo Foods produktportfölj. Bolaget avser att fortsatt hålla en aktiv förvärvsstrategi inom functional food samt investera i organisationen, produktutveckling, marknadsbearbetning och maskinpark för att kunna hantera verksamhetens ökade omfattning och komplexitet. Därigenom bedömer Bolaget att en bra grund etableras för en långsiktigt uthållig tillväxt och marginalstärkning. Lohilo Foods framtida intjäning enligt befintlig strategi är sålunda beroende av Bolagets förmåga att tillgodogöra sig förväntade synergivinster från förvärv samt fortsatt exponera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter. Det föreligger en risk att Lohilo Foods i framtiden misslyckas med att ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas, eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar, som ett led i verksamhetens tillväxt. Detta kan vara en följd av exempelvis brister i Bolagets finansiella styrka, trovärdighet och produktkvalitet samt att produkterbjudandet inte bedöms vara tillräckligt konkurrenskraftigt. Ytterst kan detta innebära att Bolagets produkterbjudande i framtiden inte når fortsatt kommersiell framgång, eller att tillväxttakten blir lägre, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Lohilo Foods bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets intjäning och resultat. <u>Beroende av nyckelpersoner</u> Lohilo Foods är till antalet anställda en relativt liten organisation som i hög grad är beroende av nyckelpersoners kunskaper, erfarenhet och engagemang för Bolagets fortsatta operativa och finansiella utveckling. Nyckelpersonen är bl a VD Richard Hertvig som besitter internt kunnande om produktionen av Bolagets produkter samt viktig kunskap om Bolagets relationer till kunder och leverantörer. Risk föreligger att en eller flera personer väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget vilket skulle kunna tvinga Lohilo Foods att snabbt initiera en process för att finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på för Bolaget icke tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, med verkan att förseningar i pågående marknadsetablering och utvecklingsarbete skulle kunna inträffa och medföra ökade kostnader och framskjutna intäkter. Fortsatt förmåga att behålla nyckelpersoner och att rekrytera kvalificerad personal är därmed av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Lohilo Foods och för genomförandet av Bolagets affärsstrategi. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella resultat samt ställning genom framskjutna intäkter och ökade kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg. <u>Beroende av större kunder</u> Lohilo Foods fyra största kunder, ICA, Axfood, Coop och Bergendahls stod tillsammans för cirka 74 procent av Bolagets totala försäljning under 2020. Eftersom dagligvaruhandeln i Sverige är begränsad till ett fåtal stora aktörer, vilka även är Bolagets största kunder enligt ovan, är det av stor vikt att Bolaget fortsatt upprätthåller en god relation till sådana aktörer för att kunna bibehålla och/eller öka Bolagets marknadsandel inom dagligvaruhandeln. Om Lohilo Foods inte kan leva upp till ställda krav från Bolagets kunder alternativt om Bolagets kunder inte fullgör betalningsåtaganden eller avslutar avtal kan Bolagets intäkter komma att minska, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning genom minskad intjäning och resultat. Bolaget bedömer att sådana händelser kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Lohilo Foods bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.
-----	--	--

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Lohilo Foods före Erbjudandet uppgår till 15 670 105, envar med ett kvotvärde om 0,042 SEK. Aktierna i Lohilo Foods har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningspolicy Lohilo Foods är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.
3.2	Plats för handel	Aktierna i Lohilo Foods handlas på Nasdaq First North Growth Market, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av några garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Teckningsförbindelser och emissionsgarantier Lohilo Foods erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter om sammanlagt 63,3 MSEK, motsvarande 85 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och emissionsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte infrias. Detta skulle kunna medföra att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än planerat, vilket skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och ytterst tvinga Bolaget att revidera gällande utvecklings- och marknadsbearbetningsplan. Bolaget bedömer att detta i längden skulle kunna leda till minskad intjäningsförmåga genom lägre intäkter och högre kostnader. Lohilo Foods bedömer därmed att risken kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg. Ägare med betydande inflytande Huvudägaren MF30 Holding AB, vilket delvis ägs av verkställande direktör och styrelseledamot Richard Hertvig, innehar cirka 45 procent av kapitalet och rösterna i Lohilo Foods innan Företrädesemissionen och bedöms inneha en betydande andel av kapitalet och rösterna i Bolaget även efter Företrädesemissionens genomförande. MF30 Holding AB bedöms därmed ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i frågor som är föremål för beslut av aktieägarna i Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägaren, däribland i beslutspunkter som läggs fram för Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, möjliga fusioner, konsolideringar eller försäljning av betydande del av Bolagets tillgångar. För den händelse att MF30 Holding AB skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav i Bolaget skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktie. Lohilo Foods bedömer att ovan nämnd risk kan ha en negativ inverkan på en investerares kapital.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<u>Företrädesrätt till teckning</u> De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Lohilo Foods räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt. <u>Teckningsrätter</u> För varje aktie i Lohilo Foods som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. <u>Avstämningsdag</u> Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 22 november 2021. Sista dag för handel med Lohilo Foods aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 18 november 2021. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 19 november 2021. <u>Teckningskurs</u> Teckningskursen är 9,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. <u>Teckningsperiod</u> Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 24 november – 8 december – 2021. <u>Handel med teckningsrätter</u> Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 24 november – 3 december 2021. <u>Handel med BTA</u> Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 november 2021 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 52, 2021. <u>Teckning och betalning utan företrädesrätt</u> Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. <u>Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter</u> I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I den mån tilldelning vid övertäckning eller till garantier inte kan ske pro rata enligt ovan ska tilldelning ske genom lottning. <u>Utspädning</u> Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 15 670 105 till 23 505 157, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 7 835 052 aktier, motsvarande cirka 33,3 procent av röster och kapital i Bolaget.
		<u>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</u> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 8,0 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen. <u>Kostnader som åläggs investerare</u> Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	Lohilo Foods är ett foodtech-bolag med en bred och omfattande varumärkesportfölj bestående av såväl egna som externa varumärken som riktar sig mot olika produktsegment och målgrupper med olika behov och önskemål. Kända varumärken i produktportföljen inkluderar bland annat LOHILO, Alvestaglass, Häagen-Dazs, Bubbies, Järnaglass och nyförvärvade Superfruit. Huvudkontor, fabrik och centrallager ligger i Växjö med försäljningskontor i Stockholm. Bolaget hade en nettoomsättning på 245,8 MSEK under 2020. Efter en framgångsrik lansering av funktionella livsmedel på den svenska marknaden avser Lohilo Foods att expandera sin geografiska närvaro och sin produktportfölj. Bolaget har som långsiktigt mål att systematiskt positionera sig inom funktionella livsmedel, med hälsa, dryck och glass som utvalda produktkategorier samt att öka exportandelen väsentligt. Expansionen och marknadsetableringen ska ske såväl organiskt som genom förvärv, där Lohilo Foods uttalade målsättning är att genomföra ett antal förvärv inom strategiskt valda produktkategorier samt att ingå och förlänga långsiktiga distributionskontrakt. Genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner ställer krav på erforderligt kapital och styrelsen för Lohilo Foods bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen för Lohilo Foods har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 74,4 MSEK. Nettolikviden om 66,3, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 8,1 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning: • Försäljnings- och marknadsföringskostnader för att nå utvalda marknader, 40 procent • Återbetalning av lån, 15 procent • Förstärkning av rörelsekapital, 15 procent • Produktutveckling, 10 procent • Förvärv, 20 procent Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i december 2021 och att underskottet uppgår till maximalt 32,5 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt. Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser om totalt 9,9 MSEK, motsvarande 13,3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Därtill har ett antal befintliga samt externa parter ingått avtal om övertagande av teckningsrätter från MF30 Holding AB om 18,3 MSEK, motsvarande 24,6 procent, samt garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt 35,1 MSEK, motsvarande 47,2 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om nio (9) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt 3,2 MSEK. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.
-----	---	---

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Lohilo Foods är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Lohilo Foods nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Hans Gustaf Jacobsson	Styrelseordförande
Richard Sebastian Hertvig	Styrelseledamot
Anna Maria Frick	Styrelseledamot
Sara Amanda Felicia McEwen	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Lohilo Foods har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning:

- Konkurrensverket (2018). Konkurrensen i Sverige 2019, Kapitel 28 Livsmedelshandel, Rapport 2018:1
- LivsmedelsSverige/SLU (2008). De lokala matproducenterna och dagligvaruhandeln. Kartläggning – hinder och möjligheter – förslag
- Macklean, Lantmännen och LRF (n.d.). Insikter #10 Innovation
- Handelsattityder (n.d.). Servicehandel
- Aktiespararna (2015-11-02). Svensk Servicehandel & Fast Food: Vi säljer 5,9 drycker per sekund
- DLF (n.d.). Hur ser den svenska marknaden för dagligvaror ut år 2020?
- Market (2015-02-05). Servicehandeln växer: "Välkommen vändning"
- Föreningen Svenska Glasstillverkare (n.d.). Glassmarknaden
- Svensk Egenvård, försäljningsstatistik 2020 & prognos 2021
- ICA Gruppen (2019-04-09) ICA:s framtidsrapport 2019
- Statista (2019-11-19) Revenue generated by the functional food market worldwide from 2019 to 2025
- PostNord (n.d.) E-barometern Årsrapport 2020
- Globe Newswire (2019-06-27) Global Functional Beverage Market 2019-2024
- New Nutrition Business – 10 Key Trends in Food, Nutrition and Health 2021
- Jordbruksverket (2018-12-04) Fortsatt mindre kött och matfågel på tallriken, men mer svenskt
- Livets goda (2019-09-30) Uber Eats släpper index om svenskarna och den vegetariska maten
- Good Food Institute (2020) Plant-Based Market Overview
- Good Food Institute (n.d.) Plant-Based Market Overview

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Lohilo Foods är ett foodtech-bolag med en bred och omfattande varumärkesportfölj bestående av såväl egna som externa varumärken som riktar sig mot olika produktsegment och målgrupper med olika behov och önskemål. Kända varumärken i produktportföljen inkluderar bland annat LOHILO, Alvestaglass, Häagen-Dazs, Bubbies, Järnaglass och nyförvärvade Superfruit. Huvudkontor, fabrik och centrallager ligger i Växjö med försäljningskontor i Stockholm. Bolaget hade en nettoomsättning på 245,8 MSEK under 2020.

Efter en framgångsrik lansering av funktionella livsmedel på den svenska marknaden avser Lohilo Foods att expandera sin geografiska närvaro och sin produktportfölj. Bolaget har som långsiktigt mål att systematiskt positionera sig inom funktionella livsmedel, med hälsa, dryck och glass som utvalda produktkategorier samt att öka exportandelen väsentligt. Expansionen och marknadsutbyggnaden ska ske såväl organiskt som genom förvärv, där Lohilo Foods uttalade målsättning är att genomföra ett antal förvärv inom strategiskt valda produktkategorier samt att ingå och förlänga långsiktiga distributionskontrakt.

Genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner ställer krav på erforderligt kapital och styrelsen för Lohilo Foods bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månaders perioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen för Lohilo Foods har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 74,4 MSEK. Nettolikviden om 66,3, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 8,1 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Försäljnings- och marknadsföringskostnader för att nå utvalda marknader, 40 procent
- Återbetalning av lån, 15 procent
- Förstärkning av rörelsekapital, 15 procent
- Produktutveckling, 10 procent
- Förvärv, 20 procent

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i december 2021 och att underskottet uppgår till maximalt 32,5 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alterna-

tivt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är MAQS Advokatbyrå, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och MAQS Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och MAQS Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser om totalt 9,9 MSEK, motsvarande 13,3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Därtill har ett antal befintliga samt externa parter ingått avtal om övertagande av teckningsrätter från MF30 Holding AB om 18,3 MSEK, motsvarande 24,6 procent, samt garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt 35,1 MSEK, motsvarande 47,2 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om nio (9) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt 3,2 MSEK. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

MARKNADSÖVERSIKT

Den svenska dagligvaruhandeln

Den svenska dagligvaruhandeln är en mogen marknad där de tre största aktörerna – Ica, Axfood och Coop – står för cirka 90 procent av marknaden.¹ Svensk Handel förutspår att branschen kommer att förändras snabbare under de närmaste tio åren än under de senaste femtio till följd av digitaliseringen och konsumenternas nya vanor och möjligheter.

