



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VEG OF LUND AB (PUBL) INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET SWEDEN JANUARI 2020

VARNING!

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 januari 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumen för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market Sweden

Nasdaq First North Growth Market Sweden är en registrerad SME growth market, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på emittenter som är noterade på den reglerade huvudmarknaden enligt definition i EU-lagstiftning (som implementerats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

Respektive Nasdaqbörs godkänner ansökan om notering. Eminova Fondkommission AB är utsedd till Certified Adviser för Veg of Lund AB (publ) vid kommande listning på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att kraven för listning uppfylls.



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Veg of Lund" eller "Bolaget" avses Veg of Lund AB (publ), org. nr. 559054-4655. Med "Prospektet" avses föreliggande Prospekt.

Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten att teckna nyemitterade och befintliga aktier enligt villkoren i Prospektet. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna exakt i Prospektet.

Samtliga siffror är i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avser miljoner SEK och med "MdSEK" avses miljarder SEK.

Upprättande och registrering av prospekt

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Detta Prospekt har upprättats enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Förordningen").

Twist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk materiell rätt och domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som är behörig myndighet i Sverige enligt Förordningen.

Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller kvaliteten i de värdepapper som avses i prospektet. Investerar bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i ett värdepapper.

Aktierna i Veg of Lund har varken registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare Prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Framåtriktad information

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framåtriktad information återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och är alltid förenad med osäkerheter eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

Övrigt

En investering i Bolaget är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerar får endast förlita på sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till

detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som återfinns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Nasdaq First North Growth Market Sweden

Nasdaq First North Growth Market Sweden ("Nasdaq First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North reglerats av Nasdaq First Norths regler och inte av de legala krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq First North som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") är utsedd till Certified Adviser för Veg of Lund vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

Finansiell och legal rådgivare

Eminova Partners AB ("Eminova Partners") är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB ("Fredersen") är juridisk rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudande och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova Partners och Fredersen från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande ägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta Prospekt. Eminova Fondkommission är emissionsinstitut.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE	2
SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER	10
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VEG OF LUND	12
BAKGRUND OCH MOTIV	13
VD HAR ORDET	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	15
MARKNADSÖVERSIKT	19
VERKSAMHETSBEskRIVNING	23
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	27
KOMMENTAR TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION	34
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	37
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	40
BOLAGSSTYRNING	46
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE	48
BOLAGSORDNING	51
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	52
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	55
ADRESSER	58

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Antal aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar högst 2 727 272 nyemitterade aktier.

Pris

11,00 SEK per aktie. Minsta teckning ska uppgå till 500 aktier motsvarande 5 500,00 SEK.

Anmälningstid

13 - 27 januari 2020.

Beräknad likviddag

4 februari 2020.

Beräknad första handelsdag

i Veg of Lunds aktie

10 februari 2020.

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker)

VOLAB.

ISIN-kod

SE0013281979.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2019

26 februari 2020.

Delårsrapport januari - mars 2020,
kvartal 1

19 maj 2020.

Årsredovisning 2019

Vecka 16 2020.

Årsstämma 2020

19 maj 2020.



