



# EMISSION 2021 MEMORANDUM



Dalsspira mejeri ligger i Dalsland, närmare bestämt Färgelanda, och tillverkar mjölkprodukter med omtanke för djuren som levererar mjölken och naturen som gör detta möjligt.

Vår vision är att det ska vara lönsamt för våra bönder att bedriva en svensk mjölkproduktion som bidrar till att behålla våra öppna landskap och arbetstillfällen på landsbygden. Dessutom vill vi med våra produkter ge ett löfte till våra konsumenter om god djurhållning och produkternas svenska ursprung.

Vi är övertygade om att det finns konsumenter som är beredda att betala ett högre pris för produkter där man vet att den extra kostnaden går tillbaka till bonden. För vi tror att du, precis som vi, vill ha en mjölk som känns bra i magen.



Det känns bra i magen.



# BÄST I TEST!



Dalsspira blev Bäst i Test i Aftonbladets test av 9 svensktillverkade grillostar 13 juli 2021

**AFTONBLADET**



”Närapå perfekt!”

”Gulfärgad, rätt tunn, mer som en platta än den typiska halloumiklossen. Den ger en mycket fin stekyta för pengarna och ändå en smörig och saftig konsistens med precis lagom gnissel. Smaken matchar med perfekt salt. ”Najs, den här var jättegod”. Fyra av fem testare rankar den som bäst i test och det här är vår sokklara vinnare.”



**Dalsspira**  
mejeri

Det känns bra i magen.

## BREAKING NEWS!

Dalsspira blev Bäst i Test i Aftonbladets test av 9 svensktillverkade grillostar den 13 juli 2021 och det har gett ett stort avtryck i försäljningen under sommaren.

Denna typ av uppmärksamhet, i kombination med att flera restaurangkedjor valt Dalsspira, bekräftar att vi i vår grillost har en produkt som inte bara är ett alternativ till importerad halloumi utan även står sig mycket bra i konkurrensen med svenska grillostar av halloumityp.

Här har vi en succéprodukt som visar vår potential. Fortsättning följer!

## BOLAGSASPEKTER

Dalsspira mejeri AB är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 21 mars 1996 med organisationsnummer 556530-6643. Nuvarande firma registrerades den 26 april 2006. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är sedan den 21 december 2015 noterat på Spotlight Stock Market.

Bolaget bedriver mejeri samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för Bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Färgelanda kommun, Västra Götalands län.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida:

**Dalsspira mejeri AB**  
Håbynvägen 6  
458 30 FÄRGELANDA

Telefon: 0528-500 01  
E-post: [info@dalsspira.se](mailto:info@dalsspira.se)  
Hemsida: [www.dalsspira.se](http://www.dalsspira.se)

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

## DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Dalsspira" avses Dalsspira mejeri AB med organisationsnummer 556530-6643.



# SVENSK MJÖLK. FRÅN HÄRTEFRÅGA TILL SÄNSAGA.

## INNEHÅLL

|   |       |
|---|-------|
| Bolagsaspekter                                | 3     |
| Undantag från prospektskyldighet              | 3     |
| Definitioner                                  | 3     |
| Innehåll                                      | 4     |
| Styrelsens försäkran                          | 5     |
| Fem skäl att teckna aktier i Dalsspira mejeri | 6     |
| Erbjudande i sammandrag                       | 7     |
| Teckningsåtaganden                            | 8     |
| Motiv till erbjudandet                        | 8     |
| VD har ordet                                  | 10    |
| Händelser i Bolagets utveckling               | 11    |
| Dalsspira mejeri i sammandrag                 | 12-14 |
| Styrelse och VD                               | 15    |
| Revisor                                       | 16    |
| Övrig information om organisationen           | 16    |
| Utvald finansiell information                 | 17-20 |
| Aktieägare                                    | 21    |
| Aktiekapitalets utveckling                    | 21    |
| Information om de aktier som erbjuds          | 22    |
| Villkor och anvisningar                       | 23-26 |
| Spotlight Stock Market                        | 26    |
| Risikfaktorer                                 | 27-28 |



# STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Dalsspira mejeri AB med anledning av nyemission i Bolaget. Styrelsen i Dalsspira mejeri AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Färgelanda den 20 augusti 2021

[Dalsspira mejeri AB](#)

Per Lönn  
Styrelseordförande

Göran Nyström

Mikael Olsson

Anna Petersson

# FEM SKÄL ATT TECKNA AKTIER I DALSSPIRA MEJERI

1.

**STORA MÖJLIGHETER ATT ÖKA DALSSPIRAS MARKNADSANDELAR.** Både vad gäller försäljningen av mjölkprodukter på hemmamarknaden Bohuslän, Dalsland och Trestadsområdet och Grilllostmöjligheten i Sverige har Dalsspira stora möjligheter att öka marknadsandelarna. Tydligare kommunikation av Bolagets värdegrund mot marknaden i kombination med offensivt säljarbete ger möjlighet för en markant ökad försäljning framöver då det finns stora kundgrupper som delar Dalsspiras värderingar.

2.

**HÖGRE FÖRÄDLINGSVÄRDE.** Genom förgående års satsning på osttillverkning får Dalsspira produkter med betydligt högre förädlingsvärde. Efter omfattande investeringar som gjorts i ysteri och förpackning har Dalsspira en mer effektiv produktion med högre kapacitet som ger förutsättning för högre marginaler.

3.

**DALSSPIRAS GRILLOST HAR HÖG KVALITÉ OCH SÄLJS NUMERA BÅDE TILL BUTIK OCH RESTAURANG.** Dalsspiras Grilllost lyftes i somras fram som Bäst i Test av Aftonbladet vid ett test av olika svenska halloumiliknande ostar. Genom de rikstäckande centrala avtal som Dalsspira har med Axfood och ICA, vilka innebär att Grillosten finns i hela landet, kan Bolaget dra nytta av de goda omdömen Grillosten får och öka försäljningen. Även inom restaurangbranschen ökar intresset för Dalsspiras Grilllost som ett alternativ till traditionella hamburgare. Restaurangkedjorna Jureskogs och Bless Burger har Dalsspiras Grilllost på menyn och ett samarbete har inletts med Sibylla.

4.

**BÄTTRE VILLKOR OCH FORTSATT STORT INTRESSE FÖR NÄRPRODUCERAT.** Dalsspiras affärsidé är försäljning av varor med hög kvalitet gjorda på mjölk från lokala gårdar. Vidare skall villkoren för våra lokala bönder som levererar mjölk till Dalsspira vara bättre än hos de stora mejerierna. Dalsspira erbjuder sina mjölkproducenter ett skäligt pris för mjölken och konsumenterna en garanti för produkternas ursprung.

5.

**DALSSPIRA ÄR BYGGT PÅ EN STARK ENTREPRENÖRSANDA OCH MÅNGA ÅR AV HÅRT ARBETE.** Ända sedan Dalsspira grundades av Carina Alexandersson för tjugo år sedan har Bolaget präglats av starkt kvinnligt entreprenörskap. Carinas dotter Malin är VD sedan 2015 och har sedan dess tagit Bolaget från en blygsam omsättning till ca. 30 miljoner på årsbasis. Utan många år av hårt arbete och en övertygelse om att det går att skapa ett lokalt mejeri som kan ta upp kampen med de många gånger större mejerierna hade Dalsspira inte funnits idag.

