

# INNHOLDSFORTEGNELSE

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| INNHOLDSFORTEGNELSE                                 | 1  |
| NASJONALT PROSPEKT FOR EMISJON I LILDOG AS          | 2  |
| ANSVARSERKLÆRING                                    | 2  |
| OPPLYSNINGER OM UTSTEDER                            | 3  |
| INTRODUKSJON OG BAKGRUNN                            | 4  |
| INFORMASJON OM SELSKAPET OG VIRKSOMHETEN            | 5  |
| INFORMASJON OM SELSKAPET OG VIRKSOMHETEN            | 6  |
| INFORMASJON OM SELSKAPET OG VIRKSOMHETEN            | 7  |
| - LILDOG LEDELSE                                    | 7  |
| - MARKEDET                                          | 8  |
| - PRODUKTET OG KONKURRENTER                         | 9  |
| - FORRETNINGSMODELL                                 | 9  |
| - BÆREKRAFT                                         | 9  |
| - BÆREKRAFT                                         | 10 |
| - FINANSIERINGSHISTORIKK                            | 10 |
| - MILEPÆLER OPPNÅDD                                 | 11 |
| - PROGNOSE                                          | 11 |
| - NÆRSTÅENDE TRANSAKSJONER                          | 12 |
| - VIRKSOMHETSKRITISKE AVTALER                       | 12 |
| BESKRIVELSE AV TILBUDET OG VERDIPAPIRENE SOM TILBYS | 13 |
| BESKRIVELSE AV TILBUDET OG VERDIPAPIRENE SOM TILBYS | 14 |
| BESTILLINGSPROSESS                                  | 14 |
| VILKÅR OG RETTIGHETER                               | 15 |
| RISIKOFAKTORER                                      | 16 |
| - AKSJEN                                            | 16 |
| - FINANSIELL RISIKO                                 | 16 |
| - LEVERANDØR- OG UNDERLEVERANDØRRISIKO              | 16 |
| - MARKEDSRISIKO                                     | 17 |
| - OMSETNING AV AKSJØEN                              | 17 |
| - EXIT-MULIGHETER                                   | 17 |
| - AKSJONÆRER UTENFOR NORGE                          | 17 |
| VERDIVURDERING                                      | 18 |
| GJELDENDE VEDTEKTER FOR SELSKAPET                   | 17 |
| VEDTEKTER                                           | 19 |
| REGNSKAP OG BALANSE                                 | 20 |

# NASJONALT PROSPEKT

**DETTE PROSPEKTET ER UTARBEIDET I FORBINDELSE MED EN RETTET EMISJON I LILDOG AS**

**ORG.NR 918 836 225, HERETTER OMTALT SOM «SELSKAPET»**

Dokumentet beskriver forutsetningene, risikofaktorer og målsetningen ved emisjonen, samt betingelser for å delta. Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven (vphl.) og Verdipapirforskriften (vpf.) og er registrert i Foretaksregistret i samsvar med vphl. § 7-8. Prospektet har ikke blitt kontrollert av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet. Dette prospektet er ikke et EØS-prospekt som er definert i vphl. § 7-1 flg.

Emisjonen retter seg mot nye og eksisterende eiere etter aksept innen syv dager etter bestillingsvinduet slutt. Tilrettelegger for emisjonen er selskapet selv.

## ANSVARSERKLÆRING

Følgende personer er ansvarlige for prospektet, og opplysningene er, så langt de kjenner til, i samsvar med de faktiske forhold, og det er ikke utelatt opplysninger som er av en slik art at de kan endre prospektets meningsinnhold, og det er truffet alle rimelige tiltak for å sikre dette:

  
Morten Sæthre

Trondheim, juli 2025

## OPPLYSNINGER OM UTSTEDER:

|                          |                                                                                                     |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Selskapsnavn:            | Lildog AS                                                                                           |
| Organisasjonsnummer:     | 918 836 225                                                                                         |
| LEI-kode                 | 2138006KJG9ATAC7WK16                                                                                |
| Forretningsadresse:      | Skippergata 14, 7042 Trondheim                                                                      |
| E-post:                  | ms@lildog.com                                                                                       |
| Nettside:                | lildog.com                                                                                          |
| Styreleder:              | Morten Sæthre                                                                                       |
| Styremedlemmer:          | Henrik Borthen<br>Jim Larsen                                                                        |
| Daglig leder:            | Morten Sæthre                                                                                       |
| Finansdirektør:          | Nei                                                                                                 |
| Organisasjonsform:       | Aksjeselskap stiftet etter norsk lov                                                                |
| Stiftelsesdato:          | 28.03.2017                                                                                          |
| Formål etter vedtektene: | Selskapets virksomhet er salg av<br>teleløsninger og annet som<br>naturlig faller sammen med dette. |
| Antall aksjer:           | 396 484 343                                                                                         |
| Pålydende verdi aksjer:  | NOK 0,0025                                                                                          |

## INTRODUKSJON OG BAKGRUNN

Dette dokumentet er et nasjonalt prospekt og omtales heretter som «prospekt». Prospektet har blitt utarbeidet for bruk i forbindelse med en planlagt kapitalinnhenting, heretter «Emisjonen», Selskapet. Selskapet er 100% eier av Lildog Hotel AS og Den4dogs AS som nylig ble fusjonert inn i selskapet, heretter omtalt som «datterselskap». I tillegg eier selskapet 100% av aksjene i det svenske foretaket Lildog AB.

Formålet med prospektet er å bistå mulige investorer i analyse og vurdering av Selskapets virksomhet og verdi, samt i beslutning om hvorvidt en mulig investor ønsker å investere i Selskapet gjennom Emisjonen. Potensielle investorer gjøres herved kjent med at bestillinger av aksjer i Selskapet er forbundet med en høy grad av finansiell og juridisk risiko og at de bør lese prospektet i sin helhet, herunder kapittelet om risikofaktorer på side 19, før en beslutning om å investere i Selskapet tas. Prospektet skal ikke benyttes til andre formål eller videreformidles til tredjepersoner uten godkjenning fra Selskapet eller dets rådgivere. Prospektet gir en beskrivelse av Selskapets forretningsidé og forretningsmodell, kjerneressurser, produkter, forventede finansielle resultater samt vilkårene for å delta i Emisjonen.

Innholdet i prospektet må ikke anses som en anbefaling fra Selskapet, dets eiere, rådgivere eller noen annen person om å kjøpe aksjer i Selskapet. Prospektet må heller ikke betraktes som et tilbud eller invitasjon om å kjøpe aksjer i Selskapet. Ved å motta prospektet aksepterer mottaker å ha lest og forstått disse forutsetninger. Denne underretning reguleres av norsk rett. Innholdet i prospektet er utarbeidet på bakgrunn av informasjon fra Selskapet og fra andre kilder. Informasjonen i prospektet kan på ethvert tidspunkt bli endret eller supplert.

