

## **BASINFORMATIONSDOKUMENT avseende aktieemission av nya A-aktier i Stallhagen Ab**

### **1 Grundläggande information om emittenten och om värdepappret**

#### **1.1 Allmänt**

Detta dokument innehåller grundläggande information om emittenten och om värdepappret. Detta basinformationsdokument är inte marknadsföringsmaterial, emittenten ska tillhandahålla denna information med stöd av lag. Du rekommenderas att bekanta dig med dokumentet så att du i egenskap av investerare kan fatta motiverade investeringsbeslut och förstår de risker som är förknippade med investeringen.

#### **1.2 Emittenten**

Emittenten är Stallhagen Ab, FO-nr 1874376–9, Getavägen 196, 22410 Godby.

#### **1.3 Emissionen**

Stallhagen Ab ("**Bolaget**") emitterar för teckning högst 16 709 nya A-aktier ("**Emitterad Aktie**"). De Emitterade Aktierna utgör högst cirka 17,33 % av Bolagets samtliga aktier ("**Aktierna**") om alla tecknas. Teckningspriset per aktie är 95 euro och beloppet av de medel som samlas in är maximalt 1 587 355 euro. Emissionen har inletts den 11 december 2021 med att erbjuda teckning med aktieägares företrädesrätt. Emissionen har i enlighet med styrelsens förslag av den 29 november 2021 utökats så, att resterande tillgängliga aktier nu erbjuds vissa genom styrelsens beslut utsedda parter och/eller allmänheten för teckning.

Det ligger i Bolagets ekonomiska intresse att den avsedda emissionen genomförs. Såvida de nuvarande aktieägarna inte deltar i emissionen i tillräcklig grad, är det av vikt för Bolaget att även ytterligare nya aktieägare inträder i Bolaget. Styrelsen kan välja, inom ramen för maximiantalet, att istället för direkta aktier, emittera särskilda rättigheter att användas i samband med konvertibla skuldebrevslån. Oberoende av tillvägagångssättet skall aktiens teckningspris vara 95 euro.

Bolagets styrelse har rätt att godkänna eller förkasta teckningar, till exempel om en konkurrent till Bolaget tecknar Emitterade Aktier.

#### **1.4 Användningsändamålet**

Emissionen genomförs för att finansiera bolagets expansion på Åland samt på marknader utanför Åland, främst Finland och Sverige. Det behövs mer resurser för att stärka distribution och för att genomföra ett långsiktigt varumärkesarbete på dessa marknader. Bolaget har även tecknat legotillverkningsavtal som gör att det finns ett behov av att utöka lagringskapacitet och vissa övriga investeringar i produktionsteknik. De senaste årens pandemi har tydliggjort behovet av en ekonomisk buffert. Denna behövs för att kunna parera oförutsedda händelser och att kunna agera agilt vid eventuella uppkomna marknadsmöjligheter.

#### **1.5 Information om emissionens arrangör**

Emissionen anordnas av Stallhagens styrelse, i enlighet med beslut från extra bolagsstämma 2021-12-09. För mer information om styrelsen, se nedan i punkt 3.1.

Teknisk rådgivare för emissionen är Consilia Solutions Ab, Torggatan 6, 22100 Mariehamn.

Juridisk rådgivare gällande finsk lag är Advokatbyrå Lena Laitinen, Elverksgatan 10, 22100 Mariehamn

## **2. Risker**

Ett aktiebolag är en kapitalsammanslutning som med sin egen förmögenhet ansvarar för sina förbindelser. Ägarna är inte personligen ansvariga för aktiebolagets skulder. Risken för aktieägarna är förlust av den insats man gjort, d.v.s. de pengar som man investerat i Bolaget. ***Ni kan således förlora delar av eller hela ert investerade kapital.***