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>AVSTÄMNINGS DAG</b>            | Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla Uniträtter var den 16 augusti 2021, och första dag exklusive rätt att erhålla Uniträtter var den 17 augusti 2021. Avstämningsdag var den 18 augusti 2021.   |
| <b>FÖRETRÄDESRÄTT</b>             | De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Dalsspira mejeri AB äger företrädesrätt att teckna Units. För varje befintlig aktie erhålls en (1) Uniträtt. Fyra (4) Uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av en ny aktie och en teckningsoption.   |
| <b>TECKNINGSTID</b>               | 23 augusti – 7 september 2021.   |
| <b>TECKNINGSKURS</b>              | Två kronor (2,00 SEK) per aktie.   |
| <b>TECKNINGSOPTION</b>            | Två (2) teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 21 mars – 5 april 2022 teckna en (1) aktie i Dalsspira mejeri AB där kursen för teckning ställs till 70 procent av den vägda genomsnittliga handelskursen för bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 1 mars – 14 mars 2022. Kursen kan dock inte vara lägre än aktiens kvotvärde om 30 öre per aktie. |
| <b>HANDEL MED UNITRÄTTER</b>      | Handel kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 23 augusti – 2 september 2021.  |
| <b>HANDEL MED BTU</b>             | Betalda tecknade Units, BTU, kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med den 23 augusti 2021 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av september 2021.   |
| <b>HANDEL I TECKNINGSOPTIONEN</b> | Teckningsoptionerna kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med att de registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av september 2021, fram tills nyttjandeperioden för optionerna löper ut i april 2022. Därefter är ej nyttjade teckningsoptioner utan värde.  |
| <b>ANTAL UNITS I ERBJUDANDET</b>  | Högst 2 020 709 Units.   |
| <b>EMISSIONSVOLYM</b>             | Vid fulltecknad emission tillförs Dalsspira drygt 4 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,25 MSEK. Därutöver kommer ytterligare kapital att tillföras Bolaget vid nyttjande av teckningsoptionerna i mars 2022.  |
| <b>VÄRDERING AV BOLAGET</b>       | Med en teckningskurs om 2,00 SEK blir värderingen av Dalsspira mejeri AB 16,1 MSEK före genomförd emission. Med utgångspunkt från stängningskursen, 2,80 SEK, den 10 augusti 2021 innebär det en rabatt om 28,6 procent.   |

# TECKNINGSÅTAGANDEN

Dalsspira har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelse om 1 533 284 kronor, vilket utgör 38 procent av emissionen. Teckningsförbindelserna har lämnats av Dalsspiras huvudägare och större ägare i Bolaget, vilka säkerställs tilldelning genom egna teckningsrätter eller omfördelning av rätter mellan de större ägarna. Förbindelserna har gjorts helt utan ersättning.

| Teckningsåtagare                | Antal aktier | Förbindelse upp till (SEK) | Datum      |
|---------------------------------|--------------|----------------------------|------------|
| Per Lönn                        | 250 000      | 500 000                    | 2021-08-20 |
| Thore Johansson                 | 187 500      | 375 000                    | 2021-08-20 |
| Sune Tholin                     | 126 937      | 253 874                    | 2021-08-20 |
| JOM AB – Mikael Olsson          | 125 000      | 250 000                    | 2021-08-20 |
| Företagsfinansiering Fyrstad AB | 50 000       | 100 000                    | 2021-08-20 |
| Jan-Ove Petersson               | 15480        | 30 960                     | 2021-08-20 |
| Thord Svanberg                  | 11 725       | 23 450                     | 2021-08-20 |





## MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Styrelsen för Dalsspira mejeri AB har den 11 augusti 2021 beslutat att genomföra en företrädesemission, som i första hand vänder sig till Bolagets befintliga aktieägare. Styrelsens beslut togs med stöd av bemyndigande till styrelsen som lämnades på årsstämman i Dalsspira mejeri AB den 28 maj 2021.

Dalsspira mejeri har under åren fram till Covid-pandemin utvecklats positivt med ständigt ökande försäljningssiffror. Pandemin har dock medfört förändrade köpmönster i konsumentledet varför efterfrågan på färsk mjölk minskat. Många har under det senaste året handlat betydligt mer sällan och då gjort avkall på färsk mjölk och istället valt mjölk med lång hållbarhet. Dalsspira mejeri, som främst är verksamt i Dalsland, i Trestadsområdet och längs västkusten från Göteborg upp mot norska gränsen, har även drabbats av att norska kunder inte kunnat besöka Bohuslän och Dalsland för matinköp vilket drabbat gränshandeln hårt.

Nyemissionen som beslutats om genomförs för att stärka rörelsekapitalet i Bolaget och det är styrelsens uppfattning att Dalsspira har goda förutsättningar att komma tillbaka på det tillväxtspår Bolaget var inne på innan pandemin. Intresset för närproducerat är fortsatt starkt och efterfrågas i ökande grad i konsumentledet.

Med ett tydligare fokus på kommunikation av Dalsspiras kärnvärden som stöd till Bolagets aktiviteter inom sälj och marknad är det Bolagets ambition att åter närma sig break-even som det var på väg mot innan pandemin. För att nå dit behöver Dalsspiras försäljning av mjölk öka på den regionala hemmamarknaden samt att Bolagets Grillost fortsätter att efterfrågas nationellt inom dagligvaruhandeln och inom restaurangsegmentet. Av den anledningen var det otroligt glädjande att se Dalsspiras Grillost bli utsedd till Bäst i Test av Aftonbladets när de jämförde många olika varianter av halloumi och grillost under juli 2021.

Emissionslikviden ska användas till att stärka Bolagets rörelsekapital för att vända den negativa försäljningstrenden i spåren av pandemin.

### Kommande kapitalbehov

Styrelsen i Dalsspira bedömer att Bolaget behöver stärka rörelsekapitalet för den löpande verksamheten samt för att genomföra offensiva satsningar som kommer att bidra till att Bolaget närmar sig ett positivt resultat. Efter genomförd emission och teckning av aktier via teckningsoptionerna bedömer styrelsen att det inte finns något ytterligare kapitalbehov inom de närmaste 12 månaderna.



## VD HAR ORDET

Det senaste året har präglats av Covid-19 pandemin både för mig och Dalsspira mejeri som för alla andra. Dalsspira har drabbats av vikande försäljning då kunderna inte besöker livsmedelsbutikerna lika frekvent och då i många fall valt bort färsk mjölk med naturlig kort datum. Dessutom har norrmännen som står för en väldigt stor del av livsmedelskonsumtionen i norra Bohuslän och delar av Dalsland helt uteblivit. För många av oss i Dalsspira finns en längtan efter att åter få komma ut i butik och träffa kunder för att marknadsföra Dalsspiras lokalt producerade mjölk. Vi är säkra på att vi kan vända den negativa utvecklingen genom att nå ut till kunderna och berätta om vad Dalsspira står för. Speciellt i dessa tider då hemester har blivit ett begrepp och intresset för naturen ökar.

I stark kontrast till utvecklingen för mjölkförsäljningen står utvecklingen för vår Grilllost. Efter att vi under 2020 investerat i ett nytt ysteri och installerat en effektiv förpackningsmaskin har vi kunnat öka produktionen väsentligt, och marknaden finns där. Vi har nu kommit in med grillosten hos de flesta större distributörer i Sverige och i flera är vi en del av butikernas ordinarie sortiment. Att vi finns där i hyllan som ett alternativ för kunden är en förutsättning för att vi ska kunna sälja något och därmed bli kvar i butiken. Men bara för att vi finns där betyder inte att vi med automatik säljer.

Utifrån ovanstående resonemang är den framgång Dalsspiras Grilllost hade i somras då Aftonbladet i en test av flertalet av de alternativa Halloumiostar som finns på marknaden blev utsedda till Bäst i Test. Den typen av marknadsföring är jätteviktig för oss som ett litet bolag då vi inte har möjlighet att gå ut och annonsera vitt och brett om våra produkter.

Det känns dock som att vi är på gång att efter alla dessa år vi hållit på börjar bli etablerade som en pålitlig aktör. Det är ju inte så konstigt att en nystartad hamburgerkedja i Uddevalla tar upp vår grilllost som ett alternativ till den traditionella hamburgaren. Jag tänker då på Blessburger som är en mindre kedja med fem restauranger i Västsverige som

serverar Dalsspiras Grilllost. Men när en kedja som Jureskog som vill vara lite speciella och ta snabbmat till nya höjder, vill servera burgare med Dalsspiras Grilllost kan man inte bli annat än lite stolt. Jureskog har restauranger i Stockholm, Göteborg, Lund, Kalmar, Sundsvall, Värnamo och Lund.

Även Sibylla med alla sina matställen runt om i Sverige har vi inlett ett samarbete med, så det händer många spännande saker runt grillosten som ett alternativ till den traditionella hamburgaren.

När det gäller våra andra produkter så kom vi i mitten av augusti med en spännande nyhet om att vi tillsammans med matvarukedjan Lidl. Dalsspira ingår i en större satsning Lidl gör för att få in mer svenska produkter i sortimentet. Tillsammans med Lidl har Dalsspira tagit två olika smaksatta yoghurt-sorter, Hallon och Päron/Vanilj, som kommer att saluföras under Dalsspiras varumärke i Lidl-butikerna i hela Sverige.

Vi på Dalsspira ser fortsatt stora möjligheter i att utveckla Bolaget till ett lönsamt regionalt mejeri som främjar utvecklingen av jordbruken i regionen. Därför kommer vi i styrelsen och Bolagets större aktieägare delta i emissionen. Hoppas att även du har förtroende för vårt arbete och har möjlighet att delta.

**Malin Jakobsson**  
VD, Dalsspira mejeri AB



# HÄNDELSE I BOLAGETS UTVECKLING

## 2001- 2014

---

Carina Alexandersson börjar med produktion av mejerivaror baserade på getmjölk i liten skala hemma på gården Gässbo i Högsäter.