Försäljnings- och distributionskanaler

Produktgrupper har i allt större omfattning kommit att gå in i de av kunderna centralt uppbyggda logistiksystemen.² Handels- och grossistföretagens inköp- och logistikavdelningar är byggda för storskaliga inköp och volymer. Leverantörer som inte levererar till någon av de stora aktörerna riskerar att tappa stora delar av marknaden. Kunderna kan också pressa priserna hos leverantörerna genom sin starka förhandlingsposition. Sammantaget hindrar detta främst små leverantörer från att skala upp till att leverera på nationell basis.³ Den så kallade direktdistributionen mellan tillverkare och butiker har historiskt sett minskat väsentligt genom åren.

Till skillnad från majoriteten av tillverkarna som går genom de centralt koordinerade logistiksystemen har Lohilo Foods byggt upp en egen direktdistribution inom glasskategorin. Detta ger konkurrensfördelar i form av inflytande och kontroll för varje enskild butik för optimal exponering. Bolaget bedömer att direktdistributionen är en viktig faktor bakom framgångsrika lanseringar av nya varumärken och produkter.

Den svenska servicehandeln

Bolaget bedömer att det finns en stor tillväxtpotential inom servicehandeln. Det är främst LOHILO's dryck och glass som är i fokus för att skapa ett större avtryck inom kanalen. Servicehandeln är också ett viktigt skyltfönster för varumärket att finnas och synas i och kommer därav att bearbetas centralt framöver.

Servicehandeln karaktäriseras av mer frekventa impulsköp till en högre betalningsvilja än i dagligvaruhandeln.⁴ Exempelvis såldes det redan år 2015 3,6 kalla drycker per sekund i kanalen⁵, en trend som i Bolagets bedömning inte ser ut att avstanna, undantaget den effekt Covid-19 har haft sedan pandemins utbrott i mars 2020. I tillägg till detta pågår en branschglidning mot servicehandeln och servicehandelns värdeandel samt betydelse för konsumenten växer. Servicehandeln omsätter cirka 26 miljarder SEK per år. Flertalet av Bolagets produkter faller inom de destinationskategorier som servicehandeln kännetecknas av.

1 Konkurrensverket (2018). Konkurrensen i Sverige 2019, Kapitel 28 Livsmedelshandel, Rapport 2018:1

2 LivsmedelsSverige/SLU (2008). De lokala matproducenterna och dagligvaruhandeln. Kartläggning – hinder och möjligheter – förslag

3 Macklean, Lantmännen och LRF (n.d.). Insikter #10 Innovation

4 Handelsattityder (n.d.). Servicehandel

5 Aktiespararna (2015-11-02). Svensk Servicehandel & Fast Food: Vi säljer 5,9 drycker per sekund

Den svenska hälsofackhandeln

Hälsofackhandeln i Sverige består av ett fåtal aktörer där butikskedjan Life är dominerande. Hälsofackhandeln är ofta tidig med trendiga produkter och har hög trovärdighet. I hälsofackhandeln har Bolaget en stark närvaro med varumärket Superfruit. Tidigare har hälsofackhandeln varit den viktigaste kanalen för försäljning av hälsokost och kosttillskott men de senaste åren har försäljningen förflyttats mer och mer till e-handel. Enligt Svensk Egenvårds branschrapport för 2020 stod Hälsofackhandel för 19 procent av försäljningen av kosttillskott och vitaminer, i jämförelse med e-handeln som stod för 28 procent⁶

Den svenska e-handeln

E-handeln bedöms utgöra en viktig kanal för Lohilo Foods portfölj med drycker, nutrivationspulver och kosttillskott. E-handeln kan delas upp i tre segment; Dagligvaruhandel, Apotek och Hälsokost. Tillväxten i försäljningskanalerna har varit kraftig och branschglidningen har gått snabbare till följd av Covid-19. Via förvärvet av Superfruit har Lohilo Foods idag distribution hos alla de största aktörerna inom respektive segment. Inom dagligvaruhandeln online finns Bolaget representerade hos Mathem.se och Mat.se. Inom apotekshandel online finns Bolagets produkter hos bland annat Apotea.se, Meds.se, Apotekhjärtat.se och Apohem.se. Inom hälsofackhandeln online finns Bolaget representerade hos Bodystore/Gymgrossisten.com, Happygreen.se, Proteinbolaget.se med flera.

Den svenska glassmarknaden

I Sverige produceras enligt Föreningen Svenska Glasstillverkare över 100 miljoner liter glass per år. Glass är i Sverige en säsongsprodukt och den svenska konsumenten äter glass året runt i större utsträckning än i andra länder. Svenskarna konsumerar näst mest glass i Europa, efter grannlandet Finland. I Sverige äts det nästan 12 liter glass per år per person.⁷

Den svenska glassmarknaden domineras av ett fåtal aktörer. Uppskattningsvis står GB Glace, som ägs av Unilever, för drygt hälften av den svenska glassmarknaden. Andra större aktörer är Triumfglass och Sia Glass, vilka är två familjeägda företag. Övriga aktörer utgörs främst av mindre glasstillverkare som verkar på en lokal eller regional marknad. Bolaget uppskattar att Lohilo Foods är Sveriges fjärde största glassleverantör med en försäljning av glassprodukter om cirka 198 MSEK för helåret 2020.

6 DLF (n.d.) Hur ser den svenska marknaden för dagligvaror ut år 2020?

7 Föreningen Svenska Glasstillverkare (n.d.) Glassmarknaden

Marknaden för hälsosamma livsmedel

Idag finns en medvetenhet kring konsumtion av mat och dess påverkan på både omgivningen och individen. Människor tar ansvar för sin egen hälsa och sitt välmående samt söker aktivt efter information om hur den kan förbättras. Fyra av fem konsumenter väljer aktivt vilken mat de köper för att förebygga hälsoproblem såsom fetma, diabetes, höga kolesterolvärden och högt blodtryck. Omkring nio av tio svenskar tror att hälsosam mat kan förebygga sjukdomar och ohälsa på lång sikt. Samtidigt tror sig en tredjedel inte ha rätt livsstil för att leva så länge de vill. Fyra av tio uppger också att de skulle äta nyttigare om de hade större kunskap om vad som var nyttigt för dem.⁸

Trots att hälsa har varit någonting som historiskt bedömts som viktigt, har ämnet fått ett uppsving de senaste åren, speciellt i samband med den globala pandemin. Trots att en hälsosam kost är viktigt för människor i alla åldrar har den yngre generationen (under 34 år) påvisat en större betalningsvilja för hälsoattribut. På samma sätt är de yngre generationerna mer villiga att betala ett premiumpris för hållbart producerade produkter som tar hänsyn till miljö och människor.

Mat som funktion

Funktionella livsmedel är livsmedel som producerats för att tillföra en särskild effekt och som är avsedda för att konsumeras som en del av en hälsosam och balanserad kost. Termen innefattar ett brett sortiment av produkter. Vissa funktionella livsmedel syftar till att tillföra kroppen goda bakterier, till exempel yoghurt som innehåller probiotika. Andra funktionella livsmedel eller drycker kan ha berikats med näringsämnen som vanligtvis inte skulle vara närvarande, till exempel D-vitamin i mjölk eller smör som berikats med omega-3. Den globala försäljningen av funktionella livsmedel förväntas öka från cirka 174,75 miljarder USD 2019 till över 275,77 miljarder USD 2025.⁹



8 ICA Gruppen (2019-04-09) ICA:s framtidsrapport 2019

9 Statista (2019-11-19) Revenue generated by the functional food market worldwide from 2019 to 2025

Marknadstrender

E-handeln fortsätter att växa

Inom dagligvaruhandeln sker proportionellt lite av försäljningen på nätet, men tillväxten är hög. Under 2020 växte dagligvaruhandeln via nätet med 95 procent och omsatte totalt 14 miljarder. E-handeln för dagligvaror uppgår fortfarande endast till 4 procent av den totala dagligvaruhandeln.¹⁰

Efterfrågan på digitala tjänster som underlättar vardagen ökar och en viktig faktor för e-handels expansion är att de yngre generationerna är mer digitalt mogna. Satsningen på dagligvaruhandeln online har varit kostsamt för många aktörer. Trenden online går mot e-handelsbolag med starka egna varumärken. Dessa går under benämningen DNVB (digitally native vertical brands), det vill säga bolag med egna produkter och egen digital försäljning, utan mellanled, som har potential att växa internationellt.

Hälsa och livsstil

Konsumentfaktorer som åldrande populationer, sport och hälsosam livsstil, oro över fetma och ett växande fokus på näringsvärde driver efterfrågan på funktionella livsmedel. Hälsa och motion fortsätter att symbolisera hög status i västvärlden. Många kunder vill ha mer information om ursprung, kvalitet och innehåll för att kunna leva mer hälsosamt och med omsorg om klimat och miljö. En annan stark trend är bekvämlighet. Människor har inte samma tid att laga mat, men vill ändå äta hälsosam mat.

Hälsotrenden driver fram drycker med ingen eller mindre mängd socker och det råder en global trend med funktionella drycker, till exempel från Vitamin Well, NOCCO, LOHILO och Celsius. Några exempel från marknaden är vatten med tillsatta vitaminer, mjölk med extra kalcium, juice med fibrer och antioxidanter, proteindrycker och uppiggande drycker med koffein. Den globala marknaden för funktionella drycker förväntas uppgå till 208 miljarder USD år 2024 med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 8,7 procent.¹¹

Viktkontroll och snacks är två av de största trenderna inom mat och hälsa.¹² Konsumenter efterfrågar produkter med högre protein och mindre socker i form av enklare mellanmål och snacks. Bolaget anser att deras proteinglass, proteinpulver och måltidsersättning väl möter marknadens efterfrågan.

10 PostNord (n.d.) E-barometern Årsrapport 2020

11 Globe Newswire (2019-06-27) Global Functional Beverage Market 2019-2024

12 New Nutrition Business – 10 Key Trends in Food, Nutrition and Health 2021

Växtbaserade livsmedel

Konsumenter föredrar i allt högre utsträckning växtbaserade alternativ, av både hälso- och miljöskäl. Andelen människor som väljer att äta mer växtbaserad kost och mindre kött har kontinuerligt ökat de senaste åren.¹³ Bland de svenskar som väljer en vegetarisk kost är den allra vanligaste anledningen att det anses vara ett hälsosammare alternativ (26 procent).¹⁴ Bland unga överväger var tredje person (29 procent) att gå över till en vegetarisk kost. Främst unga kvinnor är positiva till att introducera nya vanor som exempelvis att införa vegetariska eller veganska alternativ. I USA antas idag över hälften av befolkningen följa någon typ av restriktionsdiet som innebär ökad konsumtion av växtbaserade livsmedel, oavsett om det beror på allergier och intoleranser, trenddieter som paleo och keto, hälsoskäl, eller livsstilssval. En fjärdedel av amerikaner i åldersgruppen 25 - 34 år uppger att de är veganer eller vegetarianer.¹⁵ Försäljningen av växtbaserade livsmedel som direkt ersätter animaliska livsmedel ökade med hela 29 procent enbart mellan 2017 och 2019.¹⁶

Varumärket stärker det personliga varumärket

Teknologi och tillgång till stora informationsflöden ger individer möjlighet att själva söka information, vilket har skapat förutsättningar för en snabbväxande och flexibel värld med i många fall väl informerade konsumenter. Den medvetna konsumenten manifesterar sitt val av livsstil genom bland annat maten. Ekologiska livsmedel bygger en image att prioritera mat som är nyttigt och bra för vår planet.

Tidigare har konsumenter setts som passiva mottagare av marknadsföringsbudskap och erbjudanden. På senare år har den synen förändrats och konsumenter kan idag snarare ses som medskapare av varumärken och värdet på produkter och tjänster. Med möjligheterna till lättillgänglig information genom exempelvis sociala medier blir det dessutom lättare för konsumenter att ställa krav

Konkurrensanalys

Flertalet av Bolagets konkurrenter är stora och etablerade, däribland GB Glace, Triumf Glass och Sia Glass. Några av konkurrenterna bland de mindre aktörerna som erbjuder nischade produkter såsom vegansk-, sockerfri- eller proteinberikad glass är Barebells, NJIE, Oatly, Frill, och Lejonet & Björnen.