### **2.1 Risker specifika för bolaget samt dess affärsverksamhet och bransch:**

- *Bolagets verksamhet kan utsättas för allvarliga störningar*  
Produktionen är för närvarande förlagd till ett bryggeri. Avbrott i detta bryggeris verksamhet på grund av brand, arbetskonflikt, långvarigt avbrott i kommunens vattenförsörjning eller förorening av vattnet eller någon annan orsak, kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets förmåga att tillverka sina produkter. Detta kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning.
- *Varumärket Stallhagen kan skadas*

Att bevara Bolagets goda rykte är en prioritet när det gäller att upprätthålla och öka försäljningen och lönsamheten. Bolagets rykte och varumärket Stallhagen kan dock påverkas av flera omständigheter, såsom klagomål av kunder eller myndigheter, tvister eller problem relaterade till miljön eller hälsan.

- *Efterfrågan på Bolagets produkter fortsätter inte nödvändigtvis enligt ledningens förväntningar*  
Bolaget har goda och långvariga kundrelationer. Bolagets två största kunder ansvarar tillsammans för drygt en tredjedel av Bolagets omsättning. Det är dock inte säkert att dessa, eller övriga kundrelationer kommer att fortbestå på samma sätt. Minskade inköp av de största kunderna eller avslutade kundrelationer, kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets resultat.
- *Skatterisker kan, om de realiserar, leda till ekonomiska förluster*  
Bolaget omfattas av inkomstbeskattning i Finland. Exempel på skatterisker är ändringar i skattesatser eller skattelagstiftning samt tolkningar av dessa som är felaktiga eller avviker från skattemyndighetens uppfattning. Realiserade skatterisker kan leda till att skattemyndigheten påför skatteförhöjningar eller sanktioner, vilket kan leda till ekonomiska förluster. Alla ovan nämnda risker kan, om de realiserar, medföra väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.
- *Framtida lagstiftning, som t.ex. alkohollagstiftning, kan begränsa verksamhet eller försäljning*  
Ändringar i lagstiftningen i Finland eller utomlands, såsom lagstiftning gällande alkohol, kan begränsa bolagets verksamhet och kan medföra negativa konsekvenser för resultatet och den finansiella ställningen.
- *Variationer i räntenivån kan öka Bolagets finansieringskostnader*  
Allmänna förändringar på finansmarknaden, såsom tillgången till kapital eller en uppgång i räntenivån, kan medföra negativa konsekvenser för bolaget.
- *Kundernas betalningsproblem kan inverka negativt på Bolagets affärsverksamhet och dess rörelseresultat*  
I ekonomiskt osäkra tider kan Bolagets kunder få problem med tillgången till kredit eller övrig finansiering. Även om Bolaget inte har kännedom om allvarliga betalningsproblem bland kunderna, finns det alltid risk för att kunderna inte klarar av sina betalningsskyldigheter delvis eller helt. Betalningen av kundfordringarna kan dröja.  
Även om Bolagets kundrelationer i princip är etablerade och långvariga, och kunderna är kreditvärda, kan betalningsproblem eller förändringar i betalningsbeteendet hos en eller flera kunder medföra väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter, samt värdet på Bolagets aktier.
- *Politisk eller ekonomisk osäkerhet i Bolagets verksamhetsländer kan inverka negativt på Bolagets affärsverksamhet*  
Politisk eller ekonomisk instabilitet, ändringar i lagstiftning samt andra omständigheter kan medföra väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet i dessa länder och således för Bolagets finansiella ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter, samt värdet på Bolagets aktier.
- *Vissa ändringar i verksamhetsmiljön, som till exempel utdragen pandemi, recession eller rådande hälsotrend, kan inverka negativt på Bolagets affärsverksamhet*  
En utdragen lågkonjunktur kan hota efterfrågan på i synnerhet hantverksöl, eftersom de i egenskap av konsumentprodukter i en högre prisklass är särskilt priskänsliga. Även den aktuella hälsotrenden kan leda till en minskande efterfrågan på öl snabbare än väntat. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig till ändringar i verksamhetsmiljön kan Bolaget förlora kunder, konsumenter av sina produkter och marknadsandelar, och detta kan medföra väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.
- *Ett negativt beslut för Bolaget i en rättegång eller i myndighetsförfarande kan inverka negativt på Bolagets affärsverksamhet*  
Bolaget kan bli part i rättegångar, skiljeförfarande eller myndighetsförfarande som anknyter till Bolagets verksamhet. Till följd av karaktären hos rättegångar, skiljeförfarande och myndighetsförfarande är det svårt att förutse utgången av dem. Vilket som helst beslut som är negativt för Bolaget eller en skyldighet att ersätta motpartens kostnader i rättegångar, skiljeförfarande eller myndighetsförfarande kan medföra väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.
- *Brott mot miljölagstiftningen kan medföra ekonomiskt ansvar för Bolaget*