## 2015

---

Bolaget beslutar sig för att investera i en fullskalig mejeriutrustning och bredda verksamheten till att även omfatta komjölk och produktion av produkter baserade på komjölk.

En private placement genomförs under sommaren 2015 och senare under hösten en spridningsemission. Dessa tillför Bolaget drygt 13 MSEK, och Bolaget noteras därefter på Spotlight Stock Market.

## 2016

---

I början av året blev Dalsspira rikstäckande getmjölkleverantör till ICA vilket innebär tillgång till införsäljning hos drygt 1 200 butiker.

I juni månad invigs den nya mejerianläggningen i Färgelanda. Anläggningens kapacitet uppgår till 13 000 liter mjölk per arbetspass jämfört med tidigare 400 liter per dag. De initiala produkterna i sortimentet blev standard- och mellanmjölk, samt grädde i Tetra Pak.

Produktsortimentet utvidgades med en lokalt producerad crème fraiche samt gräddost av komjölk.

## 2017

---

Dalsspira tecknar ett regionalt avtal med ICA Sverige om distribution av komjölk till 278 butiker i Västra Götaland.

Dalsspira lanserar tillsammans med Gettergoda mejeriprodukter gräddglass i sex olika smakkombinationer.

Under våren utökades listningen hos ICA med crème fraiche som blev tillgänglig för 278 butiker i Västra Götaland.

Dalsspira lanserar mild naturell yoghurt. Avtal tecknas med Axfood om att få leverera ko- och getmjölkprodukter till Hemköp och Willys i västra Sverige. Dalsspira erhåller nationella listningar på stora delar av ostsortimentet för ICA och Coop.

## 2018

---

Listningen hos ICA utökades med Dalsspira Brie, samt getostarna Chevré och Snövit.

Dalsspira vinner upphandlingen i fyra kommuner i Dalmland och börjar leverera mjölk till den offentliga verksamheten.

Dalsspira lanserar grädde i 5 dl förpackning och av mjölk i 2 liters förpackning.

## 2019

---

I samråd med sin getmjölkleverantör beslutar Dalsspira att lägga ner getmjölkssortimentet. Nedläggningen är ett led i arbetet att rationalisera produktionen för att nå ett positivt resultat.

Dalsspira sluter centralt avtal med ICA om att Bolagets lokalt producerade Grillost finns tillgängligt för alla Sveriges drygt 1 200 butiker.

Dalsspira sluter avtal med Axfood om att leverera grillost till 200 Hemköpsbutiker och 150 Tempobutiker, vidare är grillosten tillgänglig för alla landets Willys- och Snabbgrossbutiker att beställa hem.

## 2020

---

Dalsspira inleder ett samarbete med snabbmatskedjan Jureskog som ska servera Dalsspira Grillost på restaurangerna i Stockholm, Mjölby och Lund.

Axfood utökar avtalet gällande Dalsspira Grillost då grillosten nu ska ingå i ordinarie sortiment i alla Willysbutiker.

Efter att sedan starten med komjölkverksamheten haft en positiv försäljningsutveckling började försäljningen att minska under andra halvåret.

## 2021

---

Dalsspira sluter avtal med Sibylla om försäljning av Grillost till deras nylanserade rikstäckande meny Svensk Grillost-burgare.

Genom samarbete med Svenska Hamburgare AB kommer Dalsspiras grillost att ingå i deras nya satsning på helsvenska VEGO-produkter.

Dalsspira inleder produktion av Grillost åt Wermlands mejeri.

Tidningen Aftonbladet lyfter fram svenska grillostar i en smaktest där Dalsspiras Grillost utses till "Bäst i Test".

Dalsspira tecknar avtal med restauranggrossisten Martin & Servera för distribution av Grillost i hela landet.

Två nya yoghurtstyper tas fram speciellt för distribution via Lidl i deras satsning för mer svensk mat i butikerna.



# DALSSPIRA MEJERI I SAMMANDRAG

Dalsspira mejeri producerar lokala komjölsprodukter i Färgelanda, Dalsland. Bolaget värnar om det lokala och en levande landsbygd och sätter stor vikt vid att leverera produkter som inte bara är goda, utan som kan avspegla dessa värderingar. Dalsspira är övertygade om att det finns konsumenter som är beredda att betala ett högre pris för produkter om man vet att den extra kostnaden går tillbaka till bonden. Därför kostar Dalsspiras mejerivaror något mer. I sortimentet finns bland annat närproducerad komjolk, grädde, yoghurt och ost.

## Verksamhet

Dalsspira har ursprungligen varit ett mejeri för ost, mjölk och yoghurt baserat på getmjölk. 2016 uppförde Dalsspira en ny mejerianläggning i Färgelanda i Dalsland, som innebar att mejeriet även kunde producera produkter baserade på komjolk från Dalsland och Bohuslän med omnejd. Sedan dess har Bolaget blivit den ledande leverantören i Bohuslän och Dalsland av lokalt producerad komjolk med leveranser till alla de större livsmedelskedjorna såsom ICA, Coop, City Gross och Axfood (Willys och Hemköp).

Dalsspiras filosofi bygger på att erbjuda sina bönder ett bra och skäligt pris för mjölken, vilket ofta innebär att Bolaget betalar mer för mjölken än de stora mejerierna. Vidare är Dalsspira övertygade om att många konsumenter är villiga att betala lite mer för ett paket mjölk, yoghurt eller grädde om man känner till dess lokala ursprung och att det gynnar de lokala bönderna. Det är personer som vill se en levande landsbygd med en biologisk mångfald, som bryr sig om djurens välmående och som vill vara säkra på att de dricker färsk svensk mjölk från kor som finns i regionen. De gårdar som levererar mjölk till Dalsspira är dessutom RegnskogsReko vilket betyder att man väljer bort foder till kossorna som innehåller palmolja och soja som skadar regnskogarna.

Dalsspira arbetar kontinuerligt med att utöka sitt produktsortiment och därigenom öka försäljningen via redan etablerade kanaler samt till nya kunder inom dagligvaruhandel och restaurangsegmentet.

## Förbättrad effektivitet

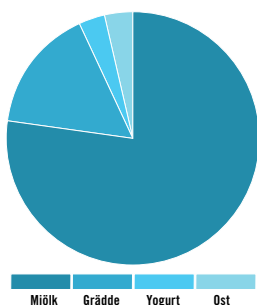
Sedan uppförandet av mejeriet i Färgelanda har Dalsspira kontinuerligt arbetat med att effektivisera verksamheten. Leveranssäkerheten har förbättrats och med en ökad försäljning utnyttjas en allt större del av mejeriets kapacitet. Dalsspira arbetar löpande med att effektivisera verksamheten för att öka volymen och därigenom sänka marginalkostnaden.

I samband med byggnationen av det nya mjölkmejeriet 2016 köptes en förpackningsmaskin från Tetra Pak för enlitersförpackningar. För att möta efterfrågan från hushåll med stor mjölkkonsumtion testlanserades tvålitersdunkar med mjölk till utvalda butiker under 2018, vilket föll mycket väl ut. Idag säljs tvålitersdunkarna till samtliga butiker. Dessa har stått för en stor del av den volymökning som skett under åren före pandemin.

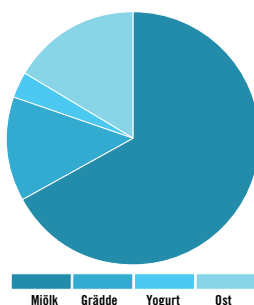
En flaskhals i produktionen av ost har varit ysteriet som tidigare var anpassat för de mindre volymerna baserat på getmjölk. Efter en investering under föregående år då nytt ystkar, djupdragare och annan kringutrustning köptes för sammanlagt 2,9 miljoner kronor, vilket finansierades genom den nyemission som då gjordes, kunde kapaciteten i osttillverkningen öka från 240 kg per dag till 600 kg per dag. Det innebär att Bolaget har en kapacitet att tillverka 2 000 Grillostar i timmen och därigenom har även kostnaden för tillverkning och paketeringen sänkts.

Genom kapacitetsutbyggnaden har Dalsspira kunnat möta den ökande efterfrågan på framför allt Grillost som Bolaget upplevt efter det att Världsnaturfonden WWF i juli 2019 gick ut med en varning för den ökande importen av halloumi från Cypern. Orsaken till varningen var att Cypern hamnar överst på deras lista gällande antibiotika till lantbruksdjur i jämförelse med övriga länder i Europa. Rapporten från WWF gav ett ökat fokus på Dalsspiras Grillost som ett alternativ till cypriotisk halloumi, vilket bidrog till att Bolaget fick flera rikstäckande distributionsavtal med de större livsmedelskedjorna såsom ICA och Axfood.