Informasjonen i prospektet har ikke vært gjenstand for en såkalt «due diligence» (gjennomgang av Selskapet) og en mulig investor påtar seg det fulle ansvar for å verifisere informasjon som kommer frem. Selskapet påtar seg ikke forpliktelser til å akseptere tilbud som fremsettes, og forbeholder seg retten til å avbryte Emisjonen på ethvert tidspunkt før signering av en bindende bestillingssavtale med Selskapet.

## INFORMASJON OM SELSKAPET OG VIRKSOMHETEN

Lildog AS er 100% eier av Lildog Hotel AS og Den4dogs AS som nylig ble fusjonert inn i Lildog AS. I tillegg til 100% av aksjene i det svenske foretaket Lildog AB. Selskapet er et tjenesteselskap som eier merkevarerne Lildog og Lilcat, abonnementtjenestene og IP rettighetene på produkter og tjenester som leveres sammen med produktet. Selskapet eier også egen produksjonslinje.

Gründeren av Lildog, Morten Sæthre, er utdannet offiser og pilot, med stor kunnskap og interesse for GPS-teknologi og kommunikasjon under komplekse forhold. Så da han for 9 år siden bestemte seg for å satse globalt, var det naturlig å se etter muligheter til å kombinere interessen for begge. Med en yrkessoldats drivkraft for å gjøre noe bra for folk og samfunn, og en pilots eventyrlyst ble Lildog til som et teknologiselskap som skal forenkle kommunikasjonen mellom dyr og mennesker.

Datterselskapet Lildog Hotel AS, ble stiftet i 2016 og drev med import og salg av GPS-klokker til barn og GPS-halsbånd til hund og katt. Produktene krevde et aktivt SIM-kort for å fungere i nettet, hvor aktivering, deaktivering, pause og fakturering for bruk av SIM-kortet ble tilbudt gjennom tredjeparter. De tredjeparter som fantes på markedet håndterte tjenestene manuelt og fakturerte papirfaktura, noe som ikke fungerte godt på tjenester til ting. Selskapet ble derfor stiftet i 2017 for å utvikle å tilby Telekom- og fakturerings tjenester knyttet til produktene datterselskapet solgte.

Selskapet utviklet «IoT service Hub» som automatisk aktiverte og deaktiverte SIM-kort, basert på betaling og bruk. Tjenesten ble utviklet med støtte fra Innovasjon Norge. I 2017 utviklet datterselskapet, sammen med partner i Kina, sin egen sporingsenhet for hund. Denne enheten fikk karakter 9/10 i en større test gjennomført av bladet jakt. Likevel så var det vanskelig å videreutvikle enheten, da maskinvaren og fastvaren var kontrollert av tredjeparter i Kina.

Datterselskapet utviklet i 2018 sin nye enhet fra bunnen og opp, med kontroll på maskinvare, fastvare og tjeneste. Enheten ble satt sammen hos partner i Kina, hvor datterselskap stod som produsent og 100% eier av hele prosessen. Fordi enheter på bredbånd bruker mye strøm hver gang de sender data, vil en sporingsenhet kun være i noen minutter om den oppdaterer lokasjon hele tiden. For å strekke batteritiden maksimalt, så benyttes oppdateringsintervaller på 2-90 minutter hos slike produkter på markedet. Problemet med slike intervaller er at enheten er blind imellom hver gang den oppdaterer lokasjon, uten mulighet til å ta utgangspunkt i forrige lokasjon for å kalkulere ny lokasjon. Videre så vises lokasjon med ulik nøyaktighet fra gang til gang, da det kun er rå-data-lokasjon som vises.

Datterselskapet utviklet derfor en «Algoritme for Significant Change of Location» som ble støttet av Innovasjon Norge. Algoritmen sparte batteri ved å kun oppdatere lokasjonene når enheten hadde beveget seg «Significant», og oppdaterte lokasjon i sanntid om enheten var i

bevegelse. Dette forlenget batteritiden fra 0,5 til 14 dager. Fra en teknologibestemt brukers perspektiv, så fungerte løsningen godt. For alle andre, så var det umulig å følge med på når enheten hadde nok strøm eller ikke. Løsningen ble derfor å gi brukeren valget mellom sanntidssporing og dvalemodus. Også dette fungerte godt for den tekniske brukeren, men for alle andre så var det vanskelig å vite hvordan enheten fungerte. I dvalemodus ville ikke enheten varsle om batteritid, da den lå i dvale og sparte batteri. Videre så fikk ikke brukeren sett karthistorie når enheten var i dvalemodus. Til slutt innførte datterselskapet et tredje alternativ, som het aktivitetsmodus, hvor enheten varte i 3 dager med oppdateringsfrekvens på 5 minutter. Dette fungerte for flere, selv om det fortsatt var stor usikkerhet rundt funksjoner og batteritid. Det skal også nevnes at siden GPS ikke fungerer innendørs, så ville enheter oppdatere seg via WI-FI rutere, med en mindre nøyaktighet enn om enheten var innendørs.

Oppsummert, så samsvarte ikke teknologien med brukerens forventninger til teknologien. Samtidig lanseres nye nettverk (smalbånd) som er tilrettelagt for bærbare enheter som bruker lite data. Telenor og Telia er tidlig ute i dette markedet og Nordic Semiconductor i Trondheim var markedsleder på leveranse av komponenter til slike enheter. Ved å utvikle våre enheter på smalbånd så tenkte vi at batteritiden på våre enheter ville økes.

I starten av 2019 startet datterselskapet utviklingen av LTE-M og NB-IOT sporingsenheter (smalbånd), med støtte fra Innovasjon Norge. Og fordi smalbånd er optimalisert for bruk av ekstremt små datamengder så må hver enkelt del og funksjon spesialtilpasses hver enkelt enhet. Om produktet virkelig skal optimaliseres for å oppnå best mulig batteritid, så må alt spesialtilpasses. Dette er motsatt av bredbåndskomponenter som hele markedet er kjent med, da bredbåndskomponenter ble levert for å dekke flest mulig behov. Datterselskapet måtte derfor utvikle alt av maskinvare, fastvare, programvare og tjeneste samtidig, i en og samme prosess. Dette krevde en iterativ fremgangsmåte med et tverrfaglig, kryssfunksjonelt team som jobbet i små sprinter for å optimalisere produktet fortløpende. Og fordi antennene på markedet er tilpasset flere behov, måtte datterselskapet også utvikle egne antenner.