Stallhagen strävar efter att agera ansvarsfullt och beakta miljöaspekter i sin verksamhet. Även om Bolagets verksamhet inte medför stora miljörisker kan tillverkningen och logistiken medföra skadliga miljökonsekvenser. Risken för miljöföroreningar kan, om de realiserar, medföra väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

## 2.2 Risker specifika för Aktierna och Aktieemissionen:

- *Det finns inga effektiva marknader för emitterade aktier*  
Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad eller i ett multilateralt handelssystem, och ansökan om att uppta Emmitterade Aktier eller Bolagets befintliga aktier till handel på en reglerad marknad eller i ett multilateralt handelssystem lämnas inte in i samband med Aktieemissionen. Handel med Bolagets aktier kan bedrivas begränsat endast på de lokala bankkontoren Mariehamn och i övrigt direkt av aktieägare.
- *Eventuella kommande aktieemissioner eller försäljningar kan ha en negativ effekt på aktiernas gängse värde och späda ut innehavet*  
Emission eller försäljning av ett stort antal aktier eller en uppfattning om att detta kan ske i framtiden, kan medföra negativa konsekvenser för Aktiens marknadspris och Stallhagens förmåga att i framtiden skaffa tillgångar i form av höjning av kapitalet. Dessutom späder Stallhagens eventuella kommande riktade aktieemissioner ut innehavet hos sådana befintliga aktieägare i Stallhagen som inte kan delta i den riktade emissionen.
- *Bolaget har ännu inte delat ut vinst, och eventuell vinstutdelning i framtiden är osäker*  
Utdelningen påverkas av flertalet faktorer, såsom Stallhagens rörelseresultat, Bolagets finansiella ställning och eventuella lånevillkor som är bindande för Stallhagen. Stallhagen har inte delat ut dividend under sin verksamhetstid. Även om Bolaget strävar efter att öka vinsten samt betala dividend i framtiden, är det inte säkert att Stallhagen kommer att kunna betala dividend på de aktier som Bolaget emitterat.
- *Informationen till aktieägare baserar sig endast på rapportering till Bolagets aktieägare enligt aktiebolagslagen*  
Som onoterat Bolag är Stallhagen inte skyldiga att iakttä regelverk och bestämmelser som gäller för börsnoterade företag, till exempel bestämmelser om regelbunden finansiell rapportering under räkenskapsperioden. Bolaget rapporterar om sin verksamhet, och aktieägare har rätt till information om Bolaget i enlighet med aktiebolagslagen.
- *Beslutsfattandet i Bolaget är i praktiken centraliserat, och intressena hos Bolagets största aktieägare kan avvika från minoritetsägarnas intressen*  
Per datum för detta basinformationsdokument innehar tio av Bolagets största aktieägare ca 46 % av Bolagets emitterade aktier och röster. Intressena hos Bolagets största aktieägare sammanfaller inte nödvändigtvis med de övriga aktieägarnas intressen. Exempel på viktiga beslut som fattas på Bolagets stämma är godkännande av bokslut, beviljande av ansvarsfrihet för Bolagets ledning, utdelning av utdelningsbara medel och utbetalning av dividend, samt val av styrelsemedlemmar och revisorer. Detta kan medföra väsentliga negativa konsekvenser för ställningen för Bolagets övriga aktieägare.