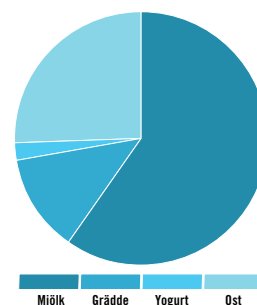
Fördelning av sortiment 2019



Fördelning av sortiment 2020



2021 6 mån



I diagrammen ovan visas hur andelen ost har vuxit från 2019 då larmrapporterna om cypriotisk halloumi kom, från nästan ingenting till att 2020 utgöra en sjättedel av försäljningen. Första halvåret 2021 har osten fortsatt att växa i betydelse och utgör nu cirka en fjärdedel av omsättningen.

# DALSSPIRA MEJERI I SAMMANDRAG

## Mjolkproduktion

Dalsspiras produkter kan delas in i två produktkategorier som verkar på en regional respektive en nationell marknad. Bolagets mjölk, grädde och yoghurt säljs främst på den regionala marknaden även om ett nationellt avtal om leverans av yoghurt till Lidl nyligen ingåtts. Detta är volymprodukter med lägre marginal varför en ökad volym är avgörande för att nå lönsamhet.

Tyvärr har det förändrade handelsmönstret till följd av Covid-19 medfört att den positiva försäljningsutveckling som Dalsspira kunnat visa upp sedan starten med komjölkmejeriet bröts. Sedan hösten 2020 har försäljningen i butik successivt minskat. Det är inget unikt för Dalsspira utan hela mjölkbranschen lider av en minskad försäljningsvolym. Dock har Dalsspira drabbats extra hårt då Bolaget endast producerar färsk mjölk och inte mjölk med lång hållbarhet vilket efterfrågats i större utsträckning när det blivit mer sällan som kunden går och handlar.

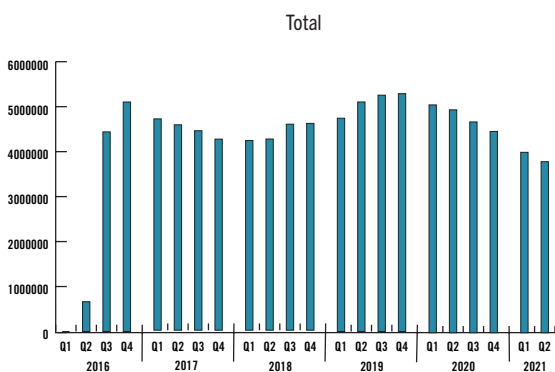
I takt med att en allt större del av befolkningen blivit vaccinerade är det Bolagets bedömning att konsumtionsmönstret börjar återgå till vad som tidigare var normalt. Det är tydligt att denna återgång påbörjats och därmed blir det även försvarbart för Dalsspira att återuppta en mer aktiv marknadskommunikation mot konsumenterna ute i butikerna, vilket Bolaget tidigare gjort med bra resultat. Omsättningsökningen under 2018-2019 kom framförallt från utökade samarbeten och upparbetade kontakter på den lokala marknaden. Trots en mycket bra försäljningsökning i en bransch som traditionellt minskar ser Bolaget att det fortsatt finns ett stort utrymme att öka volymerna väsentligt. Idag ligger Bolagets marknadsandel för mjölkförsäljningen i Bohuslän och Dalsland för Bolaget på drygt två procent. En dubbling av marknadsandelen

på några års sikt är realistisk, vilket skulle få ett stort genomslag på lönsamheten. För att fortsätta utvecklingen framåt arbetar Dalsspira med lokala säljare, närvaro i butiker och digital kommunikation. Bolagets kärnvärden som ligger helt rätt i tiden, färsk mjölk från lokala bönder, är viktiga för att kunna behålla en levande landsbygd och öppna landskap. Med allt större intresse för hållbar konsumtion, korta transporter, god djurhållning och produkter av hög kvalitet ligger Dalsspiras kunderbjudande helt rätt i tiden.

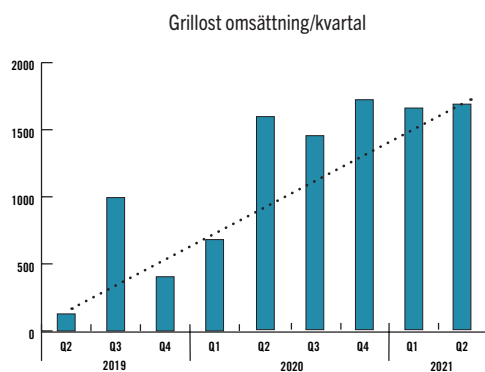


## Ostproduktion

Bolagets ostproduktion, som baseras på mjölk från samma mjölkproducenter, säljs och marknadsförs över hela Sverige. Dalsspira har sedan 2019 sett en markant ökning av ostförsäljningen till följd av debatten om antibiotikaanvändningen i det cypriotiska jordbruket. Dalsspiras Grillost togs ursprungligen fram som ett alternativ till den cypriotiska halloumin.



Diagrammet visar Dalsspira mejeris försäljning av mjölk kvartalsvis sedan starten av mejeriet under andra kvartalet 2016. Inledningsvis var det två starka kvartal men under 2017 identifierades en del problem med mejeriet vilket gav leveransstörningar till butiker med en minskande försäljning som följd. 2018 var problemen i produktionen lösta och mejeriet fick en positiv utveckling fram till Q1 2020 då covid-19 förändrade förutsättningarna.



Försäljningen av Grillost blir en allt viktigare del av Dalsspiras verksamhet och detta är en stor och växande marknad. Exempelvis ökade Sveriges import av cypriotisk halloumi från 21 ton år 2010 till 4 000 ton år 2018. Att allt fler konsumenter väljer svenska alternativ samt att Dalsspiras Grillost utsågs som Bäst i Test i Aftonbladets stora test sommaren 2021 talar för en fortsatt positiv försäljningsutveckling för Bolagets Grillost.

ICA var av den anledningen snabbt ut och ett avtal skrevs om central listning av Dalsspiras Grillost. Det innebar att samtliga dryga 1 200 ICA-butiker fick tillgång till att beställa grillosten. Inte långt senare skrev Dalsspira avtal med Axfood vilket innebär att Grillosten från och med våren 2020 finns som standardsortimentet hos landets alla drygt 200 Hemköpsbutiker och 150 Tempobutiker. Därefter har Grillosten även hamnat i standardsortimentet i alla Willys-butiker och är tillgänglig för Axfoods Snabbgrossbutiker.

Uppmärksamheten runt Dalsspira Grillost har förutom listningar i dagligvarubutiker inneburit att flera restaurangkedjor erbjuder Grillosten som ett alternativ till traditionella hamburgare. Genom ett distributionsavtal med Martin & Servera, som är den största leverantören till restauranger, finns Grillosten tillgänglig även för deras kunder. Andra kedjor, såsom snabbmatkedjan Jureskogs som vill profilera sig som ett alternativ som erbjuder "snabbmat utan skräp" erbjuder den vegetariska hamburgaren NO WAY HALLOUMI med Grillost från Dalsspira. Likaså ingicks ett pilotavtal med snabbmatkedjan Sibylla under 2021 för utvärdering av Dalsspiras Grillost som alternativ till deras halloumiburgare.

Två andra intressanta kanaler för Grillosten som är under uppstart är dels samarbetet med Svenska Hamburgare och dels Wermlands mejeri. Svenska Hamburgare är leverantör av styckfrysta hamburgare i storpack till framförallt restauranger och offentliga kök men har även en del försäljning via dagligvaruhandeln. Svenska Hamburgare erbjuder nu styckfryst Grillost som en helsvensk VEGO-produkt. När det gäller Wermlands mejeri så tillverkar Dalsspira grillost som Wermland säljer via sina egna distributionskanaler i Värmland under eget varumärke.

Att gå från att nästan bara sälja komjölk i volym till att sälja mer förädlade produkter såsom Grillost ger Dalsspira ett högre förädlingsvärde och högre marginal på sina produkter. Samtidigt är det ett sätt att balansera tillgången och efterfrågan på mjölk då inflödet av mjölk är relativt konstant medan konsumtionen av mjölk varierar vecka för vecka. Med längre hållbarhet på den förädlade produkten minskar spillet av mjölk i produktionen.