SAMMANFATTNING

EN INLEDNING SOM INNEHÅLLER VARNINGAR

Värdepappret	Kortnamn (ticker): VOLAB ISIN-nummer: SE0013281979.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är Veg of Lund AB (publ), organisationsnummer 559054-4655. Bolagets adress är Södra Vallgatan 5, 211 40 Malmö. Bolaget kan nås per telefon +46 70 935 98 63 eller via Bolagets hemsida: (www).vegoflund.se. Bolagets LEI-kod: 549300QAYR6579JL5X46.
Behörig myndighet	I Sverige är den behöriga myndigheten för godkännande av Prospektet Finansinspektion (FI), Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, Telefonnummer +46 (0)8 408 980 00, (www).fi.se.
Dag för godkännande av prospektet	8 januari 2020.
Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i detta prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?	<p>Hemvist: Malmö kommun, Skåne Län, Sverige. Juridisk form: Publikt aktiebolag. Bolagsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). LEI-kod: 549300QAYR6579JL5X46. Lagstiftning: Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Land för bildning: Bolaget är bildat i Sverige enligt svensk lag.</p> <p>Huvudsaklig verksamhet Veg of Lund AB grundades som ett resultat av Professor Emerita Eva Tornbergs forskning vid Lunds universitet.</p> <p>Bolagets livsmedelsbas är vegansk, rik på omega 3-fettsyror, fri från Livsmedelsverkets listade 14 vanligaste allergener¹. Enligt Bolagets uppfattning har den också eftertraktad neutral smakprofil och konsistens i jämförelse med många andra växtbaserade livsmedel. Utifrån denna livsmedelsbas har Veg of Lund utvecklat ett vegetabiliskt mjölkalternativ, en matig smoothie ämnad som mellanmål (My Foodie®), ett antal vegetabiliska soppor och en probiotisk variant av My Foodie® som har berikats med Probi AB:s probiotika. Veg of Lund har lanserat My Foodie® som sin första produkt, vilken säljs hos aktörer inom dagligvaruhandel i Sverige och Storbritannien.</p> <p>Större aktieägare Nedan återges en sammanfattning av Bolagets aktiebok per datumet för Prospektets utgivande. Antalet aktieägare uppgår till 83 stycken. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets utgivande.</p> <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Andel</th></tr></thead><tbody><tr><td>Reosurf AB*</td><td>16,7 %</td></tr><tr><td>Thomas Olander Consultancy AB**</td><td>15,9 %</td></tr><tr><td>LU Holding</td><td>10,2 %</td></tr><tr><td>Confidera Syd Aktiebolag***</td><td>8,3 %</td></tr><tr><td>Torbjörn Malmjö</td><td>7,8 %</td></tr><tr><td>Färo Capital</td><td>5,1 %</td></tr><tr><td>Anders Färnqvist</td><td>3,8 %</td></tr><tr><td>Thomas Holmgren</td><td>3,2 %</td></tr><tr><td>Kenneth Eriksson</td><td>2,6 %</td></tr><tr><td>Svarta Tornet Invest AB****</td><td>1,8 %</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>24,6 %</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>100,0 %</td></tr></tbody></table> <p>* Eva Tornberg är styrelseledamot, verkställande direktör och aktieägare. ** Thomas Olander är styrelseledamot och aktieägare. *** Anders Hättmark är styrelseledamot, verkställande direktör och aktieägare. **** Torbjörn Malmjö är aktieägare.</p>	Aktieägare	Andel	Reosurf AB*	16,7 %	Thomas Olander Consultancy AB**	15,9 %	LU Holding	10,2 %	Confidera Syd Aktiebolag***	8,3 %	Torbjörn Malmjö	7,8 %	Färo Capital	5,1 %	Anders Färnqvist	3,8 %	Thomas Holmgren	3,2 %	Kenneth Eriksson	2,6 %	Svarta Tornet Invest AB****	1,8 %	Övriga aktieägare	24,6 %	Totalt	100,0 %
Aktieägare	Andel																										
Reosurf AB*	16,7 %																										
Thomas Olander Consultancy AB**	15,9 %																										
LU Holding	10,2 %																										
Confidera Syd Aktiebolag***	8,3 %																										
Torbjörn Malmjö	7,8 %																										
Färo Capital	5,1 %																										
Anders Färnqvist	3,8 %																										
Thomas Holmgren	3,2 %																										
Kenneth Eriksson	2,6 %																										
Svarta Tornet Invest AB****	1,8 %																										
Övriga aktieägare	24,6 %																										
Totalt	100,0 %																										

¹ Livsmedelsverket, Allergimärkning, (<https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning1>).