Resultatet er et produkt med betydelig lengre batteritid og økt effektivitet som konstant oppdaterer enhetens lokasjon. Dette gjør i første omgang at enheten vil vise nøyaktig lokasjon, fordi enheten bruker forrige lokasjon som utgangspunkt. Hvor en gyro med retning, fart og akselerasjon vil gi en mer nøyaktig neste lokasjon. Dette vil også gi en god lokasjon innendørs. Historie vil alltid vises og det er ingen krav til bruker input, så for første gang vil sporingsenheten fungere slik som markedet forventer at det skal fungere.

Økt batteritid gir også mulighet til en rekke nye funksjoner, som å oppdage adferd og helseproblemer. Det å oppdage sykdom og helseproblemer er ikke noe nytt, det nye er at det nå oppdages automatisk av en digital enhet, som sender data over nett for å varsle pårørende.

Selskapet produserte de første eksemplarene av vår nyeste GPS enheter, som fikk navnet Lildog i fjerde kvartal 2021. Denne gang hadde vi tatt kontroll på hele næringskjeden ved å utvikle alt fra kretskort, antenner, backend og app fra bunnen og opp på egenhånd. I tillegg ble disse produsert på egen produksjonslinje hos CTM-Lyng i Vanvikan. Produktet ble senere lansert sommeren 2022. Etter lansering oppdaget vi en rekke barnesykdommer i produktet som måtte fikses. Utviklerne reiste ut til brukerne der de var over hele Norge og fikset

problemene. I starten av 2023 ble produktet relansert og salget ble begrenset til i Norge. Produktet solgte godt og vi hadde en god vekst i 2023.

Visjonen vår er å ta vare på hundene våre, slik de tar vare på oss. Hvor vi ser at kun en liten del av markedet faktisk ønsker seg en enhet som viser deg hvor hunden er og har vært. Mens hele markedet ønsker å ta vare på hundene sine. Vår visjon er derfor å utvikle en enhet som faktisk forteller våre brukere hvordan hunden har det. For å få til dette oppdaget vi at vi manglet minne og et par andre kritiske komponenter for å kjenne igjen adferd i enheten. Så vi utviklet dette og lanserte vår neste generasjon Lildog i høsten 2024. Selskapet planla samtidig også børsnotering. Etter produksjon av 15.000 nye Lildog 2 fikk vi vite at det var en mulig feil i batteriene i produktene, noe som førte til en tilbakekalling av produktene. Vi hadde solgt ut alle av den første generasjonen Lildog og gikk i 2 kvartal uten å selge vesentlig mange enheter. Dette førte til en utsettelse av både planene om børsnotering og lanseringen av Lildog 2. Lildog 2 ble senere relansert i mai 2025. Per juni 2025 er den rangert som en av verdens beste GPS trackere for hunder, basert på tilbakemeldingene på en rekke tilbakemeldingstjenester som [Google](#), [Trustpilot](#), [Stamped](#) og flere.

## LILDOG LEDELSE

Lildog har et sterkt tverrfaglig team med 15 ansatte. En person (CFO) er planlagt ansatt når selskapet går på børs og nytt styre som vises under her vil velges inn rett over sommeren 2025..



**Styreleder Jim Larsen**

Engleinvestor, tidligere CEO Kato Air og Trønderfly, Operation Manager Helitrans AS.



**Styremedlem Andre Sørensen**

Tidligere Head of Retail i Elkjøp og Managing Director Norway i XXL. CEO Vaskehjelp AS.



**Styremedlem Trude Mostue**

Tidligere ledende veterinær i FirstVet. Kjent fra NRK, TV2, BBC, Animal Planet og Discovery.



**Styremedlem Maren Teien Rørvik**

Mastergrad i Hundeadferd. Kjent fra NRK-seriene Fra bølge til bestevenn og Valpeskolen.

## Kommersiell ledelse



**CEO Morten Sæthre**

Grunder med 20 års erfaring innen GPS og navigasjon. 9 år som daglig leder i utviklingsselskap



**CFO Arne Kristian Hoset**

Tidligere CFO i Q-free ASA, CFO Retura TRV og CFO i Nordcod AS under deres børsnotering.



**CMO (innleid) Marius Anthonisen**

Tidligere CMO i Milrab AS med 830 millioner NOK i omsetning. Medgründer av Cherry Agency.



**CCO Just Andreas Salvesen**

Tidligere Head of marketing i Apoteria, Markedssjef i Apotek for deg. Medgründer av CBD Nordic

\* Styret velges inn ved børsnotering

\*\* CFO ansettes ved børsnotering



## MARKEDET

### Det globale markedet for bærbar kjæledyrsteknologi står foran kraftig vekst og innovasjon

#### 1 Markedsvekst og trender

Markedet for bærbar kjæledyrsteknologi er verdsatt til 3 milliarder USD i 2024, og ventes å vokse med en årlig vekstrate (CAGR) på 14,3% frem til 2030. Veksten drives av økt kjæledyrhold, økende bevissthet rundt kjæledyrs helse og teknologiske fremskritt – spesielt innen helsemåling og sporing i sanntid. Etterspørselen vokser etter løsninger som gir innsikt i kjæledyrets velvære og sikkerhet, i sanntid.

#### 2 Teknologisk innovasjon

Fremskritt innen IoT – inkludert LTE-M og NB-IoT – sammen med sensorer, GPS og smarte halsbånd, styrker markedet. Teknologien muliggjør sanntidssporing, helsemonitorering og datadrevet innsikt. Samtidig gjenstår utfordringer knyttet til batteritid, strømforbruk og personvernkrav i ulike land.

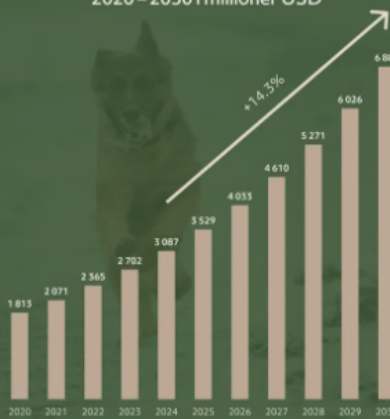
#### 3 Økende forbrukerinteresse for helsedata

Kjæledyreiere bruker i økende grad bærbar teknologi som gir detaljerte helsedata, som aktivitetsnivå, søvnmonster og mosjon. Dette muliggjør tidlig identifisering av helseproblemer og understøtter en økende etterspørsel etter personlig tilpassede løsninger og forebyggende helsepleie for kjæledyr.

