

Erbjudande om att investera i Lantmännens förlagsandelar

www.lantmannen.se/forlagsandelar



Till medlemmar och medarbetare

Denna broschyr är avsedd som vägledning åt dig som i egenskap av medlem eller medarbetare erbjuds att teckna förlagsandelar i Lantmännen ek för.

I broschyren kan du läsa om förlagsandelarna och vilka villkor som gäller samt hur man går till väga för att teckna förlagsandelarna. *Där inget annat framgår avses med "Koncernen" eller "Lantmännen" Lantmännen ek för med samtliga föreningens dotterföretag. Med "Föreningen" avses Lantmännen ek för.*

Det har givits ut ett prospekt med anledning av emissionen av förlagsandelar. Denna broschyr ersätter inte prospektet. Varje beslut om att investera i Lantmännens förlagsandelar ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Läs även Lantmännens årsredovisningar och tertialrapporter, där du finner mer information om Lantmännen.

Viktig information till dig som vill investera

Investeringar i värdepapper är förenade med risktagande och olika faktorer påverkar värdet på Lantmännens förlagsandelar samt möjligheten att handla i dessa. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i förlagsandelar. De fullständiga villkoren för förlagsandelarna kan du hitta i de allmänna villkoren som finns upptagna i det prospekt som upprättats med anledning av erbjudandet. Det är viktigt att du läser dessa samt faktabladet innan du investerar i Lantmännens förlagsandelar. Prospektet, faktabladet och övrig information om investeringen hittar du på lantmannen.se/forlagsandelar

Innehåll

Till medlemmar och medarbetare	2
Om att investera i Lantmännen	3
Bakgrund och motiv till emissionen	4
Så här gör du	4
Förlagsandelar	5
Detaljerade villkor och anvisningar	6
FAQ – frågor och svar om erbjudandet	8

Kalendarium

Teckningsperiod	22 nov - 18 dec 2019
Besked om tilldelning	9 jan 2020
Likviddag	23 jan 2020



Frågor?

Frågor avseende erbjudandet och teckning av Förlagsandelar kan ställas till forlagsandelar@lantmannen.com eller på telefon 010-556 11 25 alternativt 010-556 14 11.



Om att investera i Lantmännen

Lantmännen är ett lantbrukskooperativ och norra Europas ledande aktör inom lantbruk, maskin, bioenergi och livsmedel. Vi ägs av 25 000 svenska lantbrukare, har 10 000 anställda och omsätter 45 miljarder kronor på årsbasis. Genom forskning och verksamhet i hela värdekedjan tar vi ansvar från jord till bord. Alla medarbetare och medlemmar bidrar till verksamheten, och vi har ett gemensamt intresse av att Lantmännen utvecklas på ett positivt sätt. Genom att ge ut förlagsandelar kan Lantmännen erbjuda både medlemmar och medarbetare en möjlighet att få del av resultatet och värdetillväxten i Koncernen.

Syftet med att ge ut förlagsandelar är huvudsakligen att öka intresset och engagemanget för Lantmännen hos både medlemmar och medarbetare samt att bredda kapitalbasen i föreningen.

Att investera i värdepapper är något som kräver kunskap, information och eftertanke. En investering innebär både möjligheter och risker. Möjligheten är givetvis en bra avkastning som är direkt kopplad till resultatet i Lantmännen – ju bättre resultat desto högre avkastning. Risken är att resultatet inte når de nivåer vi hoppas på, något som kan bero på både råvarupriser, energipriser och efterfrågan på

våra produkter. Innan du bestämmer dig: se möjligheterna, men var medveten om riskerna!

Vi tror att du som investerar kommer att bli ännu mer intresserad av Lantmännen. Vi hoppas att du ska följa utvecklingen på marknaden, oavsett om det gäller foder, pasta, traktorer eller wienerbröd. Vi hoppas också att du ska följa hur vårt ekonomiska resultat utvecklas och att du ska vara stolt över att äga eller arbeta i ett företag som tar ansvar från jord till bord. Lantmännens utveckling och utdelningen på förlagsandelarna bygger på allt det vi gör tillsammans, som medlem och medarbetare!