Inom funktionella livsmedel är Bolagets bedömning att de primära konkurrenterna är NOCCO och Barebells, vilka ägs av Vitamin Well, samt Celsius, Clean Drink och Pandy Foods. Konkurrenternas målgrupp är i huvudsak inriktade mot träningsintresserade yngre män och kvinnor.

¹³ Jordbruksverket (2018-12-04) Fortsatt mindre kött och matfågel på tallriken, men mer svenskt

¹⁴ Livets goda (2019-09-30) Uber Eats släpper index om svenskarna och den vegetariska maten

¹⁵ Good Food Institute (2020) Plant-Based Market Overview

¹⁶ Good Food Institute (n.d.) Plant-Based Market Overview

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Introduktion till Lohilo Foods

Lohilo Foods är ett foodtech-bolag med rötter i Småland. Verksamheten bygger på en portfölj av egna varumärken kompletterad med distribution av andra varumärken. Försäljning till kunder sker genom egen direkt- och centraldistribution i huvudsak till dagligvaruhandeln på den svenska marknaden, samt via distributörer på utländska marknader.

Kända varumärken i produktportföljen inkluderar bland annat de egna varumärkena LOHILO, Superfruit, Alvestaglass och Järnaglass samt de distribuerade varumärkena Häagen-Dazs, Bubbies och Halo Top. Bolaget bedömer att det finns en stor tillväxtpotential inom segmentet funktionella livsmedel och kommer att lägga särskild tonvikt på dessa produktkategorier.

Kort historik

Lohilo Foods grundades 2007 under bolagsnamnet Alvestaglass när medgrundarna Richard Hertvig och Dan Isaksson fick möjligheten att förvärva konkurshotade Gourmet Glass, som vid tidpunkten omsatte omkring 500 TSEK. I köpeskillingen ingick ett antal varumärken, varav Alvestaglass var ett, samt avtal med ett tjugotal lokala återförsäljare. En långsiktig satsning inleddes med målet att bli en av de större glassbolagen i Norden genom att skapa ett rikstäckande direkt-distributionsnätverk och successivt lansera nya innovativa produkter. Bolaget var tidiga med laktos- och sockerfri glass, samt proteinglass.

Som ett steg mot att bli ett ledande foodtech-bolag beslutades under 2019 att byta bolagsnamn från Alvestaglass till Lohilo Foods. Varumärket LOHILO´s proteinglass hade sedan lanseringen 2014 bidragit till en kraftig försäljningsökning och genom namnbytet eftersträvade Lohilo Foods att information om Bolaget skulle bli lättare att hitta bland nya investerare inför en börsintroduktion. I april 2019 lanserade Bolaget nya produkter inom funktionella livsmedel, däribland funktionella drycker och proteinbars, under varumärket LOHILO.

Under inledningen av september 2020 avslutade Lohilo Foods en fusion med Alvestaglass Partners Sweden AB där Lohilo Foods var det övertagande bolaget (så kallad absorption). Fusionen innebar att Lohilo Foods tillfördes drygt 1 100 nya aktieägare som tidigare varit aktieägare i Alvestaglass Partners Sweden AB. Alvestaglass Partners Sweden AB var ett holdingbolag bildat inom ramen för Lohilo Foods erbjudande till investerare på Pepins Market. Genom fusionen skapades en struktur varigenom tidigare investerare på Pepins Market erhöll ett direktägarande av aktier i Lohilo Foods. Bolaget noterades på Nasdaq First North Growth Market i oktober 2020.

Under februari 2021 förvärvades Superfruit Scandinavia AB. Superfruit är marknadsledare inom supermat, har en bred distribution inom hälsofackhan-

del samt e-handel och är väletablerade i Norden. Superfruit har egen produktutveckling och produktion av hälsokost och kosttillskott. Förvärvet stärker Lohilo Foods satsning inom funktionella livsmedel väsentligt.

Bolagets affärsidé

Lohilo Foods affärsidé är att bygga LOHILO som huvudvarumärke genom att lansera nya och innovativa produkter inom funktionella kategorier.

Affärsmodell och strategi

Lohilo Foods affärsmodell bygger på att utveckla starka varumärken genom produktinnovation samt effektiva försäljningskanaler. Affärsstrategin grundar sig i att skapa en portfölj av varumärken med en god lönsamhet och tillväxtpotential. Bolagets egna varumärken utgör verksamhetens ryggrad som tillsammans med distribuerade varumärken bildar en stark och bred portfölj för försäljning till kunder.

Lohilo Foods har mellan åren 2009–2021 fokuserat på försäljning av glass inom dagligvaruhandeln, där Bolaget idag uppskattningsvis har en marknadsandel om cirka 11 procent. Sedan 2019 har Bolaget prioriterat vidareutveckling av funktionella livsmedel och särskild tonvikt kommer framöver att läggas på att förverkliga potentialen i det funktionella livsmedelvarumärket LOHILO. Under det senaste året har Bolaget lanserat flera nya produkter inkluderande nya funktionella drycker och proteinpulver.

Bolagets försäljning kan delas upp mellan försäljningskanalerna Sverige och export för att tydliggöra och tillvarata potentialen inom respektive kanal:

- **Sverige:** Utgörs av försäljning av egna och uppdragsgivares varumärken, i huvudsak till kunder inom den svenska dagligvaruhandeln. Butikerna bearbetas genom försäljning, via Bolagets egen direktdistribution, direkt mot butik samt genom centrala avtal med de stora kunderna. Försäljningskanalen utgjorde cirka 82 procent av den totala omsättningen under 2020.
- **Export:** Försäljning utomlands av bland annat varumärket LOHILO sker genom externa etablerade distributörer med upparbetade befintliga försäljningskanaler. Prioriterade geografiska marknader är Norden, närliggande exportmarknader i Europa samt Asien. Försäljningskanalen utgjorde cirka 18 procent av den totala omsättningen under 2020.

Bolaget har sammanfattningsvis en bas med väletablerade varumärken inom kategorin glass. Dessa finansierar satsningen på övriga produktkategorier inom funktionella livsmedel, där Bolagets verksamhet befinner sig i en tidig fas och där möjligheterna för tillväxt bedöms vara väsentligt större.

Operationella mål

Bolagets ambition är att utveckla nya funktionella produkter i nya kategorier och etablera sig på nya marknader samt nå ut till en global målgrupp.

Finansiella mål

Bolagets långsiktiga mål för perioden 2022–2025 är:

Att under perioden i genomsnitt och inom respektive produktkategori och varumärke nå en årlig organisk omsättningstillväxt om:

- 15–30 procent för varumärket LOHILO
- 10–20 procent för övriga egna glassvarumärkena
- 10–15 procent för Superfruit
- 5–10 procent för distribuerade varumärken
- En total årlig tillväxt motsvarande 10–20 procent

Bolaget har vidare som långsiktiga mål:

- Att systematiskt positionera sig inom funktionella livsmedel, med hälsa, dryck och glass som utvalda produktkategorier
- Att öka exportandelen väsentligt och post Covid-19 överstiga 30% årlig tillväxt under perioden
- Att genomföra ett antal förvärv inom valda produktkategorier
- Att distribuerade varumärken är en viktig del i uppbyggnaden av distribution av de egna varumärkena. Målsättningen är att kontrakten skall vara långsiktiga. Dessutom skall nettopåfyllnad av uppdrag ske när kontrakten slutligen löper ut.

Bolagets mål är att uppnå en EBITDA-marginal om minst 10 procent år 2025. Under 2021 är expansionen och uppbyggnaden av ledning, administration och marknad/försäljning fortfarande starkt påverkande, varför EBITDA förväntas vara negativ.

Varumärken

Bolaget arbetar kontinuerligt med att utveckla befintliga varumärken och att ta in nya varumärken så att Bolaget bättre kan möta framtida konsumentinsikter och nya trender. Under 2020 stod andelen egna varumärken för cirka 52 procent av nettoomsättningen. Under första halvåret 2021 växer egna varumärken med 18,9 procent varav LOHILO glass stod för den största ökningen med 60 procent.

LOHILO

LOHILO är Bolagets huvudvarumärke och bedöms ha goda möjligheter att expandera produktportföljen och lansera nya innovativa produkter såväl i Sverige som internationellt. Sortimentet består för närvarande av glass, funktionella drycker och pulver. LOHILO förväntas spela en viktig roll för Bolagets framtida tillväxt och lönsamhet. Målsättningen är att LOHILO ska bli ledande inom utveckling och försäljning av funktionella livsmedel till hälsomedvetna personer mellan 16–30 år.

I tabellen nedan redovisas Bolagets varumärkesportfölj:

LOHILO	Egenägt	Produkter för medvetna konsumenter som är noga med vad de stoppar i sig. Bolaget har lanserat proteinglass utan tillsatt socker, funktionella drycker, proteinbars och proteinpulver.
SUPERFRUIT	Egenägt	Superfruit erbjuder produkter inom supermat, ekologisk mat och kosttillskott från egen produktion. Superfruit följer trender och har varit pionjär inom flertalet hälsoprodukter som goji, chia, matcha.
ALVESTAGLASS	Egenägt	Svensktillverkad premiumglass direkt från fabriken där alla såser görs från grunden enligt glassmästarens recept på svenska och närodlat råvaror. Brett sortiment av premiumglass samt även laktos-, mejeri- och sockerfri glass.
JÄRNAGLASS	Egenägt	Ekologiskt tillverkad premiumglass med fokus på traditionella och nyskapande svenska smaker.
HÄAGEN DAZS	Distributionsavtal	Ekologiskt tillverkad premiumglass med fokus på traditionella och nyskapande svenska smaker.
BUBBIES	Distributionsavtal	Exklusiv superpremium-produkt. Mochiglass som är inlindad i mjuk, söt deg. Det yttre lagret, mochin, är gjord av rismjöl och är söttad med naturliga ingredienser som ger en unik textur och smak. Insidan består av premium-gräddglass, gjord på högkvalitativa ingredienser.
HALO TOP	Distributionsavtal	Halo Top startade 2011 då en av grundarna ville kunna njuta av en hel pint (473ml) med glass utan det dåliga samvetet som ofta kommer därefter. Nyligen blev bolaget uppköpt av "Wells Enterprises" som är en välkänd glasstillverkare i USA med mer än 2 500 anställda. Det välkända magasinet Forbes värderade Halo Top-varumärket till 2 miljarder USD under 2018. Idag har Halo Top den mest säljande artikeln inom glass-segmentet i USA, före giganter som Ben & Jerry's och Häagen Dazs.

Distribution och försäljning

Lohilo Foods är, såvitt Bolaget känner till, det enda företaget, vid sidan av marknadsledaren GB Glace, som har en egenägd direktdistribution av glass. Övriga glassdistributörer i landet utnyttjar dagligvaruhandelns olika centrallager och distributionsskedja för leverans av frysta livsmedel.

Bolagets centrallager och glassproduktion är belägna i Växjö, vars geografiska placering och infrastruktur bedömts utgöra goda förutsättningar för effektiv logistik i Sverige. Från centrallagret transporteras glassen till Bolagets mellanlager runtom i Sverige. Från varje mellanlager utgår sedan Bolagets säljare med egna fryslastbilar till butikerna. Säljarna fyller på frysdiskarna direkt med det främsta syftet att driva försäljning samt att etablera relationer med ansvarig personal i butikerna och säkerställa en god produktexponering och lönsam produktmix för varje butik. Större butiker besöks av säljare upp till tre gånger i veckan medan mindre butiker besöks med mindre frekvens efter butikens behov.

Idag besöker och levererar Lohilo Foods dagligen till cirka 400 kunder. Numerisk distribution uppgår till cirka 1 700 av Sveriges totalt cirka 7 500 butiker, vilket gör att man i dagsläget når cirka 23 procent av samtliga försäljningsställen. Inom servicehandeln och fackhandeln har bearbetning påbörjats under 2020 i mindre omfattning och bedöms ha en stor potential för Bolagets framtida tillväxt på den svenska marknaden. Genom förvärvet av Superfruit har synergier med kunder i fackhandel, e-handel och servicehandel etablerats och stärkts.