SAMMANFATTNING

	<p>Ledande befattningshavare Bolagets ledning består av: Thomas Olander, VD, Erik Sundqvist, CFO samt Roy Giordano, marknads- och försäljningschef.</p> <p>Revisor Bolagets revisor är Deloitte, med adress Hjälmarégatan 3, Box 386, 201 23 Malmö, och omvaldes på årsstämman den 12 juni 2019 intill slutet av årsstämman 2020. Deloitte har varit revisor i Bolaget sedan 8 juni 2016.</p> <p>Huvudansvarig revisor är Maria Ekelund som är auktoriserad revisor och medlem i FAR.</p>																																																																											
<p>Finansiell nyckelinformation för emittenten</p>	<p>Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Veg of Lunds reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2016–2018, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver de reviderade årsredovisningar samt kassaflödesanalyser har ingen annan information i Prospektet varit föremål för revisors granskning. Härutöver presenteras i Prospektet delårsrapportering för perioderna januari-september 2018 och januari-september 2019. Dessa delårsrapporteringar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) men har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor.</p> <p>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Reviderat 2018</th> <th>Reviderat 2017</th> <th>Reviderat 2016</th> <th>Ej reviderat jan-sep 2019</th> <th>Ej reviderat jan-sep 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TOTALA INTÄKTER</td> <td>1 055</td> <td>660</td> <td>300</td> <td>1 450</td> <td>623</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</td> <td>-4 776</td> <td>-1 612</td> <td>-278</td> <td>-7 522</td> <td>-2 689</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>-4 776</td> <td>-1 612</td> <td>-278</td> <td>-7 522</td> <td>-2 689</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSEMARGINAL</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> </tr> <tr> <td>VINSTMARGINAL</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> </tr> </tbody> </table> <p>BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Reviderat 2018</th> <th>Reviderat 2017</th> <th>Reviderat 2016</th> <th>Ej reviderat 2019-09-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>13 468</td> <td>1 100</td> <td>2 502</td> <td>9 566</td> </tr> <tr> <td>SUMMA EGET KAPITAL</td> <td>12 653</td> <td>930</td> <td>2 437</td> <td>5 131</td> </tr> </tbody> </table> <p>KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Reviderat 2018</th> <th>Reviderat 2017</th> <th>Reviderat 2016</th> <th>Ej Reviderat jan-sep 2019</th> <th>Ej Reviderat jan-sep 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-5 202</td> <td>-1 256</td> <td>-600</td> <td>-3 778</td> <td>-2 711</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-979</td> <td>-729</td> <td>-7</td> <td>-2 137</td> <td>-833</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>16 500</td> <td>105</td> <td>2 714</td> <td>0</td> <td>5 499</td> </tr> </tbody> </table>	(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej reviderat jan-sep 2019	Ej reviderat jan-sep 2018	TOTALA INTÄKTER	1 055	660	300	1 450	623	RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-4 776	-1 612	-278	-7 522	-2 689	PERIODENS RESULTAT	-4 776	-1 612	-278	-7 522	-2 689	RÖRELSEMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	VINSTMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej reviderat 2019-09-30	SUMMA TILLGÅNGAR	13 468	1 100	2 502	9 566	SUMMA EGET KAPITAL	12 653	930	2 437	5 131	(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej Reviderat jan-sep 2019	Ej Reviderat jan-sep 2016	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 202	-1 256	-600	-3 778	-2 711	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-979	-729	-7	-2 137	-833	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 500	105	2 714	0	5 499
(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej reviderat jan-sep 2019	Ej reviderat jan-sep 2018																																																																							
TOTALA INTÄKTER	1 055	660	300	1 450	623																																																																							
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-4 776	-1 612	-278	-7 522	-2 689																																																																							
PERIODENS RESULTAT	-4 776	-1 612	-278	-7 522	-2 689																																																																							
RÖRELSEMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg																																																																							
VINSTMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg																																																																							
(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej reviderat 2019-09-30																																																																								
SUMMA TILLGÅNGAR	13 468	1 100	2 502	9 566																																																																								
SUMMA EGET KAPITAL	12 653	930	2 437	5 131																																																																								
(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej Reviderat jan-sep 2019	Ej Reviderat jan-sep 2016																																																																							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 202	-1 256	-600	-3 778	-2 711																																																																							
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-979	-729	-7	-2 137	-833																																																																							
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 500	105	2 714	0	5 499																																																																							
<p>Specifika nyckelrisker för emittenten</p>	<p>Verksamhetsrelaterade risker</p> <p>Konkurrenser Flertalet av Bolagets konkurrenser är stora och etablerade, samt kvalitativa och breda i sitt konsumenterbjudande. Veg of Lund har bland annat identifierat Oatly och Alpro som konkurrenser på den alternativa mjölkmarknaden i Sverige. Några av konkurrenterna på marknaden för andra vegetabiliska livsmedel är Froosh, Arla, Innocent och Danone. I segmentet för matlagningsprodukter är Bolagets bedömning att de främsta konkurrenterna är etablerade aktörer på marknaden inom livsmedel och färdigmat. Några exempel på sådana aktörer är Orkla, Findus och Unilever. I segmentet för mervärdesmat bedömer Bolaget att dess konkurrenser utgörs av bland annat Proviva, Verum, Arla och Valio. Vissa av konkurrenterna är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Mot bakgrund av att det finns konkurrenser som har större resurser än Bolaget för forskning, utveckling och försäljning finns det en risk, vilken Veg of Lund bedömer som hög, att Bolagets konkurrenser kan skapa mer konkurrenskraftiga produkter än Bolaget. Riskens förverkligande skulle medföra en medelhög effekt på Bolaget i form av försämrade försäljning.</p> <p>Råvarupriser Veg of Lund använder olika råvaror vid sin tillverkning och är därför exponerat för risker kopplade till prisbildningen på, och tillgången till, de råvaror som krävs för produktionen. Potatis utgör idag den viktigaste råvaran i Bolagets produktion och inköpen av denna råvara utgör cirka 10–15 procent av Bolagets kostnader. Råvaruprisutvecklingen är till stor del kopplad till utbud och efterfrågan, som ligger utom kontroll för Bolaget. Priset på vissa råvaror som Veg of Lund köper in påverkas även av eventuella handelshinder. Det finns en risk att priset på Bolagets huvudråvaror stiger, vilket således kan medföra ökade kostnader för Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och kostnader vara medelhög.</p>																																																																											