Stockholm, november 2019

Per Lindahl
Ordförande, Lantmännen

Per Olof Nyman
VD och koncernchef



Bakgrund och motiv till emissionen

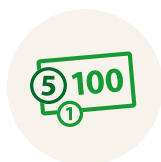
I samband med att koncernstyrelsen har diskuterat hur Lantmännen kan fortsätta att utveckla den kooperativa ägarmodellen samt skapa förutsättningar för ett ökat engagemang i Lantmännen bland dess anställda och medlemmar har frågan om Lantmännens framtida kapitalförsörjning behandlats. Givet att Lantmännens förlagsandelar emitterade 2014, som är upptagna till handel på Mangoldlistan, förfaller i december 2019 anser Lantmännens koncernstyrelse att tidpunkten är lämplig för att återigen primärt erbjuda medlemmar samt tillsvidareanställda i Föreningen i Sverige möjligheten att teckna sig i en emission. Detta mot bakgrund av en gynnsam period av finansiell tillväxt och en fortsatt stark finansiell ställning hos Lantmännen.

Utöver ökat engagemang bland medlemmar och anställda, möjliggör en breddning av kapitalbasen fortsatt finansiell tillväxt i Lantmännens breda affärsportfölj genom en förstärkning av de finansiella resurser som ombesörjer Lantmännens långsiktiga strategi. Med hänsyn tagen till en ekonomisk förenings begränsade möjligheter, i jämförelse

med exempelvis ett aktiebolag, att erhålla kapitaltillskott för att öka engagemanget bland medlemmar och tillsvidareanställda är det av betydelse att kunna bredda kapitalbasen genom emission av förlagsandelar; ett instrument specifikt ämnat för ekonomiska föreningar. Idén som genomfördes vid tidigare emissioner av förlagsandelar 2009 och 2014, och som ligger till grund för nu förestående emission av nya förlagsandelar i Lantmännen, har varit att utnyttja de möjligheter som lagstiftningen erbjuder att koppla avkastningen på förlagsandelarna till Lantmännens ekonomiska utveckling. Det har också varit angeläget att i första hand rikta erbjudandet till medlemmar och tillsvidareanställda i Sverige för att på så vis stärka medlemmarnas ägarroll och bidra till de anställdas engagemang i Lantmännens resultatutveckling.

Mot bakgrund av detta och då befintligt program för förlagsandelar avslutas i december 2019 har koncernstyrelsen för Lantmännen beslutat att genomföra en emission av förlagsandelar om maximalt 250 MSEK.

250
MSEK



Så här gör du...

...för att teckna förlagsandelar

- För att teckna förlagsandelarna behöver du ett VP- konto eller en värdepappersdepå hos valfri svensk förvaltare. Ansökan om VP-konto kan ske hos din bank.
- Fyll i anmälningssedeln och skicka den till Nordea:
Nordea Bank Abp, filial i Sverige
Issuer Services M423
105 71 Stockholm
Blanketten hittar du på lantmannen.se/forlagsandelar. Anmälningssedeln ska vara Nordea tillhanda senast klockan 16.00 den 18 december 2019, vilket är den sista tidpunkten för teckning av förlagsandelarna.
- Observera att endast en anmälan per köpare kommer att beaktas och att anmälan är bindande.

...för att betala förlagsandelarna

- Nordea skickar dig en avräkningsnota omkring den 9 januari 2020.
- Betala förlagsandelarna senast den 23 januari 2020.
- Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Förlagsandelarna registreras på ditt VP-konto eller din depå sedan full betalning erlagts.

...för att få utdelning på förlagsandelarna

- Du behöver inte göra något för att erhålla utdelningen. Den sätts in på det avkastningskonto som du knutit till VP-kontot eller depå senast två veckor efter ordinarie föreningsstämma.

Anmälan senast **18** december 2019
före kl. 16:00

Förlagsandelar

Förlagsandelar är bundet eget kapital

Förlagsandelar utgör en särskild form av kapitalinsats och räknas till Föreningens bundna egna kapital. De intar en mellanställning mellan eget och lånat kapital och har enligt lag en löptid på minst fem år.

Förlagsandelar

Emissionen sker i form av förlagsandelar om nominellt 10 000 kronor. Mindre än en post om 10 000 kronor kan inte tecknas.

Löptid och förfall

Förlagsandelarna har en löptid på fem år. De förfaller till betalning med nominellt belopp den 15 Januari 2025.

Förlagsandelarna berättigar till årlig utdelning

Förlagsandelarna berättigar till en årlig utdelning för den som är innehavare av förlagsandel fem dagar före utbetalningsdagen av utdelning (från och med föreningsstämman 2021) vilket sker senast två veckor efter föreningsstämman eller, när det gäller den sista utdelningen, för den som är innehavare av förlagsandel på femte bankdagen före den 15 januari 2025.