## 3. Detaljerad information om emittenten

### 3.1 Basinformation samt bolagsstyrelse

Stallhagen Ab är ett aktiebolag bildat i Finland. Finsk lag tillämpas på Bolagets verksamhet. Bolagets hemort är Finström. Bolaget är infört i handelsregistret i Finland 03.02.2004. Bolagets FO-nummer är 1874376–9. Bolagets adress är Getavägen 196, 22410 Godby.

Styrelsen består av fem ledamöter:

Ordförande:	Dennis Jansson, företagare, 06.07.1972, Jomala
Vice ordförande:	Hans Mikael Holmström, företagare, 17.04.1967, Mariehamn
Medlemmar:	Conny Rosenberg, 26.03.1969, VD, Lemland Jan-Erik Eriksson, 24.02.1972, företagare, Eckerö Lennart Joelsson, 05.06.1956, företagare, Lumparland
Revisor:	Erika Sjölund, 28.10.1964, Hermans & Revisorernas Ab

### 3.2 Bolagets största ägare samt styrelsekopplingar till dessa ägare

Bolagets sex största ägare vid tiden för emissionen är:

Ägare	Antal aktier	Ägarandel
Matkreatören i Mariehamn Ab (Dennis Jansson)	9827	12,34%
Ålands Ömsesidiga försäkringsbolag	5433	6,82%
Refuture Ventures Ab (Hans Mikael Holmström)	4521	5,68%
Björnviken Holding Ab (Jan-Erik Eriksson)	3843	4,82%
CR Holding Ab (Conny Rosenberg)	3256	4,09%
Mariepark Ab (Dennis Jansson)	3200	4,02%

Bolaget har idag totalt 2795 aktieägare. Styrelsens fem medlemmar kontrollerar via närstående bolag 30,95% av aktierna och rösterna i bolaget.

### 3.3 Bolagets huvudsakliga affärsverksamhet

Föremålet för Stallhagen Ab:s verksamhet är tillverkning och försäljning av öl och ölrelaterade produkter, övriga alkoholprodukter och andra till livsmedelsbranschen hörande produkter samt annan därmed förenlig verksamhet och till verksamheten anslutande turistnäring. Bolaget kan även bedriva restaurangrörelse, besökscenter, gårdsbutik, aktiviteter och evenemang av olika slag, samt all annan med detta relaterad verksamhet. Bolaget kan besitta värdepapper och fast egendom.

### 3.4 Betydande händelser i bolagets verksamhet under senaste tid

De händelser som påverkat bolaget de senaste åren är huvudsakligen:

- Distributionsavtal med Kesko i Finland vilket inneburit en stor volymökning för försäljningen i Finland.
- Avtal om legotillverkning för Kesko i Finland av företagets private label IPA, vilket innebär en volymökning i produktionen på ca 20% på årsbasis.
- En pågående satsning på att bli starkare på den åländska marknaden, både i butik och HoReCa, vilket givit ökad distribution och försäljning framför allt på lokala restauranger.
- En avveckling av bolagets engagemang i Åland Distillery, för att fokusera mer på kärnverksamheten.
- Stallhagen Ab övertog 1.1.2021 dotterbolaget Stallhagen Upplevelser Ab:s rörelse och därtill hörande tillgångar samt skulder enligt ett skilt köpebrev.
- Nedstängningar och restriktioner som en konsekvens av COVID19 -pandemin har påverkat bolagets försäljning på taxfreemarknaden, samt till restaurang i Finland och Sverige starkt negativt. Bolaget har för att anpassa sig till situationen tillåtit och slutligen sagt upp fyra av sina anställda.
- Stallhagen Ab grundade 18.10.2019 en filial för marknadsföring och försäljning i Sverige.
- Styrelseordförande och största ägare Jan Wennström lämnade bolaget 2021.
- Ny VD i bolaget från och med 1.1.2022 är Tommy Ruponen.