#### Övriga produkter

Förutom mjölk och ost tillverkar och säljer Dalsspira även grädde i olika förpackningsstorlekar samt två olika yoghurt, naturell och vanilj. Dessa två produktgrupper är än så länge små delar sett till Bolagets omsättning, men Dalsspira kunde i mitten av augusti presentera en nyhet gällande ett samarbete med livsmedelskedjan Lidl. Samarbetet innebär att Lidl ska saluföra två nya yoghurt-sorter, Hallon och Päron/Vanilj, från Dalsspira i sina butiker med start i oktober 2021. Försäljningen kommer ske under Dalsspiras varumärke och är ett led i Lidl:s ambition att öka andelen svenska produkter i sitt utbud. Lidl är en ny kund för Dalsspira och de är de första som tagit in Dalsspiras yoghurt på en nationell bas. Lyckas det väl kan yoghurten vara en dörröppnare för ytterligare produkter hos Lidl för Dalsspira mejeri.

#### Tendenser

Miljö- och klimatfrågor har fått ett stort utrymme i samhällsdebatten de senaste åren, miljömedvetandet och viljan att bidra till förbättrad miljö är hög. Framförallt uppmärksammas transporterans miljöpåverkan, vilket gjort att konsumenterna ofta väljer närproducerat. Den mjölk som Dalsspira använder i produktionen kommer från bönder i Bohuslän och Dalsland, och då mjölken som är Bolagets volymprodukt säljs regionalt i Västra Götaland, reduceras även miljöpåverkan vid leverans till butiksnätet.





## STYRELSE OCH VD

**Per Lönn**, f. 1977. Styrelseordförande, invald 2021. Oberoende ledamot.

Nationalekonom från Lunds universitet. Per har drygt 20 års erfarenhet från finansbranschen är medgrundare till Västra Hamnen Corporate Finance AB och verksam som vice VD i företaget. Per kommer ursprungligen från Dalsspiras närområde och delar Bolagets vision om ett mejeri med en stark position på dess regionala hemmamarknad, men även nationellt via delar av sortimentet.

Aktieinnehav: 657 831 aktier via kapitalförsäkring.



**Göran Nyström**, f. 1952, invald 2018. Oberoende ledamot.

Göran Nyström är mejerikonstult med gedigen bakgrund inom mejeribranschen. Göran har bland annat varit ostansvarig och produktionschef på Skånemejerier, VD för Skottorps mejeri och styrelseordförande i Emåmejeriet. Göran driver konsultföretaget Nyströms Smak AB.

Aktieinnehav: 19 500 aktier



**Mikael Olsson**, f. 1972. Styrelseledamot, invald 2018.

Mikael är entreprenör så som VD och ägare för Kroppefjälls Bed & Breakfast och han är även engagerad i utvecklingsbolag i framför allt Dalsland. Är sedan 2017 huvudägare i Dalsspira mejeri AB.

Aktieinnehav: 1 455 422 aktier, privat och via bolag



**Anna Petersson**, f. 1973, invald 2021. Oberoende ledamot.

Civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg. Anna har en bred erfarenhet inom bemanning, rekrytering och ledarskap. 2010 startade Anna rekryteringsföretaget PS Partner som rekryterar och hyr ut chefer och specialister i Sverige. Företaget finns i Stockholm, Göteborg och Malmö. Anna var VD för företaget men lämnade VD-skapet för drygt ett år sedan och har sedan dess varit företagets ordförande, jämte att hon har andra styrelseuppdrag så som Roux Healtcare AB och Våffelbruket AB.

Aktieinnehav: 0 aktier



**Malin Jakobsson**, f. 1988, VD.

Fil kand i folkhälsovetenskap. Anställd på Dalsspira sedan 2012 och arbetade då framförallt med försäljning, marknadsföring och företagsledning. Besitter kunskaper inom företags- och personalekonomi, redovisning och kommunikation. Är Dalsspiras VD sedan 2015.

Aktieinnehav: 129 680 aktier



Styrelsen nås via Bolaget: **Dalsspira mejeri AB**, Håbynvägen 6, 458 30 FÄRGELANDA, Tel. 0528-500 01

# REVISOR

## PwC Sverige

Besöksadress: Skånegatan 1  
Postadress: PwC, 405 32 GÖTEBORG  
Tel: 031-61 48 00

## Huvudansvarig revisor:

Mattias Celind  
Auktoriserad revisor, medlem i branschorganisationen FAR

## ÖVRIG INFORMATION OM ORGANISATIONEN

### Kostnadseffektiv organisation

Dalsspira mejeri har idag 11 heltidsanställda.

### Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av ordförande Per Lönn och ledamöterna Göran Nyström, Mikael Olsson och Anna Petersson.

Per Lönn valdes in som ordförande i styrelsen för Dalsspira mejeri på årsstämman 2021. Vid samma tillfälle valdes även Anna Petersson in som ledamot medan Göran Nyström och Mikael Olsson tillträdde som ledamöter i styrelsen 2018.

Under verksamhetsåret planerar styrelsen att ha fyra ordinarie sammanträden. Vid mötena kommer bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor att behandlas.

### Lön och ersättningar

För styrelseordförande utgår ett arvode om 45 000 kronor och för styrelseledamot 30 000 kronor per år.

VD har en fast månadslön på 30 000 kronor per månad.

Efter avslutat uppdrag utgår ingen ytterligare ersättning till vare sig styrelseledamöter eller VD.

Revisionsarvode utgår enligt av styrelsen godkänd räkning.

### Närstående förhållande

VD Malin Jakobsson är dotter till grundaren av Bolaget, Carina Alexandersson, som också är en utav huvudägarna i Bolaget. Malin Jakobssons bror, Jimmy Jakobsson är anställd i Bolaget som mekaniker.

### Transaktioner med närstående

Per Lönn var tecknare av aktier i Bolaget i en riktad nyemission i mars 2021 som tillförde Bolaget 1,5 miljoner kronor. Emissionen genomfördes innan han nominerades till att bli styrelsens ordförande. Några andra transaktioner med närstående förutom löner och ersättningar som redovisas på denna sida föreligger inte.

### Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Dalsspira mejeri AB har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

### Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Styrelseledamot Mikael Olsson utdömdes en sanktionsavgift av Finansinspektionen 2017 för otillåten handel då han förde över aktier från sin privata depå till hans företags depå över börsen.

Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Dalsspira mejeri varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

### Viktiga avtal

Bolaget har ett flertal viktiga avtal med distributörer och butikskedjor såsom Ica, Axfood och Coop vilket innebär att deras butiker kan beställa grillostar från Dalsspira genom deras centrallager. Vad gäller mjölkförsäljningen bygger det på avtal med enskilda handlare.

För hämtning av mjölken har Dalsspira mejeri ett avtal med Ödeborgs Buss AB som hämtar mjölk hos anslutna mjölkbönder. Leverans ut till butik sker genom avtal med Uddevalla Lastbilscentral AB. Avtalsvillkoren bedöms falla inom normal affärskutym inom respektive bransch.

### Certifiering och kontroller

Dalsspira är IP Livsmedel-certifierat vilket är en kvalitets-säkringscertifiering som krävs för att få sälja livsmedelsprodukter till de större distributörerna. Standarden har tagits fram med stöd av Ica, Coop, Axfood och Bergendals för att leverantörerna lever upp till handelns krav om säkra livsmedel.

Dalsspira är även HACCP-certifierat, vilket är en standardiserad arbetsmetod som beskriver hur Bolaget systematiskt kartlägger, bedömer och kontrollerar faror i livsmedelsproduktionen med syfte att livsmedel ska vara säkra för konsumenten, beträffande mikrobiologiska, kemiska, allergena och fysiska faror. Metoden är utarbetad inom FAO, FN:s livsmedels- och jordbruksorganisation.

Livsmedelsverket gör kontroll fyra gånger om året, då verksamheten kvalitetssäkras. Kontrollen består av säkerställande av standarden på anläggningen, hygien och hanteringen av livsmedel, spårbarheten och märkningen av produkterna.