Bolaget bedriver även e-handel på den egna domänen www.lohilo.se, där bland annat produkter under varumärket LOHILO säljs. Produkterna lagras och levereras från centrallagret i Växjö direkt till slutkonsumenten. Försäljningen genererar både trafik och konvertering samt bygger varumärkeskännetecken, lojalitet och kunskap om målgruppens konsumentbeteende vilket nyttjas i till exempel produktutvecklingssyfte.



Produktutveckling och lanseringsstrategi

Bolaget bevakar kontinuerligt konsumentinsikter, trender och nya produkter på både den nationella och internationella marknaden. Sedan länge säljer därför Lohilo Foods produkter som till exempel glutenfri, laktosfri, sockerfri och steviasötad glass samt lågkaloriglass.

Bolagets distributionsmodell med egna säljare som regelbundet besöker alla försäljningsställen har gjort det möjligt att på mycket kort tid utveckla och testa nya produkter. Från idéstadie kan en ny produkt utvecklas och provlanseras i ett antal utvalda butiker inom loppet av några månader. Bolaget följer därefter mottagandet och utvärderar produkten på marknaden. På så vis är det möjligt att snabbt lansera nya produkter och nå ut i butik.

Tillverkning

Lohilo Foods har tillgång till egen tillverkning av glass i Växjö och strävar efter att använda lokala svenska råvaror i tillverkningen. Genom dotterbolaget Superfruit har bolaget en produktionsanläggning av pulver och piller såsom proteinpulver och vitaminpiller.

Export

Satsningen på exportmarknaderna förväntas utgöra en viktig faktor för försäljningstillväxt de närmaste åren. LOHILO's glass och dryck säljs sedan 2017 i flera europeiska länder, där Finland är Bolagets största exportmarknad mätt i omsättning. Den samlade exportförsäljningen uppgick till 41 MSEK under 2020. Bolaget för dialog med potentiella distributörer på ett flertal marknader i Europa och övriga världen avseende distribution av LOHILO och andra varumärken.

Exportstrategin bygger vidare på att distributören, som har exklusivitet på sin marknad, anpassar erbjudandet efter lokala förutsättningar. En marknads- och försäljningsbudget avtalas tillsammans med distributören för respektive kategori som sedan löpande följs upp. För att minska Lohilo Foods finansiella risk betalar distributören i förskott och hämtar sedan varorna. Denna strategi möjliggör för Lohilo Foods att expandera till många olika länder samtidigt med minimal investering och risk. Marknadsersättningen till distributören styrs av volymen av köpta produkter.

Fokusmarknader framåt är större länder där Bolaget har identifierat en efterfrågan på funktionella livsmedel. Distributionsavtal har skrivits med företag i Kina och UK. De båda marknaderna utgör Bolagets högsta prioritet att etablera och göra till prioriterade exportmarknader. Målsättningen är att etablera minst ett nytt större exportland likt Finland varje år.

Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Lohilo Foods AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556740-7050. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 10 oktober 2007 och registrerades vid Bolagsverket den 20 oktober 2007. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 9845005C4CS60BD72F25. Bolaget har sitt säte i Växjö med adress Nylandavägen 2. Bolaget nås på www.lohilofoods.com samt +46 470 72 91 78. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Trender

Den globala pandemin som utbröt i början av 2020 föranledde kraftiga restriktioner och nedstängning av samhällen. Den omfattande begränsningen i människors mobilitetsförmåga i kombination med nedstängningar och begränsad gränshandel bedöms ha påverkat Bolagets möjlighet till export och expansion negativt. Därtill identifierar Bolaget att Covid-19 renderat i yttre påverkan såsom leveransproblem av råmaterial och ökade transportkostnader, vilka sammantagna bedöms ha medfört lägre försäljning och marginaler. Lohilo Foods har arbetat proaktivt för att hantera effekterna av Covid-19 och vidtagit ett antal förebyggande åtgärder för att försäkra sig om att Bolagets verksamhet kan fortsätta obehindrat samt för att bromsa smittspridningen av viruset bland Bolagets anställda. Lohilo Foods ser dock att begränsningarna relaterade till pandemin är övergående och har börjat återställas i takt med att samhällen och gränshandeln successivt återöppnas.

Investeringar

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgåenden av den senaste räkenskapsperioden.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har per dagen för Prospektets offentliggörande inte några väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Lohilo Foods avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering.

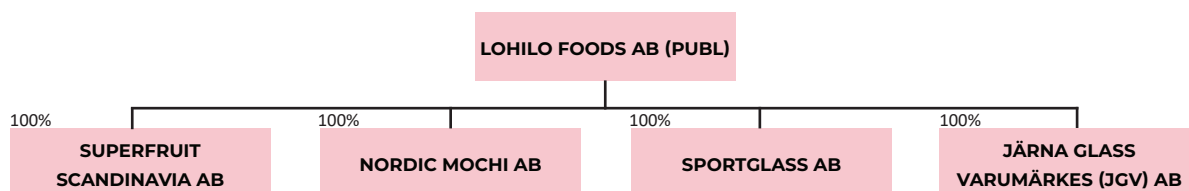
Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Under det tredje kvartalet 2021 upptåg Lohilo Foods ett bryggglån om 10 MSEK från Erik Penser Bank, av vilket 7 MSEK utnyttjades. Den 26 oktober 2021 utnyttjades resterande 3 MSEK. Lånet löper till och med den 30 december 2021 med marknadsmässiga villkor. Bolaget avser att återbetala lånet i sin helhet genom nettolikviden som inflyter genom Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2021.

Organisationsstruktur

Lohilo Foods organisationsschema illustreras i nedan diagram.



REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,8 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i december månad 2021. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 32,5 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 74,4 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till 8,0 MSEK. Nettolikviden om 66,4 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått avtal om att teckna sina andelar i emissionen om 9,9 MSEK, motsvarande 13,3 procent av emissionen. Därutöver har ett flertal befintliga och externa investerare ingått avtal om övertagande av teckningsrätter från huvudägaren MF30 Holding AB samt avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt 54,0 MSEK, motsvarande 71,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser, övertagande av teckningsrätter och garantiåtaganden till 85 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs Lohilo Foods affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Lohilo Foods aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Förmåga att hantera tillväxt

Lohilo Foods har genomgått en kraftig tillväxt de senaste åren där den genomsnittliga årliga omsättningstillväxten mellan 2018 och 2020 har uppgått till cirka 27 procent. Bolagets tillväxt har historiskt skett främst organiskt genom produktutveckling, expansion till nya marknader, växande e-handel och distributionsavtal, kompletterat med strategiska förvärv av bolag som bedömts passa väl i Lohilo Foods produktportfölj. Bolaget avser att fortsatt hålla en aktiv förvärvsstrategi inom functional food samt investera i organisationen, produktutveckling, marknadsbearbetning och maskinpark för att kunna hantera verksamhetens ökade omfattning och komplexitet. Därigenom bedömer Bolaget att en bra grund etableras för en långsiktigt uthållig tillväxt och marginalstärkning. Lohilo Foods framtida intjäning enligt befintlig strategi är sålunda beroende av Bolagets förmåga att tillgodogöra sig förväntade synergivinster från förvärv samt fortsatt exponera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter. Det föreligger en risk att Lohilo Foods i framtiden misslyckas med att ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas, eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar, som ett led i verksamhetens tillväxt. Detta kan vara en följd av exempelvis brister i Bolagets finansiella styrka, trovärdighet och produktkvalitet samt att produkterbjudandet inte bedöms vara tillräckligt konkurrenskraftigt. Ytterst kan detta innebära att Bolagets produkterbjudande i framtiden inte når fortsatt kommersiell framgång, eller att tillväxttakten blir lägre, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Lohilo Foods bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets intjäning och resultat.

Valutakursfluktuationer

Lohilo Foods är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i SEK. Bolagets försäljning sker till största del i SEK respektive EUR men Bolaget har även exponering mot andra valutor då Lohilo Foods bedriver försäljning på över 15 marknader i Europa, Mellanöstern och Asien. Därutöver är den största delen av Bolagets produktionskostnader för sålda produkter (78 procent under 2020) i SEK. Bolaget har expansionsplaner i bland annat Kina och Storbritannien, vilka medför en ökad exponering mot förändringar i värdet på SEK i förhållande till brittisk och kinesiska yuan. För det fall Bolaget i än större utsträckning etablerar sig globalt kan Bolaget komma att exponeras i större utsträckning för valutakursfluktuationer, vilket kan medföra belastningar på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget valutasäkrar för närvarande inte några inköp eller kostnader. Bolaget bedömer att kraftiga valutakursfluktuationer mot andra valutor kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning då merparten av den potentiella framtida försäljningen bedöms återfinnas utomlands. Lohilo Foods bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Beroende av nyckelpersoner

Lohilo Foods är till antalet anställda en relativt liten organisation som i hög grad är beroende av nyckelpersoners kunskaper, erfarenhet och engagemang för Bolagets fortsatta operativa och finansiella utveckling. Nyckelpersonen är bl a VD Richard Hertvig som besitter internt kunnande om produktionen av Bolagets produkter samt viktig kunskap om Bolagets relationer till kunder och leverantörer. Risk föreligger att en eller flera personer väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget vilket skulle kunna tvinga Lohilo Foods att snabbt initiera en process för att finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på för Bolaget icke tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, med verkan att förseningar i pågående marknadsetablering och utvecklingsarbete skulle kunna inträffa och medföra ökade kostnader och framskjutna intäkter. Fortsatt förmåga att behålla nyckelpersoner och att rekrytera kvalificerad personal är därmed av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Lohilo Foods och för genomförandet av Bolagets affärsstrategi. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella resultat samt ställning genom framskjutna intäkter och ökade kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Beroende av större kunder

Lohilo Foods fyra största kunder, ICA, Axfood, Coop och Bergendahls stod tillsammans för cirka 74 procent av Bolagets totala försäljning under 2020. Eftersom dagligvaruhandeln i Sverige är begränsad till ett fåtal stora aktörer, vilka även är Bolagets största kunder enligt ovan, är det av stor vikt att Bolaget fortsatt upprätthåller en god relation till sådana aktörer för att kunna bibehålla och/eller öka Bolagets marknadsandel inom dagligvaruhandeln. Om Lohilo Foods inte kan leva upp till ställda krav från Bolagets kunder alternativt om Bolagets kunder inte fullgör betalningsåtaganden eller avslutar avtal kan Bolagets intäkter komma att minska, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning genom minskad intjäning och resultat. Bolaget bedömer att sådana händelser kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Lohilo Foods bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Beroende av distributionsavtal

Lohilo Foods köper in, lagerhåller, distribuerar och säljer produkter åt ett antal varumärken på en given geografisk marknad. Tidslängden på kontrakten varierar från 12 till 36 månader med automatisk förlängning av avtalsperioden om ingen av parterna säger upp samarbetet. Det föreligger dock en risk inför varje avtalsperiods förlängningstidpunkt att avtalet inte förlängs. Under 2020 utgjorde sådana distributionsavtal cirka 50 procent av Bolagets omsättning. Det är därmed betydelsefullt att Lohilo Foods bibehåller och förnyar distributionsavtal för att inte tappa en väsentlig del av Bolagets omsättning. Värdet på respektive uppdrag varierar i storlek och förändras över tiden beroende på hur respektive marknad utvecklas. Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat genom primärt lägre intäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Beroende av leverantörer

Produktionen av Bolagets produkter är beroende av ett begränsat antal leverantörer i bolagets värdekedja. Leverantörerna som sådana är utbytbara men skulle leverantörerna drabbas av kapacitetsbegränsningar, leveransförseningar, stridsåtgärder eller andra faktorer som påverkar leverantörernas verksamhet finns risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Ett leverantörsbyte från de leverantörer som Bolaget arbetar mot och är beroende av skulle kunna medföra en temporär kapacitetsbegränsning och leveransförseningar, med efterföljande försäljningsbortfall. Det finns en risk att Bolagets leveranstider gentemot kunder försenas, vilket i sin tur kan medföra minskade intäkter och ökade kostnader samt påverka relationen till Bolagets större kunder negativt. Vidare föreligger risk att

dessa externa leverantörer och partners inte följer tillämpliga lagar och föreskrifter vilket kan leda till undersökningar och sanktioner från behöriga myndigheter, som innebär att Lohilo Foods tillgång till leveranser begränsas. Lohilo Foods tre största leverantörer stod tillsammans för cirka 62 procent av Bolagets totala behov av leverantörstjänster under 2020, vilket gör att Bolagets verksamhet och resultat på kort sikt är beroende av att leverantörerna fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Lohilo Foods bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg. För den händelse att risken inträffar bedömer Bolaget att den skulle ha en medelhög negativ påverkan på Lohilo Foods intäkter och kostnader.