Resultat och ränteläge avgör utdelningens storlek

Utdelningen är beroende både av Lantmännens avkastning på eget kapital och av det allmänna ränteläget. Utdelningen bestäms utifrån summan av en resultatkomponent, vilken beräknas utifrån Lantmännens avkastning på eget kapital enligt tabellen nedan, och basräntan, som är den genomsnittliga referensräntan för den period utdelningen avser. Referensräntan baseras på Riksbankens reporänta och ändras halvårsvis.

Utdelning på förlagsandelar kommer före utdelning på Medlemsinsatser.

Utdelning på förlagsandelar sker med företräde framför efterlikvid, återbäring och utdelning på insatskapitalet.

Undre och övre gräns för utdelning

De allmänna villkoren för förlagsandelarna föreskriver en årlig lägsta utdelning om 3 procent och en högsta utdelning om 10,5 procent. Tabellen nedan (ovan till höger) visar vad utdelningen blir under vissa antaganden om Lantmännens framtida avkastning på eget kapital och med en basränta om 1 procent.

Exempel vid basränta 1 procent

Avkastning på eget kapital (%)	Resultatkomponent (%)	Aktuell Basränta (%)	Utdelning (%)
<3	0,00	1,00	3,00
3	1,00	1,00	3,00
4	2,00	1,00	3,00
5	3,00	1,00	4,00
6	4,00	1,00	5,00
7	5,00	1,00	6,00
8	5,75	1,00	6,75
9	6,50	1,00	7,50
10	7,25	1,00	8,25
11	8,00	1,00	9,00
12	8,75	1,00	9,75
13	9,50	1,00	10,50
14	10,25	1,00	10,50
≥15	10,50	1,00	10,50

Utifrån de referensräntor som varit och med den avkastning som Lantmännen presterat under de senaste fyra åren har utdelningar i enlighet med tabellen nedan uppnåtts på förlagsandelarna avseende åren 2015 till och med 2018. Det bör noteras att en historisk avkastning beräknad utifrån historiska data inte utgör någon garanti för framtida avkastning på förlagsandelarna.

Exempel på tidigare utdelning

	Avkastning på eget kapital	Resultatkomponent	Basränta	Utdelning
2015	8,90 %	6,50 %	0,00 %	6,50 %
2016	9,60 %	7,25 %	0,00 %	7,25 %
2017	9,00 %	6,50 %	0,00 %	6,00 %
2018	7,60 %	5,75 %	0,00 %	5,25 %

Detaljerade villkor och anvisningar

Rätt att teckna

Rätt att teckna förlagsandelar tillkommer

- Medlemmar i Lantmännen ek för och till Föreningen anslutna lokalföreningar,
- Ägare till fåmansbolag som är medlem i Föreningen,
- Närstående till medlemmar i Föreningen och till ägare till fåmansbolag som är medlem i Föreningen,
- Medlemmar avgångna 2017 eller senare,
- Tillsvidareanställda i Koncernen i Sverige,
- Styrelseledamöter i Föreningen och i andra styrelser i Koncernen i Sverige,
- Innehavare av förlagsandelar från emissionen 2014,
- Lantmännens stiftelser,
- Ett antal på förhand vidtalade företag och föreningar inom de gröna näringarna i Sverige.

Nominellt belopp

Förlagsandelarna emitteras till nominellt belopp, vilket motsvarar 10 000 kronor per förlagsandel. Anmälan, som måste avse hela förlagsandelar i multiplar om 10 000 kronor, är bindande och endast en anmälan per köpare kommer att beaktas.

Teckningstid

Förlagsandelarna kommer att kunna tecknas under perioden 22 november till och med den 18 december 2019. Anmälningssedlar ska vara Nordea tillhanda senast klockan 16.00 den 18 december 2019.