# DALSSPIRA MEJERI AB - RESULTATRÄKNING

## UTVALD FINANSIELL INFORMATION

| <i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>                      | 2021 1/1-30/6  | 2020 1/1-30/6  | 2020 1/1-31/12 | 2019 1/1-31/12 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Intäkter</b>   |                |                |                |                |
| Nettoomsättning   | 13 722         | 15 620         | 30 007         | 29 145         |
| Övriga intäkter   | 267            | 392            | 693            | 489            |
| <b>Summa intäkter</b>   | <b>13 989</b>  | <b>16 012</b>  | <b>30 700</b>  | <b>29 634</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                |                |                |                |
| Råvaror och förnödenheter   | -6 281         | -8 116         | -15 272        | -15 178        |
| Övriga externa kostnader  | -6 331         | -6 138         | -12 438        | -11 777        |
| Personalkostnader   | -3 289         | -2 686         | -5 028         | -4 448         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -852           | -659           | -1 510         | -1 290         |
| Övriga rörelsekostnader   | -              | -3             | -4             | -34            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>  | <b>-16 753</b> | <b>-17 602</b> | <b>-34 252</b> | <b>-32 727</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-2 764</b>  | <b>-1 590</b>  | <b>-3 552</b>  | <b>-3 093</b>  |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                     |                |                |                |                |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                            | 2              | 1              | 2              | 5              |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                  | -128           | -70            | -185           | -175           |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>                               | <b>-126</b>    | <b>-69</b>     | <b>-183</b>    | <b>-170</b>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    | <b>-2 890</b>  | <b>-1 659</b>  | <b>-3 735</b>  | <b>-3 263</b>  |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>-2 890</b>  | <b>-1 659</b>  | <b>-3 735</b>  | <b>-3 263</b>  |



# DALSSPIRA MEJERI AB - BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges

| Tillgångar                                   | 2021 30/6     | 2020 30/6     | 2020 31/12    | 2019 31/12    |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |               |               |               |               |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>      |               |               |               |               |
| Inventarier, verktyg och installationer      | 9 004         | 9 709         | 9 855         | 9 020         |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>     |               |               |               |               |
| Andra långfristiga fordringar                | 336           | 503           | 419           | 513           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>9 340</b>  | <b>10 212</b> | <b>10 274</b> | <b>9 533</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |               |               |               |               |
| Varulager mm                                 |               |               |               |               |
| Varulager                                    | 2 717         | 1 582         | 1 273         | 1 602         |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>               |               |               |               |               |
| Kundfordringar                               | 2 667         | 3 056         | 2 350         | 2 650         |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 227           | 793           | 136           | 273           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 557           | 562           | 539           | 498           |
| <i>Summa kortfristiga fordringar</i>         | <i>3 451</i>  | <i>4 411</i>  | <i>3 025</i>  | <i>3 421</i>  |
| Kassa och bank                               | 0             | 968           | 3             | 109           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>6 168</b>  | <b>6 961</b>  | <b>3 028</b>  | <b>5 132</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>15 508</b> | <b>17 173</b> | <b>14 575</b> | <b>14 665</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |               |               |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                          |               |               |               |               |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |               |               |               |               |
| Aktiekapital                                 | 2 425         | 2 252         | 2 252         | 1 919         |
| Reservfond                                   | 20            | 20            | 20            | 20            |
| Summa bundet eget kapital                    | 2 445         | 2 272         | 2 272         | 1 939         |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |               |               |               |               |
| Överkursfond                                 | 29 321        | 28 010        | 28 010        | 24 582        |
| Balanserad vinst eller förlust               | -21 961       | -18 226       | -18 226       | -14 962       |
| Årets resultat                               | -2 890        | -1 659        | -3 735        | -3 263        |
| <i>Summa fritt eget kapital</i>              | <i>4 470</i>  | <i>8 125</i>  | <i>6 049</i>  | <i>6 357</i>  |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>6 915</b>  | <b>10 397</b> | <b>8 321</b>  | <b>8 296</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |               |               |               |               |
| Skulder till kreditinstitut                  | 2 811         | 2 461         | 2 263         | 1 271         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>2 811</b>  | <b>2 461</b>  | <b>2 263</b>  | <b>1 271</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |               |               |               |               |
| Skulder till kreditinstitut                  | 779           | 937           | 661           | 449           |
| Leverantörsskulder                           | 2 118         | 2 272         | 1 436         | 1 722         |
| Checkräkningskredit                          | 1 724         | 0             | 434           | 1 546         |
| Övriga skulder                               | 179           | 129           | 127           | 162           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 982           | 977           | 1 333         | 1 219         |
| <i>Summa kortfristiga skulder</i>            | <i>5 782</i>  | <i>4 315</i>  | <i>3 991</i>  | <i>5 098</i>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>15 508</b> | <b>17 173</b> | <b>14 575</b> | <b>14 665</b> |

# DALSSPIRA MEJERI AB - KASSAFLÖDESANALYS

| Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges                  | 2021 1/1-30/6 | 2020 1/1-30/6 | 2020 1/1-31/12 | 2019 1/1-31/12 |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                  |               |               |                |                |
| Rörelseresultat före finansiella poster                          | -2 764        | -1 590        | -3 552         | -3 093         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:               |               |               |                |                |
| Avskrivningar  | 852           | 659           | 1 510          | 1 290          |
| Periodiserad leasingavgift                                       | 84            | 10            | 164            | 150            |
| Erhållen ränta   | 2             | 1             | 2              | 5              |
| Erlagd ränta   | -128          | -70           | -185           | -175           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                  | <b>-1 954</b> | <b>-990</b>   | <b>-2 061</b>  | <b>-1 823</b>  |
| <b>Förändringar rörelsekapital</b>                               |               |               |                |                |
| Ökning/minskning varulager                                       | -1 444        | 20            | 329            | -105           |
| Ökning/minskning kundfordringar                                  | -317          | -406          | 300            | -158           |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar                  | -109          | -583          | 96             | 233            |
| Ökning/minskning leverantörsskulder                              | 682           | 541           | -287           | -1 044         |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder              | -299          | -274          | 78             | 674            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                  | <b>-3 441</b> | <b>-1 692</b> | <b>-1 545</b>  | <b>-2 543</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                  |               |               |                |                |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                 | -             | -1 349        | -2 346         | -69            |
| Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar | -             | -             | -70            | -              |
| <b>Kassaflöde investeringsverksamheten</b>                       | <b>-</b>      | <b>-1 349</b> | <b>-2 416</b>  | <b>-69</b>     |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                 |               |               |                |                |
| Förändring av utnyttjad checkkredit                              | 1 289         | -1 547        | -1 112         | -320           |
| Nyemission   | 1 484         | 3 768         | 3 761          | 2 179          |
| Upptagande av lån  | 1 000         | 2 000         | 2 000          | -              |
| Amortering av skuld  | -335          | -321          | -794           | -972           |
| <b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>                      | <b>3 438</b>  | <b>3 900</b>  | <b>3 855</b>   | <b>887</b>     |
| <b>Årets kassaflöde</b>  | <b>-3</b>     | <b>859</b>    | <b>-106</b>    | <b>-1 405</b>  |
| Likvida medel vid årets början                                   | 3             | 109           | 109            | 1 514          |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                              | <b>109</b>    | <b>1 514</b>  | <b>1 879</b>   |                |
| <b>Dalsspira mejeri AB - NYCKELTAL</b>                           |               |               |                |                |
| Nettoomsättning, TSEK  | 13 722        | 15 620        | 30 007         | 29 145         |
| Omsättningstillväxt, %   | -12 %         | 11 %          | 3 %            | 18 %           |
| Soliditet, %   | 44,6 %        | 60,5 %        | 57,1 %         | 56,6 %         |
| Kassalikviditet, %   | 59,7 %        | 124,6 %       | 75,9 %         | 69,6 %         |
| Medelantal anställda, st   | 11            | 10            | 11             | 10             |

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## Intäkter

I juni 2016 startade Dalsspira upp sitt komjölsmejeri i Färgelanda, vilket betyder att 2017 var det första hela räkenskapsåret som produktionen var igång. Det året såldes mejerivaror för 23 973 TSEK, för att 2018 öka till 24 668 TSEK. Under 2019 ökade försäljningen till hela 29 145 TSEK, trots att Bolaget under våren lade ner getmjölsproduktionen som innebar ett tapp på några miljoner kronor. Även 2020 blev ett år med tillväxt i nettoomsättningen dock endast med 3 procent till 30 007 TSEK, trots ett starkt första halvår då omsättningen steg med 11 procent. Under hösten 2020 gjorde det förändrade konsumtionsmönstret som följd av covid-19 sig gällande, då konsumenter handlade allt mer sällan och efterfrågade längre hållbarhet. Under första halvåret 2021 har försäljningsutvecklingen fortsatt nedåt med -12 % räknat mot det första halvåret 2020.

## Rörelsens kostnader

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter står i proportion till försäljningsvolymen och ökade något mellan år 2019 och 2020. Den lägre volymen under 2021 gör att kostnaderna för råvaror och förnödenheter har minskat. Personalkostnaderna har ökat under 2020 jämfört med 2019 då Bolaget anställt ytterligare personal i produktionen, då produktionen av grillosten var väldigt hantverksmässig och krävde mycket personal.