Produkternas kvalitet

Lohilo Foods förmåga att erbjuda högkvalitativa produkter till kunder och slutkunder är av stor betydelse för Bolagets fortsatta marknadsetablering. För att lyckas behålla kundernas och marknadens förtroende är det av stor vikt att Bolagets produkter fortsatt uppnår hög kvalitet. Som tillverkare har Bolaget därtill ett produktansvar som kan medföra krav eller anspråk som leder till att Lohilo Foods behöver återkalla produkter. Defekter i Bolagets produkter kan föranleda betydande negativa ekonomiska konsekvenser, ytterst genom kostsamma återkallningsprogram samt att olika marknadsaktörer och konsumenter får reducerat förtroende för Bolaget med produkter. Sådan negativ påverkan på Bolagets varumärke och renommé kan ha långsiktigt negativa konsekvenser på Lohilo Foods möjligheter till att nå en framgångsrik kommersialisering. Per dagen för Prospektets offentliggörande har Lohilo Foods inte initierat några återkallningsprogram. Det kan inte uteslutas att produktåterkallelser kan komma att uppstå i framtiden. Omfattande reklamationer, omleveranser eller krav som riktas mot Bolaget, alternativt skyldighet att medverka i produktåterkallelse, kan få medelhöga negativa inverkningar på Lohilo Foods anseende, verksamhet och finansiella ställning genom lägre försäljning och ökade kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Covid-19

Den globala pandemin som utbröt i början av 2020 föranledde kraftiga restriktioner och nedstängning av samhällen. Den omfattande begränsningen i människors mobilitetsförmåga i kombination med nedstängningar och begränsad gränshandel bedöms ha påverkat Bolagets möjlighet till export och expansion negativt. Bolaget har arbetat proaktivt för att hantera effekterna av Covid-19 och vidtagit ett antal förebyggande åtgärder för att försäkra sig om att Bolagets verksamhet kan fortsätta obehindrat samt för att bromsa smittspridningen av viruset bland Bolagets anställda. Det finns dock ingen försäkran om att de förebyggande åtgärderna kommer att vara effektiva eller tillräckliga. Risk finns att sådan spridning inte helt kan motverkas bland

anställda vid Bolaget eller leverantörer till Bolaget, med följd att avbrott och nedsatt takt i Bolagets produktions- och försäljningskapacitet kan förekomma. En negativ utveckling av den globala ekonomin, makroekonomiska faktorer, konsumenttrender och effekterna av sådana trenders inverkan på kundernas disponibla inkomster skulle kunna minska möjligheten och viljan att spendera pengar på Bolagets produkter även om marknaden för funktionella livsmedel och glass hitintills visat på god marknadstillväxt. Lohilo Foods ser dock att begränsningarna relaterade till pandemin är övergående och har börjat återställas i takt med att samhällen och gränshandeln successivt återöppnas, varför Bolaget bedömer att sannolikheten att risken ska ha en fortsatt påverkan på möjlighet till export och expansion som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på verksamheten.

Risker relaterade till Bolagets bransch **Konkurrenssituation**

Lohilo Foods är verksamt i en konkurrensutsatt bransch i vilken ett flertal konkurrerande aktörer tillhandahåller produkterbjudanden vilka, helt eller delvis, är lika omfattande som Bolagets och som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer prisvärda, kvalitativa eller i övrigt mer eftertraktade än vad Bolaget kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större resurser och bättre förutsättningar i övrigt för att nå framgångsrik produktutveckling och marknadsbearbetning. Risk föreligger att dessa konkurrenter kan komma att utveckla alternativa produkter som är attraktivare sett till smak, pris, konsistens och trend i jämförelse med ett eller flera av varumärkena i Lohilo Foods portfölj. Konkurrenskraften är därmed beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkterbjudande som ligger i paritet med rådande marknadssefterfrågan samt ingå distributionsavtal med varumärken som enligt marknadens tycke erbjuder attraktiva produkter. Bolaget kan därför nödgas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. Det föreligger därmed en risk att Lohilo Foods framöver utsätts för en ökad konkurrens på såväl befintliga som framtida marknader. Bolaget bedömer att detta kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets omsättning och därmed finansiella ställning. Lohilo Foods bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Legala och regulatoriska risker

Immaterialrätt

En viktig förutsättning för Bolagets möjligheter att expandera varumärket LOHILO internationellt är att Bolaget erhåller immaterialrättslig skydd för varumärket LOHILO på de aktuella marknaderna. Bolaget innehar idag immaterialrättsligt skydd för varumärket LOHILO inom Sverige och EU, Australien, Kina, Storbritannien, Nya Zeeland och Ryssland. En ansökningsprocess av varumärket LOHILO är inledd för flertalet antal ytterligare länder genom det internationella systemet Madridprotokollet men dessa ansökningar har ännu inte behandlats för registrering. Det finns en risk att Bolaget nekas immaterialrättsligt skydd för varumärket LOHILO eller eventuella andra för Bolaget viktiga immateriella rättigheter på marknader där registrering inte skett. Ett uteblivet immaterialrättsligt skydd kan negativt påverka Bolagets möjligheter till etablering på dessa marknader. Geografiska begränsningar i Bolagets möjligheter att utnyttja varumärket LOHILO kan långsiktigt påverka Bolagets expansionsmöjligheter och därigenom på sikt begränsa Bolagets möjligheter att positivt utveckla omsättning och resultat. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög inverkan på Bolagets finansiella ställning och att sannolikheten för riskens utfall som låg.

Risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktie

Ägare med betydande inflytande

Huvudägaren MF30 Holding AB, vilket delvis ägs av verkställande direktör och styrelseledamot Richard Hertvig, innehar cirka 45 procent av kapitalet och rösterna i Lohilo Foods innan Företrädesemissionen och bedöms inneha en betydande andel av kapitalet och rösterna i Bolaget även efter Företrädesemissionens genomförande. MF30 Holding AB bedöms därmed ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i frågor som är föremål för beslut av aktieägarna i Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägaren, däribland i beslutspunkter som läggs fram för Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, möjliga fusioner, konsolideringar eller försäljning av betydande del av Bolagets tillgångar. För den händelse att MF30 Holding AB skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav i Bolaget skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktie. Lohilo Foods bedömer att ovan nämnd risk kan ha en negativ inverkan på en investerares kapital.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Lohilo Foods erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter om sammanlagt 63,3 MSEK, motsvarande 85 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och emissionsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte infrias. Detta skulle kunna medföra att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än planerat, vilket skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och ytterst tvinga Bolaget att revidera gällande utvecklings- och marknadsbearbetningsplan. Bolaget bedömer att detta i längden skulle kunna leda till minskad intjäningsförmåga genom lägre intäkter och högre kostnader. Lohilo Foods bedömer därmed att risken kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Aktierelaterade risker

Lohilo Foods är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har under perioden 1 november 2020 – 31 oktober 2021 handlats i intervallet 9,30 – 62,30 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,79 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 43 937 aktier, motsvarande cirka 0,28 procent av utestående aktier. Lohilo Foods bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Framtida nyemissioner

Sedan Lohilo Foods grundades har Bolaget genomfört ett antal externa kapitalanskaffningar genom nyemissioner och aktieägartillskott om sammanlagt drygt 90 MSEK. I framtiden kan Bolaget komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa ytterligare kapital eller finansiera förvärv. Sådana emissioner kan medföra en negativ effekt på aktiekursen och en minskad andel proportionellt ägande av kapitalet, röstandelen samt vinsten per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. För det fall en nyemission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare ges aktieägarna möjlighet att försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket dock förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En nyemission kan emellertid göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att undgå utspädning. Lohilo Foods bedömer att risken kan ha en låg negativ inverkan på en investerares kapital. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Allmän information

Erbjudandet avser aktier i Lohilo Foods, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Erbjudandet omfattar aktier i Lohilo Foods med ISIN-kod SE0014262549.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 7 835 052 aktier, att öka med 329 072,184 SEK till totalt 987 216,594 SEK och antalet aktier kommer att öka från 15 670 105 till totalt 23 505 157.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeoverreglerna"). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Om styrelsen eller verkställande direktören i Lohilo Foods, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Lohilo Foods enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämbra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Lohilo Foods får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Lohilo Foods är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbud erbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Lohilo Foods är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Bemyndigande

På årsstämman i Bolaget den 28 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningsskurs fastställd av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Antalet aktier som ska kunna emitteras, antal aktier som konvertering ska kunna ske till respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier ska sammanlagt vara begränsat till 20 procent av vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman (28 maj 2021) utestående antal aktier.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter och marknader och/eller förvärv av verksamheter, bolag eller del av bolag, och/eller att möjliggöra en breddning av ägarbasen i Bolaget.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket sker omkring den 21 december 2021. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

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

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 22 november 2021 är registrerad som aktieägare i Lohilo Foods har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Lohilo Foods. Erbjudandet omfattar högst 7 835 052 nya aktier som emitteras till kursen 9,50 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs 74,4 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 7 835 052 aktier, motsvarande cirka 33,3 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 24 november – 8 december 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 8 december 2021.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 9,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 22 november 2021. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Lohilo Foods räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Lohilo Foods handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 18 november 2021. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 19 november 2021. För varje aktie i Lohilo Foods som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 24 november – 3 december 2021 under beteckningen LOHILO TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0017131048. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 24 november – 8 december 2021. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 8 december eller säljas den 3 december. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underlättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 8 december 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Lohilo Foods
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 24 november – 8 december 2021.

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 8 december 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska läggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE62 5000 0000 0556 5104 6828
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen LOHILO BTA från och med den 24 november 2021 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0017131055. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 52, 2021.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 2, 2022. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 2, 2022. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 10 december 2021.

Övrig information

Styrelsen för Lohilo Foods äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 51, 2021.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Lohilo Foods erhållit teckningsförbindelser och åtaganden om att teckna övertagna teckningsrätter samt slutit garantiavtal motsvarande 85,0 procent av Företrädesemissionen. De övertagna teckningsrätterna tillhandahålls genom MF30 Holding AB ("MF30") och lämnade åtaganden gäller enbart ifall överföringen av teckningsrätter från MF30 till respektive tecknare genomförs inom ramen för Företrädesemissionens teckningsperiod. Ingångna teckningsförbindelser, avtal om teckning via övertagande av teckningsrätter samt garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 9,9 MSEK, motsvarande cirka 13,3 procent av Företrädes-

semissionen. Teckning via övertagande av teckningsrätter från MF30 uppgår till cirka 18,3 MSEK, motsvarande cirka 24,6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till cirka 35,1 MSEK, motsvarande cirka 47,2 procent av Företrädesemissionen. Lohilo Foods ska för dessa garantiåtaganden erlägga ersättning om nio (9) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 3,2 MSEK. Garantiåtaganden har ingåtts i oktober 2021. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm. De parter som ingått teckningsförbindelser, avtal om övertagande av teckningsrätter samt emissionsgaranti anges i tabellen nedan.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Övertagna teckningsrätter (SEK)	Garantiåtagande (SEK)	Summa (SEK)	%
MF30 Holding AB ¹	3 999 994,00	-	-	3 999 994,00	5,4%
Santhe Dahl	4 750 000,00	-	-	4 750 000,00	6,4%
Rönbacken Ventures AB ²	288 258,50	711 740,00	-	999 998,50	1,3%
Fredrik Grevelius	475 000,00	499 994,50	999 998,50	1 974 993,00	2,7%
Fredrik Isberg	356 250,00	499 994,50	999 998,50	1 856 243,00	2,5%
Johan Biehl	-	999 998,50	1 999 997,00	2 999 995,50	4,0%
Feat Invest AB ³	-	999 998,50	1 999 997,00	2 999 995,50	4,0%
Stefan Hansson	-	999 998,50	1 999 997,00	2 999 995,50	4,0%
Marcus Bonsib	-	899 992,00	1 799 993,50	2 699 985,50	3,6%
Formue Nord Markedsneutral A/S ⁴	-	1 999 997,00	3 999 994,00	5 999 991,00	8,1%
Wictor Billström	-	499 994,50	999 998,50	1 499 993,00	2,0%
Gerhard Dal	-	999 998,50	1 999 997,00	2 999 995,50	4,0%
Råsunda Förvaltning AB ⁵	-	499 994,50	999 998,50	1 499 993,00	2,0%
Selandia Alpha Invest A/S ⁶	-	999 998,50	1 999 997,00	2 999 995,50	4,0%
JJV Invest AB ⁷	-	1 499 993,00	2 999 995,50	4 499 988,50	6,0%
Pegroco Invest AB ⁸	-	499 994,50	999 998,50	1 499 993,00	2,0%
Visa Invest AB ⁹	-	499 994,50	999 998,50	1 499 993,00	2,0%
Philip Löchen	-	249 992,50	499 994,50	749 987,00	1,0%
Erik Penser Bank AB ¹⁰	-	4 912 279,00	9 824 634,00	14 736 913,00	19,8%
Totalt	9 869 502,50	18 273 953,00	35 124 587,50	63 268 043,00	85,0%