Anmälningssedel

Teckning kan endast ske på anmälningssedel som finns tillgänglig på lantmannen.se/forlagsandelar. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Teckning

Anmälningssedlar ska vara Nordea tillhanda senast klockan 16.00 den 18 december 2019, vilket är den sista tidpunkten för teckning av förlagsandelarna. Anmälningssedel ska skickas med post och bör avsändas i god tid före sista teckningsdag för att kunna vara Nordea tillhanda senast den 18 december 2019. Anmälningssedeln ska skickas till;

Nordea Bank Abp, filial i Sverige
Issuer Services M423
105 71 Stockholm

Tilldelning och överteckning

Beslut om tilldelning av förlagsandelar fattas, efter det att anmälningssedeln löpt ut, av Föreningens styrelse. Vid överteckning, dvs om intresset överstiger 250 MSEK, kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal förlagsandelar än anmälan avser, varvid tilldelning, helt eller delvis, kan komma att utebli. Mot bakgrund av motivet till emissionen av förlagsandelar kommer medlemmar i Föreningen och tillsvidareanställda i Koncernen i Sverige prioriteras vid tilldelningen. Vidare kan till Föreningen anslutna lokalföreningar samt andra särskilt närstående till Föreningen komma att beaktas särskilt vid tilldelningen. Styrelsen förbehåller sig rätten att tilldela förlagsandelar till ett mindre belopp än 250 MSEK för det fall den prioriterade tilldelningsgruppen gemensamt tecknar sig för lägre än 50 procent av den totala emissionsvolymen. Slutgiltigt teckningsresultat beräknas komma att offentliggöras via ett pressmeddelande omkring den 9 januari 2020 samt på Lantmännens webbplats lantmannen.se/forlagsandelar.



Besked om tilldelning

När tilldelningen av förlagsandelar är fastställd utsänds avräkningsnotor per post till dem som erhållit tilldelning. Det beräknas ske omkring den 9 januari 2020. Information kommer inte att skickas till dem som inte tilldelats förlagsandelar.

VP-konto är ett krav för att teckna

Den som anmäler sig för köp av förlagsandelar måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos valfri svensk förvaltare till vilket förlagsandelarna kan levereras efter fullgjord betalning. Kontroller bör ske med respektive förvaltare så att förlagsandelar i depån godkänns. VP-kontot måste vara ett disponibelt VP-konto vilket innebär att det ej får vara pantsatt, ett omlägningskonto, myndighetsbelastat, försett med kontospärr eller liknande.

Konton/depåer med specifika regler

Lantmännen planerar att lista förlagsandelarna på Mangoldlistan, vilket är en handelsplats som varken är en reglerad marknad eller en handelsplattform (MTF) och drivs av Mangold Fondkommission AB. Eftersom förlagsandelarna inte kommer tas upp till handel på en reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) kan de inte registreras på ett investeringssparkonto, även kallat ISK, eller i ett individuellt pensionssparande, även kallat IPS.

Betalning

Full betalning för tilldelade förlagsandelar ska erläggas senast den 23 januari 2020. Den som önskar att betalning ska ske genom debitering av bankkonto i Nordea ska ange bankkontonumret på anmälningssedeln. Observera att tecknaren och innehavaren av bankkontot måste vara samma

person. Om inget bankkonto i Nordea anges ska betalning istället ske enligt instruktion på avräkningsnotan som skickas till investerare vid tilldelning av förlagsandelar.

Erhållande av betalda förlagsandelar

Förlagsandelarna är anslutna till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Sedan full betalning av förlagsandelarna har erlagts kommer förlagsandelarna att registreras på köparens VP-konto eller depå. Efter registreringen av förlagsandelarna kommer en VP-avi att sändas ut av Euroclear som anger det nominella beloppet av förlagsandelar som har bokförts på VP-kontot.

Om depå har angivits på anmälningssedeln kommer förlagsandelarna att överföras till depån och avisering ske enligt respektive förvaltares rutiner.

Rätt att dra tillbaka emissionen

Om den totala teckningsvolymen skulle understiga 100 MSEK eller om marknadsförutsättningarna skulle materiellt förändras och/eller om andra för Lantmännen viktiga förhållanden skulle ändras, förbehåller sig styrelsen rätten att dra tillbaka erbjudandet och ställa in emissionen. Beslut om sådan eventuell återkallelse ska fattas senast den 20 december 2019 och offentliggöras genom pressmeddelande.

Frågor avseende erbjudandet

Frågor avseende erbjudandet och teckning av förlagsandelar kan ställas till forlagsandelar@lantmannen.com eller på telefon 010-556 11 25 alternativt 010-556 14 11.



Frågor och svar om erbjudandet



Kan jag köpa för mer eller mindre än 10 000 kronor?

Teckning måste ske i poster om 10 000 kronor och minst en andel måste tecknas. Däremot får du teckna dig för flera andelar i multipler om 10 000 kronor och således uppnå en investering större än 10 000 kronor.