Avskrivningarna ökade under 2020 till 1 510 TSEK jämfört med 1 290 TSEK 2019 som en följd av de investeringar i nytt ysteri och annan produktionsutrustning som gjordes under våren 2020, vilket även återspeglar sig i avskrivningarna för första halvåret 2021 som då uppgick till 852 TSEK jämfört med 659 TSEK första halvåret 2020.

## Rörelseresultatet

De ökade kostnaderna som trots allt var under 2020 innebar att det negativa rörelseresultatet ökade från -3 093 TSEK för år 2019 till -3 552 TSEK för år 2020. Under det första halvåret 2021 är det framför allt den minskade nettoomsättningen som gör att det negativa rörelseresultatet ökar till -2 764 TSEK mot -1 590 TSEK motsvarande period 2020.

## Anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar som till största delen utgörs av mejerianläggningen var i räkenskaper 2019 upptagna till 9 020 TSEK. Under 2020 ökade anläggningstillgångarnas värde till 9 855 TSEK då det gjorts investeringar på 2 346 TSEK i anläggningen under året. Vid utgången av första halvåret 2021 var de materiella anläggningstillgångarna upptagna till 9004 TSEK.

## Kassalikviditet

Den minskade mjölkförsäljningen tillsammans med en allt större hårdostförsäljning har inneburit att mjölk som inte kunnat avsättas för har gjorts ost utav. Successivt har lagret på ost byggts upp vilket inneburit att varulagret har ökat från att ha uppgått till 1 273 TSEK i bokslutet 2020 till att uppgå till 2 717 TSEK i halvårsbokslutet 2021. Ökningen av varulagret är en av orsakerna till att kassalikviditeten minskat det senaste året. Andra orsaker är investeringar i ny produktionsutrustning och det negativa resultatet. Kassalikviditeten har gått från 124,6 procent i halvårsbokslutet 2020, strax efter förra nyemissionen, till att vara 59,7 procent i halvårsbokslutet 2021.

## Soliditet

Dalsspiras soliditet har hållit sig runt 55-60 procent under de räkenskapsår som redovisas. Detta har varit möjligt tack vare att Bolaget tagit in kapital från aktieägarna för att utveckla Bolaget. Under 2019 genomfördes en nyemission som inbringade 2 179 TSEK till Bolaget. Under 2020 tillfördes genom nyemission ytterligare 3 761 TSEK. Under första halvåret 2021 gjordes en riktad nyemission som inbringade 1 484 TSEK, men trots det minskar soliditeten till 44,6 procent. Orsaken är primärt det negativa resultatet Bolaget uppvisar, men även lageruppbbyggnaden har haft en negativ inverkan på soliditeten.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Årsredovisningarna för 2019 och 2020 som innehåller finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar inklusive revisionsberättelser har via hänvisning införlivats i memorandumet. Årsredovisningarna har reviderats av Dalsspiras revisor PwC Sverige i Göteborg med huvudansvarig revisor Mattias Celind för 2020 och Magnus Götenfelt för 2019. Därutöver införlivas genom hänvisning även halvårsrapporten för 2020 och 2021 jämte rapporten för första kvartalet 2021, som dock inte är reviderade av Bolagets revisor i memorandumet. Årsredovisningarna och delårsrapporterna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

De två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse, delårsrapporterna samt Dalsspiras bolagsordning finns att hämta på [www.dalsspira.se](http://www.dalsspira.se)



## AKTIEÄGARE

| Aktieägare – Dalsspira mejeri AB:s aktieägare 2021-06-30 | Antal aktier     | Andel av kapital och röster, % |
|--|------------------|--------------------------------|
| Mikael Olsson, med bolag                                 | 1 455 422        | 18,01 %                        |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension                   | 769 343          | 9,52 %                         |
| Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag                  | 600 000          | 7,42 %                         |
| Sune Tholin  | 507 750          | 6,28 %                         |
| Carina Alexandersson                                     | 307 083          | 3,80 %                         |
| Martin och Germunds Bygg AB                              | 180 697          | 2,24 %                         |
| Thore Johansson  | 177 680          | 2,20 %                         |
| Thomas Marklund  | 152 000          | 1,88 %                         |
| Jimmy Jakobsson  | 150 013          | 1,86 %                         |
| Malin Jakobsson  | 129 680          | 1,60 %                         |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB                            | 121 323          | 1,50 %                         |
| Övriga drygt 1 300 aktieägare                            | 3 531 846        | 43,69 %                        |
| <b>SUMMA</b>   | <b>8 082 837</b> | <b>100,00%</b>                 |

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

| År   | Händelse                 | Ökning<br>antal aktier | Totalt<br>antal aktier | Ökning av<br>aktiekapital | Totalt<br>aktiekapital | Kvotvärde |
|------|--------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|-----------|
| 1996 | Bolagsbildning           | 1 000                  | 1 000                  | 100 000                   | 100 000                | 100,00    |
| 2015 | Nyemission               | 687                    | 1 687                  | 68 700                    | 168 700                | 100,00    |
| 2015 | Fondemission             | 0                      | 1 687                  | 337 400                   | 506 100                | 300,00    |
| 2015 | Split 1 000:1            | 1 685 313              | 1 687 000              | 0                         | 506 100                | 0,30      |
| 2015 | Nyemission               | 1 126 250              | 2 813 250              | 337 875                   | 843 975                | 0,30      |
| 2017 | Lösen teckningsoptioner  | 120 000                | 2 933 250              | 36 000                    | 879 975                | 0,30      |
| 2017 | Lösen teckningsoptioner  | 24 000                 | 2 957 250              | 7 200                     | 887 175                | 0,30      |
| 2017 | Nyemission               | 739 312                | 3 696 562              | 221 794                   | 1 108 969              | 0,30      |
| 2018 | Nyemission               | 1 848 281              | 5 544 843              | 554 484                   | 1 663 453              | 0,30      |
| 2018 | Nyemission               | 153 253                | 5 698 096              | 45 976                    | 1 709 429              | 0,30      |
| 2019 | Optionslösen             | 700 132                | 6 398 228              | 210 039                   | 1 919 468              | 0,30      |
| 2020 | Nyemission               | 1 279 645              | 7 677 873              | 383 894                   | 2 303 362              | 0,30      |
| 2021 | Riktad nyemission        | 575 000                | 8 082 837              | 175 500                   | 2 424 851              | 0,30      |
| 2021 | Föreliggande nyemission* | 2 020 709              | 10 103 546             | 606 213                   | 3 031 064              | 0,30      |
| 2022 | Lösen teckningsoption**  | 1 010 354              | 11 113 900             | 303 106                   | 3 334 170              | 0,30      |

\* Vid fulltecknad företrädesemission.

\*\* Vid fulltecknad företrädesemission och vid fullständigt nyttjande av teckningsoptioner.

Vid samtliga nyemissioner har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel.

Dalsspira har 300 000 utestående optioner med en lösenkurs om 6 kr. Rätten att teckna aktier enligt optionsavtalet löper till och med den 31 augusti 2021. Kvarvarande mängd optioner innebär en utspädning om 3,7 % procent vid fullt nyttjande.

Föreliggande nyemission genomförs till ett bolagsvärde om 16,2 MSEK pre-money.

# INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS

Aktiekapitalet i Dalsspira mejeri AB uppgår före nyemissionen till 2 424 851,10 kronor, fördelade på 8 082 837 aktier. I företrädesmissionen tillkommer 2 020 709 aktier om emissionen fulltecknas. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 3 031 063,80 kronor, fördelade på 10 103 546 aktier. Utöver aktier i föreliggande nyemission kan lösen av teckningsoptionerna i april 2022 innebära att det tillkommer ytterligare 1 010 354 aktier, vilket skulle innebära att antalet aktier ökar till 11 113 900 aktier. En lösen av samtliga teckningsoptioner skulle innebära att aktiekapitalet ökar till totalt 3 334 170 kronor. Nuvarande bolagsordning tillåter att antalet aktier uppgår till maximalt 12 000 000 stycken och att aktiekapitalet högst är 3 600 000 kronor. Varje aktie medför lika rätt till andel i Dalsspira mejeri AB:s tillgångar och resultat. Samtliga aktier berättigar till en röst. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och de-nominerade i svenska kronor.

## Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektronisk form.

## Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Bolaget aktie är SPIRA. ISIN-kod för aktien är SE0007640297. CFI-kod är ESVUFR och FISN-koden är DALSSPIRAM/SH.