1 Kan nås på adress: Nylandavägen 2, 352 50 Växjö

2 Kan nås på adress: Rönbacken 20, 439 37 Onsala

3 Kan nås på adress: Box 6046, 102 31 Stockholm, Sverige

4 Kan nås på adress: Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Danmark

5 Kan nås på adress: Gyllenstiernsgatan 15, 5tr 115 26 Stockholm

6 Kan nås på adress: Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn, Danmark

7 Kan nås på adress: Runnvägen 24, 791 53 Falun

8 Kan nås på adress: Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg

9 Kan nås på adress: Box 533, 442 15 Kungsälv

10 Kan nås på adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med noll suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra ordinarie styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Växjö kommun. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Hans Jacobsson

Född 1967. Styrelseordförande sedan 2016.

Först invald 2016. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Hans Jacobsson är utbildad civilekonom och har varit vd på Rootfruit Scandinavia AB (publ), Director of Finance and Supply chain på General Mills Scandinavia AB (ägare av bl.a. Häagen Dazs, Old el Paso och Green Giant), Partner i CR&T Ventures (riskkapitalbolag i Bure-sfären) och ansvarig för Corporate Finance på Bure IT/Infomedia. Hans har omfattande kompetens inom Fast Moving Consumer Goods (FMCG) sektorn, stor erfarenhet av företagsöverlåtelser, noteringsprocesser och strukturaffärer. Hans är idag CFO i Thinc Jetty Collective AB (publ).

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Zinzino AB, Thinc Jetty Collective AB (publ), Nowa Empower AB, HABERMAX AB och B8 Partners AB (publ). Styrelseledamot i SNX Production AB, Exotic Snacks AB, Nowa Kommunikation AB, Premium Snacks Nordic AB och Rönnbacken Ventures AB. Styrelsesuppleant i Comvision AB, Do Nothing Average Agency AB, Kunskapskraft & Media Sweden AB, Jetty AB och Whyfinder AB.

Innehav: 193 366 aktier privat samt 64 047 aktier via sitt helägda bolag Rönnbacken Ventures AB. Teckningsoptioner (serie 2020/23) motsvarande 10 000 aktier.

Richard Hertvig

Född 1985. Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2007 (dock med uppehåll som verkställande direktör under perioden januari 2021- september 2021).

Först invald 2007. Varken oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen eller Bolagets större aktieägare.

Efter 3 års studier på Handelshögskolan valde Richard Hertvig att 2008 avsluta sina studier och köpte tillsammans med Dan Isaksson Alvestaglass (numera Lohilo Foods). Richards spetskompetens ligger inom entreprenörskap och försäljning. Richard har tillsammans med sin kompanjon Dan Isaksson fått fyra Gasellutmärkelser i Dagens Industri. 2016 utsågs Richard till en av Sveriges supertalanger av Veckans Affärer.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i MF30 Holding AB. Styrelseledamot i BB50 AB.

Innehav: Richard Hertvig äger aktier i Bolaget indirekt via sitt ägande i MF30 Holding AB, vilket han äger till 50 procent. MF30 Holding AB innehar 6 934 208 aktier i Lohilo Foods.

Anna Frick

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2018.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Anna Frick har över 20 års erfarenhet som marknadsansvarig och konsult inom kommunikation, strategi och digital omställning, såväl nationellt som internationellt. Hon har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm, fördjupning marknadsföring och finansiering. Anna har varit vd på Oakwood Creative AB, styrelseledamot i Nordnet AB (publ), Odd Molly International AB (publ), FRISQ Holding AB (publ), A3 Allmänna Aktiebolag AB (publ), Target Aid AB, Above Agency AB samt styrelseledamot och vice vd i Garbergs Reklambyrå AB.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Fortnox AB, Cell Impact AB (publ), Medhelp Care Aktiebolag (publ), Sensec Holding AB (publ), LeoVegas AB (publ), Transfer Group AB (publ), Svea Ekonomi AB, AFO AB, bostadsrättsföreningen Bryggerihuset 14 och Insamlingsstiftelsen War Child.

Innehav: Teckningsoptioner (serie 2020/23) motsvarande 10 000 aktier.

Amanda McEwen

Född 1987. Styrelseledamot sedan 2020.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Amanda McEwen har en bred erfarenhet inom E-Commerce och digital marknadsföring. Hon har suttit i ledningsgruppen inom Ecom-bolag så som exempelvis ConfidentLiving och KitchenTime. Vidare har hon en masterutbildning inom Management Science från London School of Economics och en kandidat i Business and Economics från Uppsala universitet. Amanda arbetar idag på Curamando, ett Managementkonsult-bolag inom digital transformation och E-handel.

Pågående övriga uppdrag: Inga andra pågående uppdrag.

Innehav: Teckningsoptioner (serie 2020/23) motsvarande 10 000 aktier.

Ledning**Richard Hertvig**

Richard Hertvig är Bolagets verkställande direktör sedan 2007 (dock med uppehåll som verkställande direktör under perioden januari 2021 - september 2021). Richard är även styrelseledamot i Lohilo Foods. Presentation av Richard återfinns i avsnittet "Styrelse" ovan.

Martin Lyberg

Född 1983. Vice verkställande direktör. Anställd i Lohilo Foods sedan 2021.

Martin har gedigen bakgrund inom produktutveckling samt produktion- och förvärvsfrågor. Martin var verkställande direktör och medgrundare till Superfruit Scandinavia AB. Martin är utbildad utvecklingsingenjör vid Högskolan i Halmstad och har även läst magisterprogrammet på Chalmers Entreprenörskola.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Superfruit Scandinavia AB, samt styrelseledamot i Makely Invest AB.

Innehav: 94 167 aktier via sitt helägda bolag Makely Invest AB.

Maria Falk Ekenstam

Född 1973. CFO. Anställd i Lohilo Foods sedan 2021.

Maria har mer än 20 års erfarenhet som CFO och ekonomichef inom snabbväxande företag bland annat Veg Tech AB och Ömangruppen. Maria kommer senast från Hydroware AB där hon varit CFO och Senior vice President. Maria har en fil.mag. i ekonomi från Linnéuniversitet och har även gått marknadsföringsprogrammet vid Linnéuniversitetet.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Mainbrain AB. Styrelseordförande i Change Management Sweden AB. Styrelseledamot i Hisstema Aktiebolag och Didgits Sweden AB. Styrelsesuppleant i Hydroware Innovation AB och H2USE AB.

Innehav: Innehar inga aktier eller teckningsoptioner.

Caroline Andersson

Född 1980. Inköpschef. Anställd i Lohilo Foods sedan 2020.

Caroline Andersson har bakgrund som produktkoordinator på Staples AB och har därefter arbetat åtta år på Wilo Nordic AB inom logistik och har senare haft rollen som Supply Chain Manager på samma bolag, med ansvar för inköp, lager och orderhanteringsavdelningen. Caroline har även haft ansvar för nordiska projekt innefattande implementering av nytt affärssystem samt centralisering av lager. Caroline började arbeta på Lohilo Foods i februari 2020 som inköpschef med ansvar för lager/logistik/inköp.

Pågående övriga uppdrag: Inga andra pågående uppdrag.

Innehav: Teckningsoptioner (serie 2020/23) motsvarande 5 000 aktier.

Tuss Odin Ekman

Född 1989. Marknadschef. Anställd i Lohilo Foods sedan 2021.

Tuss Odin Ekman har en Master i Management från Handelshögskolan i Stockholm och BA (Hons) Advertising från University of the Arts London. Tuss kommer senast från Nelly.com som Head of Brand & Marketing och har dessförinnan innehaft flertalet roller på Procter & Gamble i Sverige och UK.

Pågående övriga uppdrag: Inga andra pågående uppdrag.

Innehav: Teckningsoptioner (2020/23) motsvarande 45 000 aktier.

Daniel Romeis Ullström

Född 1988. Försäljningschef. Anställd i Lohilo Foods sedan 2021.

Daniel är utbildad vid IHM Business Management. Han har en bakgrund som Key Account Manager och Regional Manager hos Red Bull Sweden AB.

Pågående övriga uppdrag: Inga andra pågående uppdrag.

Innehav: 3 133 aktier privat. Teckningsoptioner (2020/23) motsvarande 45 000 aktier.

Övriga upplysningar

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av någon bolagsstyrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nå via Bolagets kontor med adress Nylandavögen 2, 352 50 Växjö.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör ledande befattningshavare

Arvode till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämma. Vid årsstämma den 28 maj 2021 beslöts att styrelsearvode ska utgå med 142 800 SEK till styrelseordförande och med 95 200 TSEK till övriga styrelseledamöter. Bolagets styrelseledamöter har efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen inte rätt till någon ersättning eller förmåner i egenskap av styrelseledamot. Under räkenskapsåret 2021 beräknas således den totala ersättningen till styrelseledamöter uppgå till cirka 430 TSEK.

Därtill har Lohilo Foods för närvarande ett utestående incitamentsprogram riktat till styrelseledamöter. För mer information om incitamentsprogrammet hänvisas till avsnittet "incitamentsprogram".

Ersättning till ledande befattningshavare

Beslut om ersättning, förmåner och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören beslutas av styrelsen. Beslut om ersättning, förmåner och övriga anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare bereds och beslutas av verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande. Ersättningen består av fast grundlön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner såsom friskvårdsbidrag, personalbil och pension.

Därtill har Lohilo Foods för närvarande två utestående incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Bolaget. För mer information om incitamentsprogrammet hänvisas till avsnittet "incitamentsprogram".

I tabellen nedan redovisas ersättningar inklusive naturaförmåner, från Bolaget och dess dotterbolag till Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

	Grundlön/Styrelsearvode (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Övrig ersättning (SEK) ¹	Summa (SEK)
Richard Hertvig	641 280	120 000	0	761 280
Hans Jacobsson	72 011	0	22 500	94 511
Anna Frick	47 300	0	0	47 300
Amanda McEven	47 300	0	0	47 300
Dan Isaksson ²	159 812	110 000	43 519	313 331
Övriga fem ledande befattningshavare ³	2 759 305	318 234	183 174	3 260 713
Summa	3 727 008	548 234	249 193	4 524 435

Ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode framgår av avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden - Avtal och transaktioner med närstående" nedan.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

För den verkställande direktörens anställning i Bolaget gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader utan rätt till särskilt avgångsvederlag efter anställningens upphörande. För övriga ledande befattningshavare gäller följande beträffande uppsägningstider. För Bolagets CFO, vice verkställande direktör, inköpschef, marknadschef och försäljningschef gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader vid uppsägning från den anställdes sida och vid uppsägning från Bolagets sida gäller vad som stadgas i kollektivavtal (Almega Tjänsteföretagen Tjänstemannaavtalet). Ingen av de personer som ingår i Bolagets ledningsgrupp har rätt till avgångsvederlag. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om ersättning eller andra förmåner efter uppdragets avslutande. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

¹ Avser endast bilförmån och friskvårdsbidrag. Bonus eller annan rörlig ersättning har inte utbetalats under räkenskapsåret 2020.

² Dan Isaksson avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2021.