#### 4 Salgs- og applikasjonsegmentering

Nettbasert salg dominerer markedet med 56% andel, drevet av etterspørsel etter tilgjengelige og brukervennlige løsninger. Segmentet for helsemonitorering og sporing står for den største inntektsandelen – ~62% av salget i 2023 – ettersom forbrukerne prioriterer sikkerhet, helse og sømløs tilkobling for kjæledyrene sine.

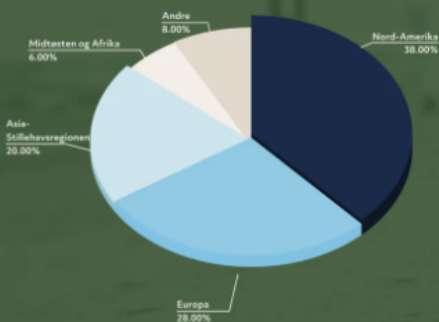
Globalt marked for bærbar kjæledyrsteknologi 2020 – 2030 i millioner USD



Kilde: Grand View Research ([www.grandviewresearch.com/industry-analysis/pet-wearable-market](https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/pet-wearable-market))

### Regional markedsoversikt: Viktige vekst drivere og nye muligheter

Global markedsandel for bærbar kjæledyrsteknologi etter region (2023)



Kilde: Grand View Research ([www.grandviewresearch.com/industry-analysis/pet-wearable-market](https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/pet-wearable-market))

#### 1 Nord-Amerika

Nord-Amerika leder med 38% markedsandel, drevet av økende investeringer i kjæledyrhelse og utbredt bruk av avanserte funksjoner som GPS-sporing, stemmestyring og digitale gjerder. Regionen forventes å vokse med ~13% årlig (CAGR) frem til 2030, og vil beholde sin posisjon som verdens største marked for bærbar teknologi til kjæledyr.

#### 2 Europa

Europa står for 28% av det globale markedet, drevet av sterk etterspørsel etter helseovervåking, økt bruk av IoT og fokus på kjæledyrs velvære. Storbritannia, Tyskland og Frankrike leder an i utviklingen, med løsninger som kombinerer sanntidssporing og helseinnsikt. Som eneste europeisk-produserte alternativ, er Lildog godt posisjonert for kravene til kvalitet og tillit i denne regionen.

#### 3 Asia-Stillehavsregionen

Asia-Stillehavsregionen har 20% markedsandel, ledet av Kina (~41% av regionen), og opplever rask vekst i India og Japan. Økende kjøpekraft, flere kjæledyr og større bevissthet rundt helse driver frem adopsjon av avansert teknologi. I nøkkelmarkeder er vekstretene på over 16% årlig.

#### 4 Midtøsten og Afrika

Med 6% markedsandel viser regionen jevn vekst, drevet av økende interesse for overvåkingsteknologi, bedre infrastruktur og høyere forbruk på kjæledyr. Wearables med helse- og sporingsfunksjoner ventes å være den viktigste driveren for videre adopsjon.

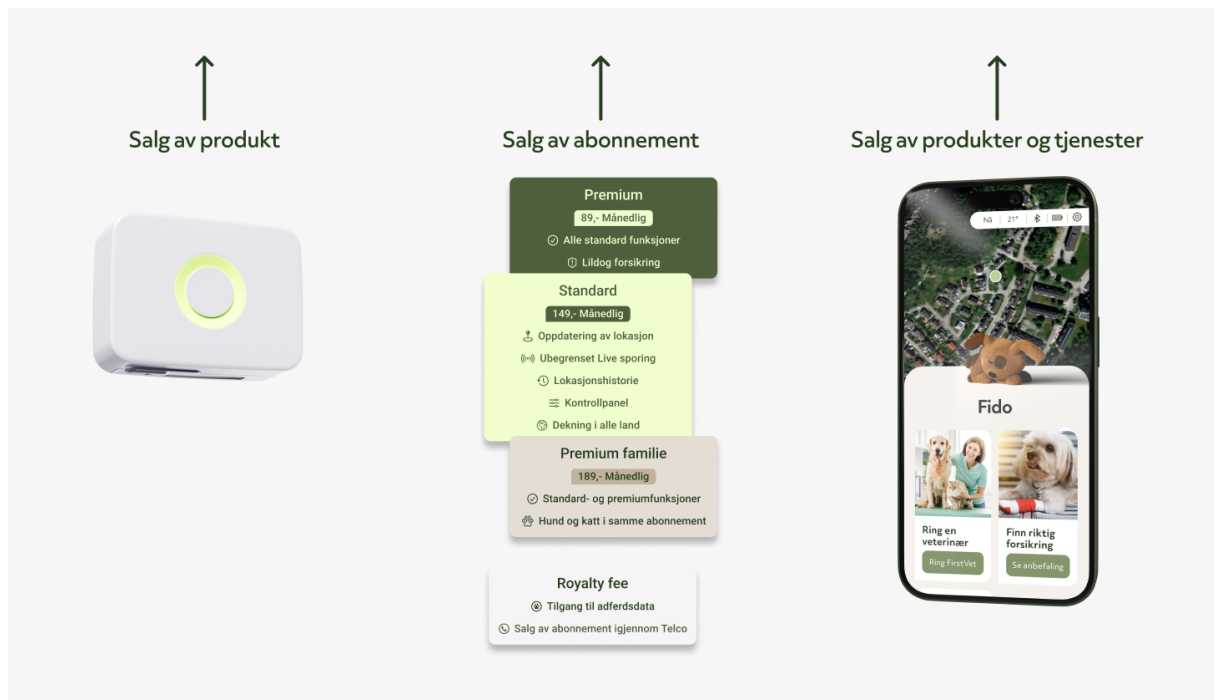


## PRODUKTET OG KONKURRENTER

Se tabellen nedenfor (milepæler oppnådd).

## FORRETNINGSMODELL

Lildog vil i første omgang tjene penger på salg av enheten. Deretter tjener Lildog penger på abonnement knyttet til enheten og APP. Videre så vil Selskapet tjene penger på Royalty fees.