### 3.5 Bolagets finansiella ställning

Bolaget uppvisade ett resultat på -1 351 026,70(-342 765,10) EUR för år 2020(2019). Tillgångarna i bokslutet uppgick till 8 448 079,47(8 222 552,38)

Det egna kapitalet uppgick till 2 948 412,50(3 485 439,20) EUR. De kortfristiga skulderna var 898 095,41(627 578,94) och de långfristiga 4 601 571,56(4 109 534,24).

För mer information om Bolagets ekonomiska ställning, se vidstående, ej reviderade, sammanställning per den 30.09.2021 samt Bolagets senaste bokslut som finns på [www.stallhagen.com](http://www.stallhagen.com)

Bolagets nuvarande eller historiska finansiella ställning är inte en garanti för framtida utveckling. En aktietecknare bör vidare ge akt på att Bolaget varken är noterat eller underställt Finansinspektionens bevakning. Bolaget är således inte skyldigt att efterleva den fortlöpande och regelbundna informationsskyldighet som framgår av värdepappersmarknadslagen.

### 3.6 Bolagets aktier och kapital

Bolagets helt betalda aktiekapital per datum för detta basinformativdokument är 759 200 euro. Aktiekapitalet är fördelat på 79 662 A-aktier. Aktierna saknar nominellt värde.

Bolaget har två aktieserier, A och B. A- och B-aktierna skiljer sig från varandra så att A-aktien medför tio (10) röster och B-aktien en (1) röst på Bolagets stämma. *Bolaget har fram till dateringen av detta dokument inte emitterat B-aktier.*

De rättigheter som sammanhänger med Bolagets aktier fastställs enligt den gällande aktiebolagslagen och övrig gällande lagstiftning i Finland. De rättigheter som sammanhänger med aktierna omfattar rätten att delta i bolagsstämman och utöva sin rösträtt på den.

Alla aktier medför lika finansiella rättigheter, inklusive rätt till vinstutdelning och övrig utbetalning av medel. Enligt aktiebolagslagen har aktieägare företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till aktieinnehavet, såvida inget annat bestäms i emissionsbeslutet.

Bolagets aktier omfattas av inlösningsrätt och -skyldighet enligt aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av bolagets samtliga aktier och röster rätt att till det gängse priset lösa in de övriga aktieägarnas aktier. En sådan aktieägare är på motsvarande sätt skyldig att lösa in aktier om en aktieägare med rätt att kräva inlösen av sina aktier kräver detta.

Emitterade aktier ger rätt till all vinstutdelning som utdelas i framtiden, samt övriga aktieägarrättigheter i Bolaget efter att de införts i handelsregistret. Emitterade aktier som tecknats under Teckningstiden enligt Emissionsvillkoren införts i handelsregistret uppskattningsvis under februari 2022.

Bolaget har under 2020 emitterat ett konvertibelt skuldebrevslån som förfaller 2024. Lånet omfattar vid konvertering 2662 aktier.

Det finns ett tidigare utgivet bemyndigande för styrelsen att emittera aktier. Inom ramen för detta bemyndigande återstår 2888 aktier.

	30.9.2021
	(Ej reviderat)
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Ej garanterade / ej säkrade	300 131,09
Garanterade / säkrade	245,56
<b>Totalt</b>	<b>300 376,65</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Ej garanterade / ej säkrade	327 339,59
Garanterade / säkrade	4 596 828,90
<b>Totalt</b>	<b>4 924 168,49</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	759 200,00
Fond för inbetalt fritt eget kapital	4 113 800,00
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	-1 924 587,50
Räkenskapsperiodens vinst	-576 377,02
<b>Totalt</b>	<b>2 372 035,48</b>
<b>Eget kapital och räntebärande skulder</b>	<b>7 596 580,62</b>
<b>Nettoskuldssättning</b>	
Likvida medel (A)	195 458,91
Kortfristiga skulder (B)	300 376,65
Övriga kortfristiga skulder (B)	201 315,97
<b>Kortfristig nettoskuldssättning (C=B-A)</b>	<b>306 233,71</b>
Långfristiga skulder (D)	4 924 168,49
<b>Nettoskuldssättning totalt (C+D)</b>	<b>5 230 402,20</b>