³ Det noteras att Bolagets inköpschef och dåvarande COO anställdes under räkenskapsåret 2020.

FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information för Lohilo Foods avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar införlivade genom hänvisning.

Nedan presenteras historisk finansiell information för Lohilo Foods avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsperioden januari – september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Informationen för räkenskapsåren 2020 och 2019 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021. Poster ifyllda "–" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Lohilo Foods årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – september 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporterna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Lohilo Foods reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING	JANUARI – SEPTEMBER		RÄKENSKAPSÅRET	
	2021	2020	2020	2019
	EJ REVIDERAT		REVIDERAT	
TSEK				
Nettoomsättning	192 168	184 343	245 767	141 586
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning ¹	-	-	-12 866	15 252
Övriga rörelseintäkter ¹	-	-	757	0
Totala intäkter	192 168	184 343	233 658	156 838
Råvaror och förnödenheter ²	-127 282	-127 225	-148 830	-86 808
Övriga externa kostnader ¹	-	-	-60 917	-45 102
Personalkostnader ¹	-	-	-38 651	-31 247
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ³	-6 478	-4 528	-6 168	- 6 156
Summa rörelsens kostnader¹	-	-	-254 566	-169 313
Rörelseresultat	-31 175	-2 241	-20 908	-12 475
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ¹	-	-	-64	132
Räntekostnader och liknande resultatposter ¹	-	-	-1 571	-1 542
Resultat från finansiella poster	-1 012	-1 260	-1 635	-1 410
Resultat före skatt	-32 187	-3 501	-22 543	-13 885
Skatt på periodens resultat ⁴	6 622	696	4 479	1 615
Periodens resultat	-25 565	-2 805	-18 064	-12 270

¹ Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

² Posten benämns "Råvarukostnader och handelsvaror" i delårsrapporten för det tredje kvartalet.

² Posten benämns "Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar" i delårsrapporten för det tredje kvartalet.

³ Posten benämns "Skatt" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

BALANSRÄKNING TSEK	30 SEPTEMBER		31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	EJ REVIDERAT		REVIDERAT	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m. ¹	-	-	6 317	7 328
Summa immateriella anläggningstillgångar	44 970	6 836	6 317	7 328
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar ¹	-	-	12 183	15 485
Inventarier, verktyg och installationer ¹	-	-	760	1 046
Summa materiella anläggningstillgångar	11 566	13 437	12 943	16 531
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefodran	12 658	876	4 479	0
Summa finansiella tillgångar ¹	-	-	4 479	0
Summa anläggningstillgångar	69 193	21 149	23 739	23 859
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter ¹	-	-	2 650	4 636
Färdiga varor och handelsvaror ¹	-	-	25 277	36 157
Förskott till leverantörer ¹	-	-	594	628
Summa varulager m.m. ²	34 223	32 855	28 521	41 421
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	28 203	25 148	22 795	20 745
Aktuell skattefodran ¹	-	-	239	179
Övriga fordringar ¹	-	-	911	1 518
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹	-	-	6 880	6 373
Summa kortfristiga fordringar ¹	-	-	30 825	28 815
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	795	1 090	3 421	808
Summa kassa och bank¹	-	-	3 421	808
Summa omsättningstillgångar	72 021	66 419	62 767	71 044
SUMMA TILLGÅNGAR	141 214	87 568	86 506	94 903

¹ Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

² Posten benämns "Varulager" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

BALANSRÄKNING	30 SEPTEMBER		31 DECEMBER	
TSEK	2021	2020	2020	2019
	EJ REVIDERAT		REVIDERAT	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	783	528	616	529
Övrigt tillskjutet kapital	86 155	26 175	53 866	18 222
Annat eget kapital inklusive periodens resultat ¹	-41 286	-2 805	-19 796	-1 738
Summa eget kapital ²	45 652	23 898	34 686	17 013
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	10 706	26 171	14 469	17 355
Övriga skulder ³	14 876	9 973	0	2 193
Summa långfristiga skulder	25 582	36 144	14 469	19 548
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit			0	223
Skulder till kreditinstitut	12 256	267	5 157	19 223
Leverantörsskulder	30 564	17 403	18 284	28 288
Övriga skulder ⁴	-	-	6 871	4 755
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	7 039	5 853
Summa kortfristiga skulder	69 980	27 526	37 351	58 342
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	141 214	87 568	86 506	94 903

¹ Posten benämns "Balanserat resultat inklusive periodens resultat" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

² Posten benämns "Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

³ Posten benämns "Checkräkningskredit" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

⁴ Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

KASSAFLÖDESANALYS TSEK	JANUARI – SEPTEMBER		RÄKENSKAPSÅRET	
	2021	2020	2020	2019
	EJ REVIDERAT		REVIDERAT	
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat ¹	-	-	-20 908	-12 475
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 709	4 537	6 174	5 046
Erhållen ränta ¹	-	-	-64	132
Erlagd ränta ¹	-	-	-1 571	-1 542
Betald inkomstskatt	-429	-105	-60	175
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-24 907	931	-16 429	-8 664
Minskning(+) /ökning(-) av varulager/pågående arbete	-5 702	8 465	12 900	-14 702
Minskning(+) /ökning(-) av kundfordringar ¹	-	-	-2 050	-12 745
Minskning(+) /ökning(-) av fordringar ¹	-	-	100	-4 538
Minskning(+) /ökning(-) av leverantörsskulder ¹	-	-	-10 004	24 193
Minskning(+) /ökning(-) av kortfristiga skulder ¹	-	-	3 302	5 614
Förändring rörelsekapital¹	-	-	4 248	-2 178
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 848	-4 509	-12 181	-10 842
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m. ²	-11 266	-339	-472	-7 242
Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar ³	-1 476	-367	-1 097	-4 187
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 742	-706	-1 569	-11 429
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Årets nyemission ¹	-	-	35 731	9 042
Upptagna långfristiga lån ¹	-	-	0	716
Ändring kortfristiga finansiella skulder	16 187	-10 677	-14 289	13 981
Amortering långfristiga lån ¹	-	-	-5 079	0
Utbetald utdelning ¹	-	-	0	-1 320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 963	5 497	16 363	22 419
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 627	282	2 614	149
Likvida medel vid periodens början	3 422	808	808	659
Likvida medel vid periodens slut	795	1 090	3 421	808

¹ Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

² Posten benämns "Förvärv av immateriella anläggningstillgångar" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

³ Posten benämns "Förvärv av immateriella anläggningstillgångar" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Lohilo Foods tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Lohilo Foods bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Bolaget har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

NYCKELTAL TSEK	JANUARI – SEPTEMBER		RÄKENSKAPSÅRET	
	2021	2020	2020	2019
	EJ REVIDERAT			
Nettoomsättning	192 168	184 343	245 767	141 586
Balansomslutning	141 214	87 568	86 506	94 903
EBITDA	-24 696	2 287	-14 740	-6 319
EBITDA-marginal (%)	-12,9	1,2	-6,0	-4,5
Soliditet (%)	32,3	23,3	40,1	17,9
Avkastning på eget kapital (%)	-80,1	-15,7	-87,2	-72,1

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning - Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar. Nyckeltalet syftar till att tydliggöra Bolagets operativa intäkter.

Balansomslutning - Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital i Bolagets balansräkning.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) - Resultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar. Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%) - EBITDA som del av nettoomsättning. Nyckeltalet syftar till att följa upp Bolagets resultat genererat av den löpande verksamheten. Underlägger jämförelse av lönsamhet mellan olika bolag i branscher.

Soliditet (%) - Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet syftar till att ge investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur och indikerar Bolagets finansiella styrka.

Avkastning på eget kapital (%) - Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat kapital. Nyckeltalet ämnar förse investerare med information om Bolagets avkastning på ägarnas investerade kapital.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL	JANUARI – SEPTEMBER		RÄKENSKAPSÅRET	
TSEK	2021	2020	2020	2019
Rörelseresultat	-31 175	-2 241	-20 908	-12 475
+Av- och nedskrivningar	6 478	4 528	-6 168	6 156
=EBITDA	-24 696	2 287	-14 740	-6 319
EBITDA	-24 696	2 287	-14 740	-6 319
/Nettoomsättning	192 168	184 343	245 767	141 586
= EBITDA-marginal (%)	-12,9	1,2	-6,0	-4,5
Justerat eget kapital	45 652	23 898	34 686	16 988
/Balansomslutning	141 214	87 568	86 506	94 903
= Soliditet (%)	32,3	27,3	40,1	17,9
Resultat efter finansiella poster	-32 187	-3 501	-22 543	-13 885
/Genomsnittligt justerat eget kapital	40 170	22 250	25 850	19 258
= Avkastning på eget kapital (%)	-80,1	-15,7	-87,2	-72,1

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Under det tredje kvartalet 2021 upptåg Lohilo Foods ett bryggglån om 10 MSEK från Erik Penser Bank, av vilket 7 MSEK utnyttjades. Den 26 oktober 2021 utnyttjades resterande 3 MSEK. Lånet löper till och med den 30 december 2021 med en räntesats om 7,00 procent per annum. Bolaget avser att återbetala lånet i sin helhet genom nettolikviden som inflyter genom Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 30 september 2021.

Utdelningspolicy

Lohilo Foods är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförhållanden och större aktieägare

Antalet aktieägare i Lohilo Foods uppgick till cirka 5 400 stycken per den 30 september 2021. Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier och röster i Lohilo Foods utöver vad som framgår av tabellen nedan. Det föreligger inga röstvärde skillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Styrelsen känner inte heller till några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Richard Hertvig och Dan Isaksson kontrollerar och har bestämmande inflytande tillsammans genom sitt ägande, via det helägda bolaget MF30 Holding AB, motsvarande 44,25 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Richard Hertvig och Dan Isaksson har som huvudägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över i princip samtliga frågor som berör Bolaget. Detta skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än Richard Hertvig och Dan Isaksson. Utöver tillämpningen av de regler till skydd för minoritetsaktieägare som följer av aktiebolagslagen har Lohilo Foods inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att sådan kontroll och betydande inflytande inte missbrukas.

Ägarförhållande per den 30 september 2021

Kontrollerande ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
MF30 Holding AB	6 934 208	44,25
Santhe Dahl Invest AB	1 714 286	10,94
Strandkanten AB	800 000	5,11
Övriga aktieägare	6 221 611	39,70
Totalt	15 670 105	100,00

Aktier och aktiekapital

Enligt Lohilo Foods bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

Per den 1 januari 2021 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 615 833,9040 SEK fördelat på 14 662 712 aktier. Per den 30 september 2021 och före Företrädesemissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 658 144,41 SEK, fördelat på 15 670 105 aktier. Aktierna i

Bolaget är av samma aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och medför rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,042 SEK. Aktierna i Lohilo Foods har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Lohilo Foods aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Lohilo Foods aktier. Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0014262549.

Teckningsoptionsprogram, konvertibler

För närvarande har Bolaget två utestående serier av teckningsoptioner utgivna enligt nedan. För samtliga serier gäller att en teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i Bolaget. Per den 30 september 2021 har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

Incitamentsprogram

Årsstämman i Bolaget beslutade den 3 april 2020 att emittera sammanlagt 250 000 teckningsoptioner av serie 2020/23. En emission har skett till Bolagets personal och en separat emission har skett till styrelseledamöter i Bolaget. Teckningsoptionerna har emitterats i syfte att skapa incitament för Bolagets personal respektive Bolagets styrelseledamöter att verka för Bolagets positiva utveckling. Premien per teckningsoption uppgick till 0,4 SEK och beräknades med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Varje teckningsoption av serie 2020/23 ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till kursen 28 SEK under perioden från och med att registrering av teckningsoptionerna har gjorts hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2023. Vid full teckning kan utspädningseffekten uppgå till cirka 1,84 procent beräknat på nuvarande antal aktier i Bolaget. Per den 30 september 2021 har inga teckningsoptioner av serie 2020/23 påkallats och 32 000 teckningsoptioner av serie 2020/23 har ännu inte tilldelats till någon teckningsberättigad.