## BÆREKRAFT

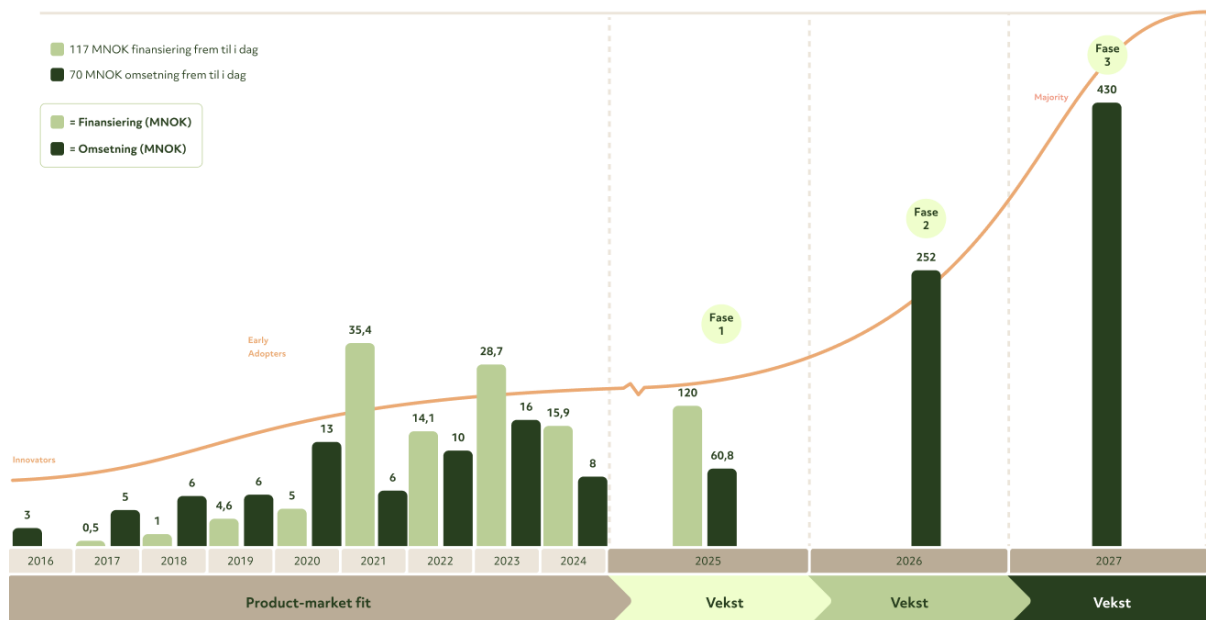
Selskapet er opptatt av bærekraft, hvor selskapet bidrar til god helse og livskvalitet ved å utvikle helse og omsorgsteknologi som gjør mennesker i bedre stand til å gi dyrene lengre og lykkeligere liv. Kjøledyr reduserer beviselig stress, angst, depresjon og hjertesykdommer hos mennesker. De sørger for at vi holder oss i aktivitet og treffer andre mennesker. Selskapet bidrar med dette til bærekraftmål nr.3.

Selskapet er støttet av Innovasjon Norge og Forskningsrådet hele 13 ganger i utviklingen av produktet som beskrevet over, slik at bærekraftmål nr. 9 er godt representert. Selskapet produserer enheten i egen produksjonslinje, hvor vi sjalter ut feil og mangler. Dette er ansvarlig produksjon som beskrives i bærekraft nummer 12. For å lykkes med bærekraftmålene på et globalt nivå trengs det nye og sterke partnere. Hvor selskapet har inngått partnerskap med globale markedsledere innenfor sitt marked, noe som dekker bærekraftmål 17.



## FINANSIERINGSHISTORIKK

Selskapet med datterselskap er blitt støttet av Innovasjon Norge og Forskningsrådet 13 ganger. Det er tidligere gjennomført emisjoner og det er lånt inn ansvarlig lån i selskapene for å dekke utvikling. Selskapet har samtidig omsatt produkter som i hovedsak har dekket lønn til ansatte.



## MILEPÆLER OPPNÅDD

| Merke           | Produksjons-land                                                                  | Eierskap til produksjon | Teknologi      | Måler aktivitetsnivå | Helse-overvåking | Spelling av adferd | Temperatur-overvåking | Elektronisk hundefløyte | Vekt (gram) | Batteritid | Markedsandel Norge | Markedsandel globalt |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------------|------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|------------|--------------------|----------------------|
| <b>lildog®</b>  |  | ✓                       | LTE-M & NB-IOT | ✓                    | ✓                | ✓                  | ✓                     | ✓                       | 28          | 21 dager   | 45%                | TBD                  |
| <b>tractive</b> |  | X                       | LTE-M          | ✓                    | ✓                | X                  | X                     | X                       | 115         | 11 dager   | 43%                | 38%                  |
| <b>Kippy</b>    |  | X                       | 4G             | ✓                    | X                | X                  | X                     | X                       | 38          | 10 dager   | 4%                 | 23%                  |
| <b>weenect</b>  |  | X                       | 4G             | ✓                    | X                | X                  | X                     | ✓                       | 27          | 7 dager    | 8%                 | 5%                   |
| <b>WHISTLE</b>  |  | X                       | LTE-M          | ✓                    | ✓                | X                  | X                     | X                       | 36          | 15 dager   |                    | 10%                  |
| <b>fi</b>       |  | X                       | LTE-M          | ✓                    | ✓                | X                  | X                     | X                       | 36          | 90 dager   |                    | 13%                  |
| <b>halo</b>     |  | X                       | 4G             | X                    | X                | X                  | X                     | X                       | 84          | 1 dager    |                    | 4%                   |
| <b>Link</b>     |  | X                       | LTE-M          | ✓                    | ✓                | X                  | X                     | X                       | 56          | 14 dager   |                    | 1%                   |

Kilde: Berg Insight "Consumer asset tracking Solutions"  
\*Markedsandel er selskapets egen kalkulasjon ut i fra tallene i kilden.

Støttet av Innovasjon Norge og Forskningsrådet 13 ganger

Utviklet 5. generasjoner sporingsenheter og oppnådd markedsaksept

Utviklet aktivering/betalingstjenester

Bygget et tverrfaglig utviklingsteam

Utviklet og investert i egen produksjonslinje

Solgt mer enn 50 000 enheter

Salg gjennom Elkjøp, PetXL, Dogman

Distribusjonsavtaler

Partneravtale med Telenor og Agria

## PROGNOSE

# Tydelig og trinnvis vekst – drevet av månedlig enhetssalg

**lildog®**

■ = Total omsetning (MNOK)

Vår vekst er drevet av økende månedlig salg: fra 5 000 enheter per måned i andre halvår 2025, til 10 000 i 2026 og 15 000 i 2027. Det gir en akkumulert og realistisk vekst når man ser volumene. Budsjettet for 2025 reflekterer kun et halvt år med salg, og veksten til 2026 tilsvarer i praksis under en dobling – ikke fireobling – i omsetning.