## **4 Detaljerad information om emissionen av aktierna**

### **4.1 Emissionsbeslut**

Bolagets styrelse har 29.11.2021 fattat ett beslut om att föreslå en emission med det innehåll som framgår av detta basinformationsdokument. Stallhagens extra bolagsstämma har den 9.12.2021 fattat beslut om att godkänna styrelsens förslag till emission.

### **4.2 Minimi- och maximiantal emitterade aktier**

Sammanlagt emitteras minimalt 0 och maximalt 16 709 nya A-aktier. Ingen teckningsgaranti har lämnats i denna emission.

### **4.3 Aktieägares företrädesrätt**

Bolagets aktieägare har haft företrädesrätt att teckna i emissionen under emissionens två första veckor 11.12.2021 – 24.12.2021. Företrädesrätten har vid teckning garanterat en tilldelning av en ny aktie för varje fem aktier man innehar. Om man innehar färre än fem aktier har man dock rätt att teckna en aktie. Efter den 24.12.2021 kan även utomstående teckna obegränsat antal av de återstående aktierna i emissionen och/eller konvertibla skuldebrev som är kopplade till dessa.

### **4.4 Rätt att teckna aktier och parter som kan vara undantagna från denna rätt**

Stallhagens ägare, samt övriga juridiska och fysiska personer har rätt att i mån av tillgång teckna i emissionen från och med den 25 december 2021.

Företag eller privatpersoner som bedriver kommersiell ölbryggeriverksamhet, eller som har en betydande roll i ett företag som bedriver kommersiell ölbryggeriverksamhet, är som grundregel inte berättigade att teckna aktier eller konvertibler i Stallhagens emissioner. Detta framförallt på grund av möjliga skatteeffekter som kan skada Bolaget. Vid osäkerhet kring rätten att teckna bör man kontakta styrelsen före teckning.

### **4.5 Aktiernas teckningspris och -villkor**

Teckningspriset för de nya aktierna är 95 euro per aktie. Teckningspriset avsätts i sin helhet till Fonden för inbetalt fritt eget kapital.

### **4.6 Teckningstid och teckning av aktier**

Teckningstiden är 25.12.2021 – 31.1.2022. Teckningstiden kan avslutas i förtid och kan även förlängas ytterligare fram till den 31.1.2022 om styrelsen så beslutar. Teckning kan avse en eller flera aktier. Teckning och betalning av aktier samt identifiering av tecknare görs elektroniskt via Sharebook-systemet på [www.stallhagen.info](http://www.stallhagen.info). Sharebook-systemet meddelar om utrymme finns att teckna, och betalning sker endast om teckningen lyckas. Tecknare som av någon orsak inte kan använda Sharebook-systemet kan kontakta Bolagets huvudkontor för eventuell manuell aktieteckning och betalning. Teckningen är bindande. På grund av teckningssättet är det osannolikt att överteckning skulle inträffa. Ifall detta ändå skulle ske, beslutar Bolagets styrelse om tillvägagångssättet för att lösa situationen.

## **5 Basinformationsdokumentets giltighetstid**

Detta basinformationsdokument har offentliggjorts 11.12.2021. Den grundläggande informationen om bolaget och värdepappret är aktuell och basinformationsdokumentet är giltigt under teckningstiden och fram till 31.1.2022.

## **6 Övrig information**

Stallhagens tidigare bokslut och revisionsberättelser finns tillgängliga på [www.stallhagen.com](http://www.stallhagen.com)