För Uniträtterna med handelsbeteckningen SPIRA UR, som handlas mellan den 23 augusti till den 2 september 2021, är ISIN-koden SE006785281. CFI-kod är RSIXXR och FISN-koden är DALSSPIRAM/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade Units, BTU, med handelsbeteckningen SPIRA BTU, som handlas från och med den 23 augusti 2021 fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av september 2021, har ISIN-koden SE0016785299. CFI-kod är MCMUXR och FISN-koden är DALSSPIRAM/UT 1 AK + 1 TO.

Teckningsoptionen som kommer att handlas på Spotlight Stock Market från att den blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av september 2021 kommer att ha handelsbeteckningen SPIRA TO2. ISIN-koden för teckningsoptionen kommer att vara SE0016785380. CFI-koden blir RSSXXR och FISN-koden DALSSPIRAM/OPT RTS 20220405.

## Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2021. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika andel aktier som de innehar på avstämningsdagen i företrädesmissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Dalsspira är 8 082 837 aktier. I nyemissionen tillkommer vid fulltecknad emission 2 020 709 aktier för att därefter vara 10 103 546 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 25 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av aktier i föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 20 procent av aktiekapitalet i Dalsspira. Det innebär att den som avstår att teckna sig i emissionen minskar sin ägarandel i Bolaget med 20 procent.

## Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen den 11 augusti 2021 görs med stöd av det bemyndigande om att genomföra nyemission som togs på årsstämman den 28 maj 2021.

## Kostnader för nyemissionen

Nyemissionen tillför Dalsspira vid fulltecknad emission drygt 4 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,25 MSEK.

<sup>1</sup>(Antal nya aktier) / (Befintligt antal aktier)

<sup>2</sup>(Antal nya aktier) / (Antal nya aktier + befintligt antal aktier)

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Erbjudandet

Vid styrelsemöte beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 maj 2021, att genom en företrädesemission av units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) öka Bolagets aktiekapital med högst 606 212,70 SEK genom företrädesemission av högst 2 020 709 aktier envar med ett kvotvärde om 0,30 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna units i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 4 041 418 SEK.

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 2 020 709 units. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO 2. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och fyra (4) uniträtter ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit. Priset per unit uppgår till 2,00 SEK, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 2,00 SEK. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom en (1) unit innehåller en (1) teckningsoption, innebär detta att det högst kommer att emitteras 2 020 709 teckningsoptioner av serie TO 2 i företrädesemissionen.

Två (2) teckningsoptioner av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 21 mars 2022 till och med den 5 april 2022. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 303 106,20 SEK.

## Utspädning

Genom företrädesemission av units kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 606 212,70 SEK genom företrädesemission av högst 2 020 709 aktier, motsvarande cirka 25 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta memorandum.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för företrädesemissionen som beskrivs i memorandumet kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 303 106,20 SEK, motsvarande ytterligare cirka 10 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 augusti 2021 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2. Två (2) teckningsoptioner

ger innehavaren rätt att under perioden 21 mars – 5 april 2022 teckna en (1) aktie där teckningskursen sätts till 70 procent av den vägda genomsnittliga handelskursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 1 mars – 14 mars 2022.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 SEK per unit, vilket motsvarar 2,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 18 augusti 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 16 augusti 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 17 augusti 2021.

## Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 23 augusti till och med den 7 september 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 7 september 2021.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 23 augusti till och med den 2 september 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 7 september 2021 eller avyttras senast den 2 september 2021 för att inte förfalla värdelösa.

## Emissionsredovisning och anmälningsedlar Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 18 augusti 2021 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt en folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt



memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) och på Bolagets hemsida ([www.dalsspira.se](http://www.dalsspira.se)) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

#### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 7 september 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter enligt följande två alternativ:

- 1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi**  
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter ska då inte användas.
- 2. Anmälningssedel med stöd av uniträtter**  
I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se). Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 7 september 2021.

Anmälan är bindande.

Nordic Issuing  
Ärende: Dalsspira mejeri AB  
Stortorget 3  
211 22 Malmö

E-post: [info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se)  
(inskannad anmälningssedel)

#### Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.dalsspira.se](http://www.dalsspira.se)). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID/NemID på ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter".

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investerings-sparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 7 september 2021. Anmälan är bindande.

#### Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

#### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, 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 pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

### Besked om tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### Betalad tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

### Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 23 augusti 2021 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av september 2021.

### Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av september 2021, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

### Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

### Handel med aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "SPIRA" och har ISIN-kod SE0007640297. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

### Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### Teckningsoptioner av serie TO 2

Två (2) teckningsoptioner berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget. Teckningskursen sätts till 70 procent av den vägda genomsnittliga handelskursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 1 mars – 14 mars 2022.

Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner äger rum under perioden från och med 21 mars 2022 till och med 5 april 2022.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 1 april 2022 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0016785380.

### Övrigt

Styrelsen befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. Med smärre korrigeringar avses korrigeringar av mindre omfattning, såsom exempelvis stavfel eller andra skrivfel, som kan hindra att beslutet registreras hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

### Emissionsinstitut

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.



# SPOTLIGHT

STOCK MARKET

## SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en sk MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handel på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

# RISKFaktorER

## Bolagsrisker

En investering i Dalsspira mejeri utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Dalsspira mejeri bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET

### Begränsade resurser

Dalsspira mejeri är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög, men hanterbar.

### Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Dalsspira baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

### Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Dalsspira mejeri i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

### Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget ska producera får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

## Konkurrens och negativ marknadsutveckling

De produkter som Dalsspira tillverkar åt sina kunder utsätts för ständig konkurrens och kan få en förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya produktlösningar. Om ett bolag utvecklar en ny produkt med förbättrade egenskaper och smak, jämfört med andra tillgängliga alternativ, kan den nya produkten ta marknadsandelar på bekostnad av redan befintliga produkter, vilket i sin tur kan påverka försäljningsvolymerna av äldre konkurrerande produkter negativt. I de fall Dalsspira tillverkar ett sådant äldre konkurrerande produktalternativ kan således nya produkter komma att inverka negativt på Dalsspiras verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

## Livsmedelshantering

Dalsspira tillverkar livsmedel vilket det ställs höga krav på från såväl konsumenter som myndigheter att de ska hanteras på sådant sätt att de uppfyller ställda krav på kylkedja, renlighet i produktionsutrustning och andra hygienkrav. Uppfyller inte Bolaget dessa högt ställda krav kan det bli ingripande från myndigheterna mot verksamheten och kunderna kan förlora förtroendet för produkterna och Bolaget, vilket skulle kunna få stor negativ inverkan på försäljningen, resultatet och den finansiella ställningen. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

## Djurhållning hos Bolagets leverantörer

Dalsspira profilerar sig som ett lokalt mejeri som innebär kortare leveranser till konsumenterna vilket borgar för bättre kvalitet och mindre miljöpåverkan. Dalsspira värnar även en levande landsbygd där djuren ska ha det bra. Skulle någon av bönderna som levererar mjölk till Bolaget inte leva upp till de förväntningar som Dalsspiras kunder har på att även djurhållningen är bra hos leverantörerna kan det få negativ påverkan på Bolagets renommé. Något som skulle komma att påverka Dalsspiras försäljning, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

## Likviditetsbrist

Likviditetsrisk avser risken för att Dalsspira på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Dalsspira likviditet påverkas bland annat av betalningsvillkor i krediter till kunder och krediter från leverantörer. Det kan inte uteslutas att Dalsspira som en följd av den kraftiga försäljningsökningen eller någon annan idag okända händelser kan komma att få brist på likvida medel vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på Dalsspira verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.





## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

### Likviditetsrisk

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

### Utspädning genom framtida emissioner

Dalsspira kan i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på Dalsspiras aktiens marknadspris. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög.

### Framtida utdelning

Dalsspira är i en expansionsfas och eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets fortsatta expansion och utveckling av verksamhet. Bolagets ägare måste därför för de närmaste åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög.

### Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i Dalsspira har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till Dalsspira aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, Dalsspira tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med Dalsspiras eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Dalsspira på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

### Marknadsplats

Dalsspiras aktie handlas på Spotlight Stock Market, som står under Finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i Dalsspira vara mer riskfylld än en placering i ett värdepapper som handlas på reglerad marknad. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

VÄRLDENS 5 STORA OSTNATIONER

# DALSLAND

# GREKLAND

# FRANKRIKE

# HOLLAND

# SCHWEIZ



#### Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.

#### Dalsspira Mejeri AB

Håbynvägen 6  
458 30 FÄRGELANDA  
Tel 0528-500 01  
E-post: [info@dalsspira.se](mailto:info@dalsspira.se)  
Hemsida: [www.dalsspira.se](http://www.dalsspira.se)

[f](#) @Dalsspira mejeri AB [i](#) @dalsspiramejeri



Det känns bra i magen.