SAMMANFATTNING

	<p>Försäljning Veg of Lund är beroende av en framgångsrik försäljning av Bolagets produkter till dess kunder. I dagsläget säljs Veg of Lunds produkter i dagligvaruhandeln hos ICA, Paradiset och Urban Deli och på storhushållsmarknaden, nuvarande hos Martin & Servera samt Out of Home. Det finns en risk att Bolagets kunder inte längre skulle vilja sälja Veg of Lunds produkter vilket skulle medföra minskade eller uteblivna intäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som låg. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög. Veg of Lund är även beroende av att Bolagets produkter säljs vidare till konsumenter. En förutsättning för konsumenternas efterfrågan är bland annat deras kännedom och intresse av Bolagets produkter. Det finns en risk att konsumenterna saknar sådan kännedom och intresse om Bolagets produkter. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och intäkter vara medelhög.</p> <p>Produktion Veg of Lund har i nuläget en produktionsanläggning hos Trensoms Food AB i Tingsryd. Bolaget bedömer att det, mot bakgrund av att Bolaget endast har en produktionsanläggning, finns en produktionsteknisk risk vad avser produktionsanläggningen. Eftersom en stor del av produktionen sker mot order, kan ett oplanerat produktionsavbrott få som konsekvens att leveranserna till kund blir direkt påverkade. Produktionsstörningar kan således medföra effektivitetsproblem och ökade kostnader. En större störning som skulle innebära ett fullständigt produktionsstopp hos Bolagets nuvarande produktionsanläggning skulle medföra att Bolaget måste använda sig av en helt ny produktionsanläggning. Bolagets bedömning är att det i en sådan situation skulle ta cirka 3–4 månader att inleda produktion på en annan anläggning. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som låg. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög.</p> <p>Finansiella risker</p> <p>Finansieringsbehov Veg of Lunds intäkter kommer från återförsäljare av Bolagets produkter, vilka i dagsläget är aktörer inom dagligvaruhandel. Bolaget har som målsättning att i framtiden utöka sin kundkrets till att även omfatta aktörer på storhushållsmarknaden. Bolagets intäkter har hittills kommit från försäljning av produkten My Foodie® och denna försäljning har skett i Sverige. Veg of Lund är i nuvarande skede ett tillväxtbolag och i samband med expansioner är Bolaget i behov av extern finansiering. Veg of Lund har som målsättning att verksamheten ska finansieras av löpande intäkter från försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att extern finansiering inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta skulle få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan påverka Bolagets marknadsvärde. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög.</p> <p>Teckningsåtaganden är delvis ej säkerställda Veg of Lund har erhållit två föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden om 5 MSEK, från Gantro AB samt Arastoupour & Persson Investment AB som har åtagit sig att konvertera detta lån, inklusive ränta, till aktier till samma pris som övriga investerare. Dessa teckningsåtaganden är således säkerställda med föremissionslånet. Veg of Lund har även ingått avtal om teckningsåtagande med LMK Ventures AB, LMK Venture Partners AB, Einar Haugland, Fårö Capital AB, Fredrik Lundgren, Philip Löchen, Thomas Holmgren, Gerhard Dal, Kristian Kierkegaard, Gösta Gredenhag, Confidera Syd Aktiebolag, Reosurf AB, LU Holding AB, Per Arne Blad, Svarta Tornet Invest AB, Thomas Olander Consultancy AB, Torbjörn Clementz och Linda Neckmar. Dessa ingångna teckningsåtaganden motsvarar cirka 70 procent av Erbjudandets totala belopp. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att någon eller några av dem som gjort åtaganden inte uppfyller dem. Bolaget bedömer risken för att teckningsåtagarna inte uppfyller sina åtaganden som låg, men det kan i så fall få medelhög negativ inverkan på Veg of Lunds finansiella ställning samt påverka värdet på Bolagets aktie negativt.</p>
--	--