|                          | Fase 1<br>2025 | Fase 2<br>2026    | Fase 3<br>2027     |
|--------------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| <b>Salgsprognose</b>     |                |                   |                    |
| Antall hunder i markedet | 197 000 000    | 380 000 000       | 380 000 000        |
| Forventet markedsandel   | 0,019 %        | 0,033 %           | 0,049 %            |
| <b>Salg av Lildog</b>    | <b>37 023</b>  | <b>125 656</b>    | <b>185 791</b>     |
| Omsetning enheter        | 26 585 836     | 93 397 098        | 132 918 415        |
| Return Rate (RR)         | 4.6%           | 4.6%              | 4.6%               |
| Omsetning abonnement     | 34 222 565     | 158 323 521       | 296 343 726        |
| Churn Rate (CR)          | 6.54%          | 6.48%             | 6.43%              |
| Total omsetning          | 61 833 051     | 252 745 269       | 430 286 792        |
| Kostnad enheter          | 22 531 442     | 77 282 453        | 113 383 950        |
| Kostnad abonnement       | 101 349        | 389 929           | 788 438            |
| Total kostnad            | 22 532 595     | 77 283 326        | 113 385 024        |
| Operasjonskostnad        | 39 394 392     | 132 079 972       | 176 986 548        |
| Fortjeneste enheter      | 4 154 587      | 16 503 701        | 20 322 134         |
| Fortjeneste abonnement   | 34 122 372     | 157 934 466       | 295 556 058        |
| <b>EBIT</b>              | <b>-92,783</b> | <b>45 563 643</b> | <b>139 916 293</b> |
| <b>% EBIT</b>            | <b>0%</b>      | <b>18%</b>        | <b>33%</b>         |



\*Tallene i denne prognosen er basert på Lildogs interne estimater og forutsetninger pr. 06/2025. Faktiske resultater kan avvike som følge av markeds-, konkurranse- og andre faktorer utenfor selskapets kontroll.

## NÆRSTÅENDE TRANSAKSJONER SISTE TO ÅR

Selskapet har inngått en avtale om ansvarlig lån med MSA Invest AS, et selskap heleid av styreleder Morten Sæthre. I henhold til avtalen skal lånet nedbetales ved konvertering til aksjer. Konverteringen er nærmere omtalt under «Beskrivelse av tilbudet og verdipapirene som tilbys».

## BESKRIVELSE AV VIRKSOMHETSKRITISKE AVTALER

Selskapet har avtaler som anses viktige for virksomheten, men er av den oppfatning at ingen av disse er virksomhetskritiske. Dersom slike avtaler skulle bortfalle, vil Selskapet kunne fortsette driften ved å eks. bytte produksjonssted eller benytte andre telenettleverandører.

## BESKRIVELSE AV TILBUDET OG VERDIPAPIRENE SOM TILBYS

Selskapet sikter mot børs.

Selskapet ønsker å utnytte momentumet det har i markedet ved å øke markedsføringsbudsjettet og veksten gjennom sommeren. Dette tror vi vil gjøre selskapet lønnsomt og svært attraktivt til børsnoteringen når den tid kommer.

Det har vært en kapitalintensiv reise så langt. Heldigvis har bidrag fra private aksjesalg, emisjoner, Forskningsrådet og Innovasjon Norge bidratt til ekstra kapital.

Selskapet har i dag en aksjekapital på **991 210,86 NOK**, fordelt på **396 484 343 aksjer**, hver med en pålydende verdi på **0,0025 NOK**.

Hensikten med emisjonen er å tilføre selskapet kapital ved å hente mellom **21 356 957 NOK og 61 356 957 NOK**, ved utstedelse av mellom **70 149 031 og 211 230 886 aksjer**.

Tegningskurs er **0,29 NOK per aksje**. Følgelig prises selskapet i denne kapitalutvidelsen til **114 980 459 NOK før penger**.

Av aksjene som utstedes og tegnes i kapitalutvidelsen, vil **70 493 858 aksjer** tegnes ved motregning av **gjeld** mot aksjeinnskudd. Gjelden som selskapet har til følgende aktører konverteres til aksjer basert på individuell utøvelseskurs:

### Gjelden som konverteres til aksjer i emisjonen fordeler seg slik:

- **Anthoniesen Holding AS** – Utøvelseskurs: 0,36 NOK – Gjeld: 130 800 NOK – Aksjer: 363 333
- **Kodeworks AS** – Utøvelseskurs: 0,36 NOK – Gjeld: 3 909 657 NOK – Aksjer: 10 860 158
- **MSA Invest AS** – Utøvelseskurs: 0,29 NOK – Gjeld: 16 990 000 NOK – Aksjer: 58 586 207
- **Lilleng Holding AS** – Utøvelseskurs: 0,75 NOK – Gjeld: 75 500 NOK – Aksjer: 100 666
- **Cherry Agency AS** – Utøvelseskurs: 0,75 NOK – Gjeld: 179 000 NOK – Aksjer: 238 667
- **Unity.dog AS** – Utøvelseskurs: 0,29 NOK – Gjeld: 100 000 NOK – Aksjer: 344 827

**Totalt konverteres 21 356 957 NOK til 70 493 858 aksjer.**

Det eksisterer et opsjonsprogram i selskapet på totalt **3 060 000 aksjer (ca. 0,77% pre-emisjon)**:

- **3 060 000 opsjoner** er tildelt ansatte og er per i dag ikke innløst. Disse er fordelt med 510 000 opsjoner hver til: Herbert Wikheim, Oskar Martinsen, Ann Veronica Rømo, Christian Strømmen, Just Andreas Salvesen og Jørgen Berg. Innløsningskurs er **0,59 NOK**, med innløsningsfrist **31.12.2025**.

Det er per dags dato **ingen** styrefullmakter vedtatt og/eller registrert.

Selskapet vil sørge for riktig allokering og fordeling av aksjer i henhold til bestilling. Selskapet står fritt til å avslå bestillinger mottatt innenfor bestillingsperioden.

Praktisk gjennomføring av emisjonen foregår ved at tegnere avgir fullmakt til styrets leder innenfor bestillingsperioden. Styrets leder benytter disse fullmaktene og tegner på vegne av tegnerne direkte i generalforsamlingsprotokollen.

Selskapet forbeholder seg retten til å utvide bestillingsperioden. Enhver utvidelse av bestillingsperioden vil bli annonsert på selskapets hjemmeside før opprinnelig sluttdato. Selskapet vil avholde ekstraordinær generalforsamling eller styremøte i henhold til styrefullmakt i etterkant av utløpt bestillingsperiode for eventuell godkjenning av emisjon.

Emisjonen er underlagt norsk lov om hvitvasking av 6. mars 2009 nummer 11 og norsk hvitvaskingsregulering for øvrig.

Tilbudet er kun rettet til norske investorer.

## **BESTILLINGSPROSESS**

Bestilling av aksjer i Lildog AS skjer gjennom selskapets egen nettside, i regi av selskapet selv. Når emisjonen blir åpnet settes det et beløp for minimumsbestilling, samt et minimum- og maksimum mål for innhentet kapital for emisjonen.

