

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

LOHILO

Denna informationsbroschyr är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. EU-tillväxtprospektet, som har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Lohilos hemsida, www.lohilo.se samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se. EU-tillväxtprospektet kan även beställas kostnadsfritt från Erik Penser Bank, Box 7405, 103 91 Stockholm, via telefon till 08-463 80 00 eller per e-post till emission@penser.se. Prospektet innehåller bland annat en presentation av Lohilo Foods, Företrädesemissionen och de risker som är förenade med en investering i Lohilo Foods och deltagande i Företrädesemissionen. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta EU-tillväxtprospektet som grund för beslut att teckna aktier i Lohilo Foods och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Lohilo. Investerare som avser eller överväger att investera i Lohilo Foods uppmanas därför att läsa EU-tillväxtprospektet.



ERIK PENSER BANK

VD HAR ORDET

Vi har haft några tuffa kvartal bakom oss med yttre påverkan såsom leveransproblem av råmaterial, begränsningar inom exporten som är påverkad av Covid-19 restriktioner samt upphörande distribution av varumärket Nick's. Under 2020 påbörjades uppbyggnaden av en ny organisation anpassad för ett tillväxtmål som inte har uppnåtts. Kostnaderna har således haft en större negativ påverkan på vårt nettoresultat än väntat. Glädjande är att vi fortsätter att förbättra vår bruttomarginal, vilket är mycket positivt och något som vi kommer fortsätta att förbättra under kommande år.

Min målsättning är att vi redan under 2022 ska vända resultatet och skapa lönsamhet i koncernen. Därför krävs det nu att hela organisationen ökar fokuset på försäljning med bibehållen eller förbättrad marginal samt minskade kostnader för att vi ska leverera efter våra finansiella mål. Med fokus på ökad lönsamhet kommer vi att kunna leverera ett positivt resultat redan under sommarmånaderna 2022 i takt med att vår goda tillväxt åter vänder uppåt, förutsatt att pandemin klingar av.

I skrivande stund föreligger det fortsatt stor osäkerhet i världen och på finansmarknaden. Detta är ett resultat av coronaviruset som fått en större spridning än vad vi hade kunnat föreställa oss. I takt med att såväl smittspridningen som restriktionerna avtar avser vi öka fokus på exportmarknaderna, som under året varit drabbade av lokala restriktioner. Vi vet att vi har fantastiska produkter som fyller olika konsumentbehov runt om i världen vilket motiverar fortsatt expansion och marknadsetablering, som avses ske såväl organisatoriskt som genom förvärv. För att möjliggöra ökad geografisk närvaro samt skapandet av en bredare produktportfölj beslutade vi om att genomföra denna företrädesemission, som vid full teckning tillför Lohilo cirka 74,4 MSEK.

Lohilo har idag en stark marknadsposition som möjliggör fortsatt global expansion och utveckling inom många spännande funktionella kategorier. Välkomna att teckna aktier i Lohilo Foods företrädesemission och var en del i framtidens foodtech-bolag.

Richard Hertvig, VD
Lohilo Foods



VERKSAMHETSBEKRIVNING

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.

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.

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 direktägande 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 hälsofackhandel 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.

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.¹

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 produceras 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 2025.²

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.

¹ ICA Gruppen (2019-04-09) ICA:s framtidsrapport 2019

² Statista (2019-11-19) Revenue generated by the functional food market worldwide from 2019 to 2025

ERBJUDANDET I KORTHET

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 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 nettolikvid om 66,3 MSEK och som 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

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 7 835 052 nya aktier som emitteras till kursen 9,50 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Lohilo Foods 74,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 8,1 MSEK.

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.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Lohilo Foods har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt åtaganden om övertagande av teckningsrätter 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.

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.

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.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Teckningsperiod

24 november – 8 december 2021

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 november 2021 är registrerad som aktieägare i Lohilo Foods har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Lohilo Foods. 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.

Emmissionsbelopp och omfattning

Företrädesemissionen omfattar högst 7 835 052 nya aktier som emitteras till kursen 9,50 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Lohilo Foods 77,4 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 9,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Utspädning

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.

Handel med teckningsrätter

24 november – 3 december 2021

Handel med BTA

Från och med den 24 november 2021 fram till registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

Handelsplats

Nasdaq First North Growth Market.