SAMMANFATTNING

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN	
Värdepapprens viktigaste egenskaper	<p>Värdepapperens typ, kategori och ISIN Föreliggande Erbjudande avser köp av nyemitterade aktier i Veg of Lund AB (publ). I Bolaget finns endast ett slag av aktie. Aktierna har ISIN-kod: SE0013281979.</p> <p>Värdepapperens valuta, valör, nominella värde och antal emitterade värdepapper Aktierna är denominerade i SEK. Aktiens valör är SEK och dess kvotvärde är 0,064 SEK per aktie.</p> <p>Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i Veg of Lund utestående aktier i Veg of Lund till 7 840 000 stycken. Efter Erbjudandet kan Bolagets utestående aktier uppgå till som högst 10 567 272 aktier.</p> <p>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och berättigar till lika stor utdelning och till eventuell överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag.</p> <p>Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens Samtliga aktier i Bolaget är stamaktier och i händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier således har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott i likvidationen finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>Värdepapperens överlåtbarhet Aktierna kan fritt överlåtas, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtelsebarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.</p> <p>Utdelningspolicy Veg of Lund har ingen utdelnings- eller utbetalningspolicy.</p>
Var kommer värdepapperen att handlas?	Aktien planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North omkring den 10 februari 2020, förutsatt godkänd ansökan. Ingen reglerad handel med Bolagets aktie sker innan Erbjudandet.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	<p>Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet</p> <p>Ingen organiserad handel har förekommit med Bolagets aktier Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel på Nasdaq First North är villkorat av godkännande av Nasdaq samt att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls.</p> <p>Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på Nasdaq First North.</p> <p>Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Veg of Lunds aktier. Det är inte möjligt att förutse hur handeln i Bolagets värdepapper kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna av de aktuella värdepapperna att, snabbt eller överhuvudtaget, avyttra värdepapperna. Härutöver kan marknadskursen efter emissionens genomförande komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet. Den som väljer att teckna nya aktier i Erbjudandet skulle då kunna göra en förlust vid försäljning av sådana aktier och således inte få tillbaka sitt investerade kapital. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög.</p> <p>Försäljning från större aktieägare Veg of Lunds tre största aktieägare kontrollerar tillsammans drygt 42 procent av Bolagets röster och kapital. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för risken att det skulle påverka kursen på Bolagets aktie negativt som medelhög, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.</p>

SAMMANFATTNING

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandet omfattar högst 2 727 272 nyemitterade aktier. Aktierna emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 13 - 27 januari 2020.

Aktien planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North omkring den 10 februari 2020, förutsatt godkänd ansökan.

De nya aktierna emitteras till en kurs om 11,00 SEK per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde på Bolaget om cirka 86,2 MSEK före Erbjudandet. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet. Emissionskursen är fastställd av styrelsen i samråd med Eminova Partners AB och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra börshandlade jämförbara företag i kombination med aktuellt affärläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Framtagandet av jämförelsebolag baseras primärt på företag inom närliggande industrier, liknande geografisk marknad och relevanta produkter/produkttegenskaper. Den multipeln som använts är EnterpriseValue/Sales² (EV/S). Under åren 2016-2018 investerades cirka 8 MSEK i Bolaget som huvudsakligen har gått till fabrikskörningar (fabriksproduktion av produkten i mindre volymer), varumärkesprofilering och registrering samt marknadspenetration. I januari 2019 slutförde Bolaget en nyemission som tillförde Veg of Lund 11 MSEK som primärt har använts till patent relaterade utgifter, expansion och marknadsföring samt stärka Bolagets balansräkning. Emissionskursen var 11,00 SEK per aktie.