Når bestillingsperioden er over, godkjennes bestillingslisten av selskapet. Deretter gjøres vedtaket for kapitalforhøyelsen, med teksten «inntil» for å sikre at kapitalforhøyelsen er gyldig i tilfelle en bestiller ikke betaler vederlaget. Bestillingslisten legges ved som vedlegg til vedtaket.

Selskapet sender deretter ut betalingsinformasjon til de som har bestilt aksjer.. Utsteder kan stryke tegnere som ikke betaler, og vedlegget til vedtaket oppdateres i så fall henholdsvis. Ved godkjent registrering i Foretaksregisteret er aksjene tegnet i emisjonen utstedt. Deltakerne i emisjonen blir kontaktet på e-post for bekreftelse på tildeling.



## VILKÅR OG RETTIGHETER

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Utsteder:              | Lildog AS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Emisjonsstørrelse:     | Minimum 21,3 MNOK, Maksimum 61,3 MNOK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Type:                  | Aksjer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ISIN:                  | ISIN: NO0010792948                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Kapitalens formål:     | Salg og vekst av selskapet, betale produkter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Dokumentasjon:         | Prospekt med vedlegg, samt kampanjebeskrivelse med dokumenter på selskapets nettside                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| bestillingsperiode:    | Innen 20.07.2025                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Nye aksjer:            | 211 230 886                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Pris per aksje:        | NOK 0,29                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Minimum Bestilling:    | 10 338 aksjer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Tilrettelegger:        | Lildog AS, Skippergata 14, 7042 Trondheim                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Emisjonen rettes mot:  | Selskapets aksjonærer og besøkende på selskapets nettside.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Aksjonæravtale:        | Det er ikke etablert aksjonæravtale. Selskapet har vedtektsfestet medsalgsplikt og medsalgsrett i ekstraordinær generalforsamling i august 2021.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Transaksjonskostnader: | Det anses at gjennomføringen av emisjonen vil koste rundt 50.000 kroner, noe som betales av selskapet selv.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Bestilling:            | Bestillingen skjer igjennom selskapets egen nettside, hvor interesse bestilles og signeres igjennom stripe signaturskjema. Bestillere gir fullmakt til styrets leder til å tegne aksjene i generalforsamling. Bestillingen kan trekkes inntil 24 timer før Bestillingsvinduet lukker.<br>Bestillingsblankett: Digital bestillingsblankett administrert av selskapet<br>Betaling: Betaling skjer til selskapets emisjonskonto som er angitt i utsendt betalingsinformasjon, senest 7 dager etter vedtak av kapitalforhøyelsen.<br>Lovvalg: Norsk lov, Trondheim tingrett. |

## RISIKOFAKTORER

Enhver investering i aksjer er beheftet med risiko. Potensielle investorer bør derfor vurdere de risikofaktorene som er inntatt nedenfor, i tillegg til informasjon som er inntatt andre steder i dette prospektet, før det fattes en beslutning om å tegne aksjer. Dersom noen av risikofaktorene nedenfor skulle materialisere seg, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Selskapet, dets virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter, i tillegg til at verdien av aksjene kan reduseres og investorer kan derfor risikere å miste hele eller deler av investeringen. En investor bør ikke investere i aksjer dersom vedkommende ikke har råd til å tape hele investeringen. Samtlige av risikofaktorene som er presentert under må anses å være viktige og er ikke beskrevet i prioritert rekkefølge.

### AKSJEN

Prising av selskapets aksjer kan svinge betydelig, blant annet grunnet følgende faktorer:

Forventninger for fremtidige markedsforhold for selskapets forretningsområde så vel som konkurrerende virksomhet

Endringer i driftsresultat

Endringer i verdsettelse av liknende selskaper

Involvering i rettssaker/tvister

Tilganger eller avganger av nøkkelpersoner

Endringer i generelle økonomiske forhold

Likviditet i selskapets aksjer

Negativ publisitet eller kunngjøringer, inkludert de som er knyttet til selskapets aksjonærer eller nøkkelpersoner, kan påvirke prisen på Selskapets aksjer. Slik negativ publisitet eller kunngjøring kan omfatte mislykkede forsøk på oppkjøp eller joint Ventures etc.

### FINANSIELL RISIKO

Det er risiko for at selskapet ikke klarer å skaffe tilstrekkelig finansiering til å drive virksomheten videre og dermed i verste fall går konkurs. Selskapet er i en tidlig oppstartsfase med den tilhørende risiko. Selskapet kan ikke garantere at virksomheten blir en suksess og at Selskapet vil være i stand til å utvikle verdier som dekker innskutt kapital. Enhver investor må selv vurdere den risikoen som tas med en investering i Selskapet. En slik tidligfase investering vil alltid være koblet til finansiell risiko.

### LEVERANDØR- OG UNDERLEVERANDØRRISIKO

Selskapet har utviklet hele produktet og har derfor god kontroll på produktet, med mulighet for å bytte ut komponenter underveis. Likevel kan ikke selskapet garantere for tilgang på komponenter og leveringstid. Sen levering av komponenter kan føre til nedgang i salg, bortfall av inntekter og i verste fall konkurs.

## MARKEDSRISIKO

Det er risiko for at andre aktører utvikler konkurransedyktig teknologi og utkonkurrerer Selskapets teknologi.

## OMSETNING AV AKSJEN

Aksjene til Selskapet er ikke notert, men selskapet sikter mot en børsnotering. Det kan således være utfordrende å få omsatt aksjene i annenhåndsmarkedet da selger selv må finne kjøper i starten. Selskapet eller dets rådgivere har per i dag ikke lagt til rette for økt omsetning av aksjene. Som en følge av at selskapet ikke er notert er det ikke underlagt markedsovervåkning. Selskapet er således ikke underlagt verdipapirhandelovens innsideregler og den børsrettslige informasjonsplikt.

## EXIT-MULIGHETER

Det er flere mulige exit-alternativer for investorer i Selskapet. Aksjene kan bli notert på børs eller det kan bli en utbytteaksje. Det kan også bli fremmet tilbud om oppkjøp av aksjene. Det har vært flere svært interessante transaksjoner de siste årene, der aktører har blitt kjøpt opp til høye verdier til tross for at man ikke har kunnet vise til overskudd.

## AKSJONÆRER UTENFOR NORGE

Aksjene handles i norske kroner og eventuelle fremtidige utbetalinger av utbytte på aksjer vil foretas i norske kroner. Dette betyr at investorer utenfor Norge er utsatt for valutasvingninger for den norske krone i henhold til deres hjemmehørende valuta ettersom at utbytte og/ eller salg av selskapets aksjer innebærer en transaksjon i selskapets lokale valuta.