Årsstämman i Bolaget beslutade den 28 maj 2021 att emittera sammanlagt 150 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1. Teckningsoptionerna har emitterats i syfte att skapa ett incitamentsprogram varigenom tillkommande nyckelpersoner kan ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget samt i syfte att kunna rekrytera kompetent och engagerad personal. Teckningsoptionerna emitterades ursprungligen utan vederlag till Bolaget som sedan efter instruktion från Bolagets styrelse ska överlåta teckningsoptionerna till framtida nyckelpersoner i Bolaget i enlighet med villkoren för stämmans beslut. Sådan överlåtelse ska ske till marknadsvärdet för optionen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell vid tidpunkten för överlåtelsen. Varje teckningsoption av

serie 2021/2024:1 ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs som ska fastställas vid tidpunkten för den första genomförda överlåtelsen till tillkommande medarbetare enligt följande: Bolagets akties slutkurs under den handelsdag som föregår dagen för överlåtelsen multiplicerat med 1,30. Teckningsperioden för teckningsoptionerna av serie 2021/2024:1 löper mellan dagen för registrering av optionerna hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2024. Per den 30 september 2021 har inga teckningsoptioner av serie 2021/2024:1 överlåtit till tillkommande medarbetare. Vid full teckning kan utspädningseffekten uppgå till cirka 0,95 procent beräknat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB. Avtalet med FNCA Sweden AB löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets utgivande.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Lohilo Foods inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Förvärv av samtliga aktier i Superfruit Scandinavia AB

I februari respektive april 2021 ingick Lohilo Foods aktieöverlåtelseavtal med majoritetsägarna respektive minoritetsägarna avseende förvärv av samtliga aktier i Superfruit Scandinavia AB ("Superfruit"). Syftet med förvärvet var att stärka Lohilos produkt-sortiment inom det naturligt funktionella segmentet och att möjliggöra ytterligare utveckling samt stärka profileringen av Lohilo som ett livsstilsvarumärke.

Den sammanlagda köpeskillingen för samtliga aktier i Superfruit uppgick till cirka 40,4 MSEK, varav cirka 8,3 MSEK utgjordes av kontant betalning samt cirka 32,1 MSEK bestod av totalt 607 393 vederlagsaktier i Lohilo Foods vilka emitterades till en teckningskurs om 52,9 SEK per aktie. Utöver aktierna i Superfruit förvärvade Lohilo Foods även totalt 13 000 teckningsoptioner som, vid tidpunkten för förvärvet, innehades av anställda och ledning i Superfruit. Den sammanlagda köpeskillingen för teckningsoptionerna uppgick till cirka 1,8 MSEK.

Låne- och finansieringsavtal

Under första kvartalet 2021 har Lohilo Foods ingått ett avtal med MF30 Holding AB enligt vilket Bolaget har lånat ett belopp om totalt 10 MSEK av MF30 Holding AB. Lånet löper tills vidare och utan ränta. Per den 30 september 2021 uppgår det utestående lånebeloppet till cirka 5 MSEK. Det finns inga ställda säkerheter kopplade till det upptagna lånet.

Lohilo Foods har i augusti 2021 tecknat en kreditfacilitet med MF30 Holding AB. Kreditfaciliteten uppgår till maximalt 10 MSEK, varav cirka 2,8 MSEK har avropats av Bolaget per den 30 september 2021. Lån avropade under kreditfaciliteten löper med en fast årsränta om 7 procent. Det finns inga ställda säkerheter kopplade till kreditfaciliteten.

Lohilo Foods har i oktober 2021 ingått ett avtal med Erik Penser Bank om ett så kallat bryggglån, enligt vilket Lohilo Foods har lånat ett belopp om totalt 10 MSEK av Erik Penser Bank. Lånet löper med en ränta om 7,00 procent på årsbasis och ska amorteras i sin helhet vid Bolagets erhållande av emissionslikviden från Företrädesemissionen, dock senast den 30 december 2021. Det finns inga ställda säkerheter kopplade till det upptagna bryggglånet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Lohilo Foods har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet med undantag för vad som redogörs för nedan.

Bolaget lämnade per den 6 juli 2021 in stämningssansökan mot Luthman Backlund Foods AB ("Nicks"). Stämningssansökan berör Bolagets hävdade rätt till skadestånd mot bakgrund av Nicks påstådda avtalsbrott i förhållande till ett samarbetsavtal avseende varumärket Nicks´s, ingånget av parterna i december 2017. Lohilo Foods skadeståndskrav i tvisten uppgår sammanlagt till cirka 23,9 MSEK. Bolagets försäljning av produkter under varumärket Nick's uppgick till totalt 29,3 MSEK under 2020 vilket motsvarade 12 procent av Lohilo Foods totala försäljning.

Intressekonflikter avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Lohilo Foods till följd av direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. För mer information om vissa närståendetransaktioner mellan Lohilo Foods och styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare, se avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående".

Avtal och transaktioner med närstående

Bolaget har varken lämnat borgensförbindelser, garantier eller lån till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

Nedan beskrivs de transaktioner med närstående som har genomförts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, det vill säga från den 1 januari 2019 till och med dagen för Prospektet.

Avtal med Top Notch Padel Sweden AB

Top Notch Padel Sweden AB ("Top Notch") och Lohilo Foods har ingått ett avtal om hyra av delar av Bolagets lokaler belägna på Nylandavägen 2, 352 50 Växjö. Top Notch är ett av dåvarande styrelseledamöten Dan Isaksson helägt bolag. Lokalens yta uppgår till 1 750 kvadratmeter och används för närvarande till fitnesscenter. Hyreskostnaden för lokalen uppgår för närvarande till 118 750 SEK per månad exklusive moms. Sedan avtalets ingående den 1 oktober 2019 uppgår per dagen för offentliggörandet av Prospektet den sammanlagda hyresbetalningen till 1 720 630 SEK (exklusive moms). Hyreskostnaden är baserad på den hyra som Lohilo Foods i sin tur betalar för den aktuella lokalen idag enligt förstahandsavtalet med hyresvärden och bedöms som marknadsmässig. Avtalet löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Top Notch Padel Sweden AB och Lohilo Foods har även ingått en överenskommelse om försäljning av Lohilo Foods produkter, att användas inom ramen för Top Notch:s rörelse. Produkterna som är föremål för försäljning är till huvudsak produkter från Bolagets andrahandsortering. Samtliga produkter säljs till marknadsvärdet för de aktuella produkttyperna och produktkategorierna. Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet uppgick den totala försäljningen till Top Notch till 427 231 SEK. Transaktioner mellan Lohilo Foods och Top Notch sker utifrån Top Notch:s behov dock under förutsättning att Lohilo Foods vid aktuell tidpunkt har lämpliga produkter att sälja.

Konsultavtal

Bolaget ingick i maj 2019 ett konsultavtal med Rönbacken Ventures AB ("Rönbacken"). Rönbacken är ett av Hans Jacobsson helägt bolag. Enligt avtalet tillhandahåller Rönbacken genom Hans Jacobsson konsulttjänster till Bolaget i form av vd-stöttning (mentorskap) samt biträde i strategiska frågor inom dagligvaruhandel, juridik och förvärvsfrågor. Uppdraget utförs till en fast kostnad om totalt 90 000 SEK exklusive moms under perioden maj 2019 till och med april 2020. Kostnaden för tjänsterna har fullt ut reglerats.

Bolaget ingick i maj 2019 ett konsultavtal med AFO AB ("AFO"). AFO är ett av Anna Frick helägt bolag. Enligt avtalet tillhandahåller AFO genom Anna Frick kon-

sulttjänster till Bolaget i form av VD-stöttning (mentorskap) samt biträde i strategiska frågor inom dagligvaruhandel, juridik och förvärvsfrågor. Uppdraget utförs till en fast kostnad om totalt 45 000 SEK exklusive moms under perioden maj 2019 till och med april 2020. Kostnaden för tjänsterna har fullt ut reglerats.

Lohilo Foods har ingått ett konsultavtal med Richard Hertvig. Enligt avtalet tillhandahåller Richard Hertvig konsulttjänster till Bolaget i form av rådgivning inom produktutveckling avseende varumärket Lohilo och biträde i strategiska frågor samt förvärvsfrågor. Ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till en fast kostnad om 50 000 SEK per månad exklusive moms under perioden 1 januari 2021 till och med den 31 juli 2021. Konsultavtalet har, efter uppsägning, upphört att gälla per den 31 juli 2021. Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet uppgick den totala ersättningen enligt konsultavtalet till Richard Hertvig till sammanlagt 350 000 SEK, varav cirka 100 000 SEK återstår för Bolaget att utbetala.

Närståendetransaktioner i samband med förvärvet av samtliga aktier i Superfruit Scandinavia AB

Som redogjorts för under avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden – Väsentliga avtal" ingick Lohilo Foods aktieöverlåtelseavtal i februari respektive april 2021 avseende förvärv av samtliga aktier i Superfruit Scandinavia AB ("Superfruit") ("Transaktionen").

Hans Jacobsson, Bolagets styrelseordförande, var vid tidpunkten för Transaktionen även styrelseordförande tillika ägare, indirekt via sitt helägda bolag Rönbacken Ventures AB, av totalt 4 770 aktier, samt 2 367 teckningsoptioner privat, i Superfruit. Sammanlagd ersättning för Rönbacken Ventures AB:s aktier, uppgick till cirka 1,11 MSEK varav 230 TSEK utbetalades kontant och resterande del bestod av 16 695 nyemitterade vederlagsaktier i Lohilo Foods. Sammanlagd ersättning för Hans Jacobssons teckningsoptioner i Superfruit uppgick till cirka 324 TSEK. Hans Jacobsson var inte varit involverad i handläggningen eller beslutsfattandet vid Transaktionen. Emissionsbeslutet avseende Rönbacken Ventures AB:s vederlagsaktier fattades separat av styrelsen i Lohilo Foods och var villkorat av efterföljande godkännande från bolagsstämma i Lohilo Foods. Årsstämman i Lohilo Foods godkännande den 28 maj 2021 den ovan angivna emissionen.

Martin Lyberg, Bolagets vice verkställande direktör, är en av medgrundarna till Superfruit. Vid tidpunkten för Transaktionen var Martin Lyberg, verkställande direktör tillika en av huvudägarna i Superfruit genom sitt helägda bolag Makely Invest AB. Sammanlagd ersättning för Makely Invest AB:s aktier uppgick till cirka 4,98 MSEK varav cirka 1,3 MSEK utbetalades kontant och resterande del bestod av 94 167 nyemitterade vederlagsaktier i Lohilo Foods. Sammanlagd ersättning för Makely Invest AB:s teckningsoptioner i Superfruit uppgick till cirka 356 TSEK.

Låne- och finansieringsavtal

Under första kvartalet 2021 har Bolagets huvudägare MF30 Holding AB, som ägs till hälften (50 procent) av styrelseledamoten tillika verkställande direktör Richard Hertvig, lånat ut totalt cirka 10 MSEK till Lohilo Foods, varav Bolaget har återbetalt cirka 5 MSEK under andra kvartalet 2021. Lånet löper tillsvidare och utan ränta. Per den 30 september 2021 uppgår det utestående lånebeloppet till cirka 5 MSEK.

Utöver ovan lån tecknade Bolaget i augusti 2021 även en kreditfacilitet med MF30 Holding AB. Kreditfaciliteten uppgår till maximalt 10 MSEK, varav cirka 2,8 MSEK har utnyttjats per den 30 september 2021. Lån avropade under kreditfaciliteten löper med en fast årsränta om 7 procent. Sammanlagt lånebelopp från MF30 Holding AB till Lohilo Foods per den 30 september 2021 uppgår således till 7,8 MSEK varav 5 MSEK löper utan ränta.

Övrigt

Med undantag för lånet Lohilo Foods har erhållit från MF30 Holding AB bedömer Bolaget att samtliga transaktioner och åtaganden mellan Bolaget och närstående enligt ovan har genomförts på arm-längds avstånd och på marknadsmässiga grunder. Bolagets bedömning är att lånet från MF30 Holding AB har lämnats på icke marknadsmässiga villkor men att dessa är till Bolagets fördel. Skälet till att lånet från MF30 Holding AB lämnats på icke marknadsmässiga villkor är att MF30 Holding AB:s ägare Richard Hertvig och Dan Isaksson inte önskat belasta Bolaget med räntekostnader.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Bolagets revisor har inte heller varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av Bolagets registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Nylandavägen 2, 352 50 Växjö under ordinarie kontorstid.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.lohilofoods.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

LOHILO