Aktierna tecknas i poster om 500 aktier och därefter i ental.

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för Veg of Lund. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Veg of Lunds aktie.

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Veg of Lund har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden och föremissionslån avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Veg of Lund närstående parter samt från kunder till Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Nordnet Bank AB kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med svenska Fondhandlareföreningens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen.

Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 7 840 000 stycken till högst 10 567 272 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 26 procent av kapitalandelen och röstandelen i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Per dagen för den senaste balansräkningen före Erbjudandet uppgick nettotillgångsvärdet till 1,61 SEK per aktie. De nya aktierna emitteras till en kurs om 11,00 SEK per aktie.

Bolagets transaktionskostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4,4 MSEK. Inga kostnader för investerare föreligger.

²EnterpriseValue är Bolagsvärde, Sales är Omsättning.

SAMMANFATTNING

Varför upprättas detta prospekt?	<p>Mot bakgrund av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner har Veg of Lunds styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North.</p> <p>Nettolikviden om cirka 25,1 MSEK inklusive kvittning av redan inbetalt föremissionslån (5 MSEK), vid full teckning, från Erbjudandet avses att användas i prioritetsordning till nedanstående (samtliga investeringsobjekt är en del av Bolagets rörelsekapitalsuppbyggnad givet nuvarande affärsplan).³</p> <table border="1" data-bbox="507 640 1294 976"><thead><tr><th data-bbox="507 640 1118 712">Investeringsobjekt</th><th data-bbox="1118 640 1294 712">Investeringsandel av nettolikvid</th></tr></thead><tbody><tr><td data-bbox="507 712 1118 763">Utöka Bolagets organisation, medarbetare och inhemska marknadskanaler</td><td data-bbox="1118 712 1294 763">46%</td></tr><tr><td data-bbox="507 763 1118 835">Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till försäljning i Storbritannien</td><td data-bbox="1118 763 1294 835">18%</td></tr><tr><td data-bbox="507 835 1118 907">Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till initiering av försäljning i USA</td><td data-bbox="1118 835 1294 907">18%</td></tr><tr><td data-bbox="507 907 1118 976">Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till initiering av försäljning i Asien</td><td data-bbox="1118 907 1294 976">18%</td></tr></tbody></table> <p>Eminova Partners är finansiell rådgivare till Bolaget och Eminova Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Frederesen är legal rådgivare till Veg of Lund i samband med Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Frederesen inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>	Investeringsobjekt	Investeringsandel av nettolikvid	Utöka Bolagets organisation, medarbetare och inhemska marknadskanaler	46%	Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till försäljning i Storbritannien	18%	Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till initiering av försäljning i USA	18%	Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till initiering av försäljning i Asien	18%
Investeringsobjekt	Investeringsandel av nettolikvid										
Utöka Bolagets organisation, medarbetare och inhemska marknadskanaler	46%										
Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till försäljning i Storbritannien	18%										
Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till initiering av försäljning i USA	18%										
Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till initiering av försäljning i Asien	18%										

³För att ge en mer rättvisande bild av användningen av det kapital som kommer in har i denna sammanställning föremissionslånet räknats som en del av den samlade emissionslikviden (det är ett förskott som kvittas mot emitterade aktier). Räntan på föremissionslånet som kvittas mot aktier är 0,5 MSEK och har därmed dragits av emissionslikviden.



RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som är specifika och väsentliga för Veg of Lund och/eller värdepapperna som erbjuds, enligt Bolagets bedömning. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och sannolikheten att de förverkligas.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Konkurrenter

Flertalet av Bolagets konkurrenter är stora och etablerade, samt kvalitativa och breda i sitt konsumenterbjudande. Veg of Lund har bland annat identifierat Oatly och Alpro som konkurrenter på den alternativa mjölkmarknaden i Sverige. Några av konkurrenterna på marknaden för andra vegetabiliska livsmedel är Froosh, Arla, Innocent och Danone. I segmentet för matlagningsprodukter är Bolagets bedömning att de främsta konkurrenterna är etablerade aktörer på marknaden inom livsmedel och färdigmat. Några exempel på sådana aktörer är Orkla, Findus och Unilever. I segmentet för mervärdesmat bedömer Bolaget att dess konkurrenter utgörs av bland annat Proviva, Verum, Arla och Valio. Vissa av konkurrenterna är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Mot bakgrund av att det finns konkurrenter som har större resurser än Bolaget för forskning, utveckling och försäljning finns det en risk, vilken Veg of Lund bedömer som hög, att Bolagets konkurrenter kan skapa mer konkurrenskraftiga produkter än Bolaget. Riskens förverkligande skulle medföra en medelhög effekt på Bolaget i form av försämrad försäljning.