## DUE DILIGENCE

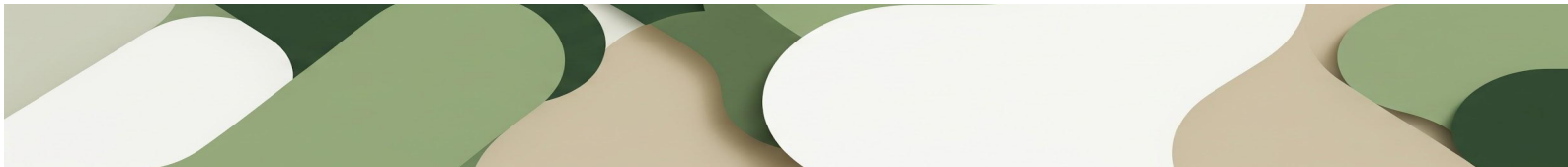
Det er ikke gjennomført en ekstern Due Diligence av Selskapet.

## VERDSETTELSE AV SELSKAPETS AKSJER

Verdsettelsen av selskapet bugger hovedsaklig på selskapets egne tall og forutsetninger, basert på forutsetninger om fremtidig markeds- og resultatutvikling. Det foreligger dermed risiko for at prognosene avviker fra reelle makroforhold og/eller det kan foreligge feil eller mangler i datagrunnlaget. Driftsmessige utfordringer, for eksempel tekniske feil og mangler på nøkkelpersonell, kan føre til økte kostnader og redusert inntjening, og dermed påvirke selskapets resultatutvikling. Videre er det krevende å tallfeste verdien av immaterielle eiendeler og fremtidige prosjekter, og det foreligger risiko for at verdiene avviker fra de reelle tallene.

## VERDIVURDERING

Det er foretatt en eksterne, omfattende og uavhengige verdivurderinger av selskapet. Denne verdivurderingen er lastet opp som dokumentasjon på selskapets nettside.



Verdivurderingen representerer en verdi på selskapet på 401 MNOK. S

Fordi selskapet har en midlertidig likviditetsutfordring ved å måtte øke markedsføringsbudsjettet og salg frem mot høstens planlagte eventer, er vurderingen å prise selskapet lavt i forhold til verdivurderingene. Dette vil øke attraktiviteten på selskapets aksjer nå i denne mellomfinansieringen, før høsten.

Etter en helhetlig vurdering av den eksterne verdivurderingene, har styret i Selskapet kommet til at verdien settes vesentlig lavere enn verdivurderingene for å tilby en interessant inngang for nye investorer, tilsvarende 115 MNOK.

# VEDTEKTER

## SELSKAPETS VEDTEKTER

(sist revidert 19. november 2024)

### § 1

Selskapets foretaksnavn er Lildog AS.

### § 2

Selskapet har sitt forretningskontor i Trondheim kommune.

### § 3

Selskapets virksomhet er salg av teleløsninger og annet som naturlig faller sammen med dette.

### § 4

Aksjekapitalen er NOK 991 210,8575 fordelt på 396 484 343 aksjer, hver pålydende NOK 0,0025. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

### § 5

Selskapets styre består av 1 til 12 medlemmer

### § 6

Den ordinære generalforsamlingen skal behandle:

1. Fastsettelse av resultatregnskap og balanse, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
2. Valg av styre og styreleder når funksjonstiden er utløpt.
3. Ander saker som iht. lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

### § 7

Hvis en eller flere Aksjonærer som til sammen eier minst 68 % av aksjene i Selskapet inngår avtale om å selge alle sine aksjer i Selskapet til en utenforstående tredjemann eller kjøpergruppe, kan vedkommende Part kreve at de øvrige aksjonærene selger alle sine aksjer på tilsvarende betingelser. «Medsalgspunkt» gjelder kun ved salg til markedsmessig pris og vilkår for øvrig. «Selgende Aksjonær(er)» må gjøre et eventuelt salg kjent ved å sende melding om dette til Aksjonærene senest 30 dager før salget er planlagt gjennomført.

### § 8

Dersom Selgende Aksjonær i en enkelt transaksjon eller i transaksjoner som naturlige må sees i sammenheng, samlet avhender 68 % av det totale antall aksjer i Selskapet, har de øvrige aksjonærene rett til å delta under samme forhold som selgende Aksjonær («Medsalgspunkt»). Den selgende Aksjonæren skal, når det er inngått avtale eller gitt løfte om overdragelse av aksjer i et slikt omfang i første ledd, straks, og senest 30 dager før overdragelsen er planlagt gjennomført, gi varsel om dette til de øvrige Aksjonærene og til styret. Selgende Aksjonær skal sørge for at de øvrige Aksjonærene får innsyn i alle dokumenter vedrørende overdragelsen.

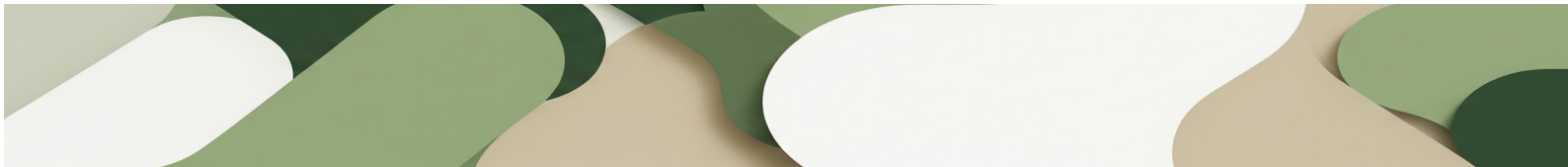
Medsalgspunktet må utøves ved skriftlig meddelelse til den selgende Aksjonæren innen 30 dager etter datoen for varsel i henhold til annet ledd ovenfor. Meldingen om utøvelse av medsalgsrett må angi antall aksjer vedkommende eier og antall aksjer vedkommende ønsker å selge.

### § 9

Forhåndsstemmegiving og elektronisk stemmegiving på generalforsamling.

Styret skal ha mulighet til å gjennomføre generalforsamlingen ved bruk av elektronisk kommunikasjon. Selskapets aksjeeiere kan avgi forhåndsstemmer i saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder ved elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen avholdes. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming.

-----000-----



## REGNSKAP OG BALANSE

Fullstendig regnskap og balanse for 2023 kan lastes ned som fra på [brreg.no](https://brreg.no). Regnskapet fra 2024 ferdigstilles snarlig og blir publisert så snart det er ferdigstilt.