Vilken kan min högsta tilldelning bli?

I princip får du teckna hur mycket andelar du vill (inom ramen för den maximala emissionsvolymen 250 MSEK). Vid överteckning prioriteras i första hand att medlemmar och tillsvidareanställda i Koncernen i Sverige som önskar teckna förlagsandelar får möjlighet att göra det. Lantmännens styrelse avgör den slutliga tilldelningen.

Är anmälan bindande?

Ja.

Hur beräknas utdelningen?

Utdelningen är baserad dels på Riksbankens referensränta, dels på Lantmännens avkastning på eget kapital. Går det bra för Lantmännen kan utdelningen bli större än bankräntan.

Finns det en undre och övre gräns för utdelningen?

De allmänna villkoren föreskriver en årlig lägsta utdelning om 3 procent på nominellt belopp och en högsta utdelning på 10,5%. Ytterst är dock storleken på utdelning en fråga om Lantmännens ekonomiska utveckling. Utdelning förutsätter även att det finns tillräckligt med fritt eget kapital i föreningen. Om Lantmännen saknar tillräckligt fritt eget kapital för full utdelning ett visst år så skjuts utdelningen upp till nästa år då föreningsstämman återigen får ta ställning till om utdelning kan göras, s.k. ackumulerad utdelning.

Ger förlagsandelen något inflytande?

Nej, förlagsandelen berättigar inte till att rösta i något av de beslutande organen i Lantmännen ek för.

När betalas utdelningen ut?

Utbetalning av utdelning sker senast två veckor efter ordinarie föreningsstämma. Första utdelningen äger rum efter föreningsstämman 2021 och sista efter föreningsstämman 2025.

Under hur många år får jag utdelning?

Utdelning betalas ut en gång per år under förlagsandelens löptid, det vill säga 5 gånger.

Kan jag sälja förlagsandelarna under löptiden?

Förlagsandelarna är fritt överlåtbara och kommer vara listade på Mangoldlistan. Det finns dock ingen garanti för att det kommer att finnas både köpare och säljare av förlagsandelarna. På lantmannen.se/forlagsandelar finner du information om hur handeln går till.

Kan förlagsandelarna placeras på ett Investeringssparkonto? (ISK)

Nej, ett investeringssparkonto kan inte användas. För att teckna andelar måste du ha ett värdepapperskonto (VP-konto) eller en värdepappersdepå hos valfri svensk förvaltare till vilket Förlagsandelarna kan levereras.

När betalas förlagsandelen tillbaka?

Nominellt belopp av förlagsandelen betalas tillbaka den 15 januari 2025. Full återbetalning förutsätter tillräckligt med eget kapital i föreningen.

Vilka är skattekonsekvenserna vid avyttring?

Förlagsandelarna är ett finansiellt instrument och utdelning och avyttring utlöser skattekonsekvenser. Läs mer i förlagsandelsprospektet som du finner på Lantmannen.se/forlagsandelar.

Hur får jag del av finansiell och annan information kring Lantmännen?

Information, ex årsbokslut och tertialrapporter finns tillgänglig på webbplatsen lantmannen.se/omlantmannen

Det är möjligt att handla med emissionsinsatser i Lantmännen. Vilken är skillnaden mellan förlagsandelar och emissionsinsatser?

Emissionsinsatser är eget kapital som bara kan köpas och säljas av medlemmar. Förlagsandelar är en mellanform av eget kapital och lånekapital, har en bestämd löptid och kan ägas och handlas av vem som helst. Även principerna för utdelning skiljer sig åt.

Om jag har några övriga frågor vart vänder jag mig?

I första hand hänvisar Lantmännen till den information som finns tillgänglig på Lantmannen.se/forlagsandelar och särskilt till prospektet som innehåller komplett information om förlagsandelarna. Om du inte kan finna den information du eftersöker kan du med fördel vända dig med dina frågor till forlagsandelar@lantmannen.com alternativt till de telefonnummer som anges nedan.

För mer information om erbjudandet se www.lantmannen.se/forlagsandelar
Frågor med anledning av erbjudandet kan ställas till: forlagsandelar@lantmannen.com eller
på telefon 010-556 11 25 alternativt 010-556 14 11

För fullständig information kring Lantmännens emission av förlagsandelar se
"Prospekt avseende teckning av förlagsandelar i Lantmännen ek för 2019".