Råvarupriser

Veg of Lund använder olika råvaror vid sin tillverkning och är därför exponerat för risker kopplade till prisbildningen på, och tillgången till, de råvaror som krävs för produktionen. Potatis utgör idag den viktigaste råvaran i Bolagets produktion och inköpen av denna råvara utgör cirka 10–15 procent av Bolagets kostnader. Råvaruprisutvecklingen är till stor del kopplad till utbud och efterfråga, som ligger utom kontroll för Bolaget. Priset på vissa råvaror som Veg of Lund köper in påverkas även av eventuella handelshinder. Det finns en risk att priset på Bolagets huvudråvaror stiger, vilket således kan medföra ökade kostnader för Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och kostnader vara medelhög.

Försäljning

Veg of Lund är beroende av en framgångsrik försäljning av Bolagets produkter till dess kunder. I dagsläget säljs Veg of Lunds produkter i dagligvaruhandeln hos ICA, Paradiset och Urban Deli och på storhushållsmarknaden, för närvarande hos Martin & Servera samt Out of Home. Det finns en risk att Bolagets kunder inte längre skulle vilja sälja Veg of Lunds produkter

vilket skulle medföra minskade eller uteblivna intäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som låg. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög. Veg of Lund är även beroende av att Bolagets produkter säljs vidare till konsumenter. En förutsättning för konsumenternas efterfråga är bland annat deras kännedom och intresse av Bolagets produkter. Det finns en risk att konsumenterna saknar sådan kännedom och intresse om Bolagets produkter. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och intäkter vara medelhög.

Produktion

Veg of Lund har i nuläget en produktionsanläggning hos Trensoms Food AB i Tingsryd. Bolaget bedömer att det, mot bakgrund av att Bolaget endast har en produktionsanläggning, finns en produktionsrisk vad avser produktionsanläggningen. Eftersom en stor del av produktionen sker mot order, kan ett oplanerat produktionsavbrott få som konsekvens att leveranserna till kund blir direkt påverkade. Produktionsstörningar kan således medföra effektivitetsproblem och ökade kostnader. En större störning som skulle innebära ett fullständigt produktionsstopp hos Bolagets nuvarande produktionsanläggning skulle medföra att Bolaget måste använda sig av en helt ny produktionsanläggning. Bolagets bedömning är att det i en sådan situation skulle ta cirka 3–4 månader att inleda produktion på en annan anläggning. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som låg. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög.

Produktsäkerhet

Det ställs höga krav på bland annat spårbarhet och hygien vid hantering av livsmedel. Dålig kontroll kan leda till exempelvis kontamination, allergiska reaktioner eller skador av olika slag. Brister i livsmedelshanteringen kan medföra att produkter med defekter måste återkallas eller återköpas samt att renommé och förtroende för Bolagets varumärke minskar. Utöver att återkallelser kan skada Bolagets anseende kan de även bli kostsamma till följd av att varor i varulager inte kan säljas. Om en produkt anses ha orsakat personskada kan det även ställas produktansvarskrav mot Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som låg. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet, kostnader och intäkter vara hög.

Förnyelse av tillstånd, certifieringar och licenser

Bolaget är registrerat som livsmedelsanläggning enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 852/2004 av den 29 april 2004 om livsmedelshygien. Miljönämnden i Malmö stad är tillämplig kontrollmyndighet. Bolagets varumärke My Foodie® är registrerat i EU och är i process för ett flertal länder i både Asien och Nordamerika. I december 2018 lämnade Veg of Lund in en ansökan för Bolagets andra patent, detta avseende ett "frukostdryck"-sortiment. Verksamheten skulle kunna påverkas negativt om Veg of Lund inte lyckas uppnå de krav som ställs vid inspektioner från myndigheter och andra organisationer med indragna tillstånd, certifieringar eller licenser som konsekvens. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som låg. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och intäkter vara hög.

Konsumentbeteende och trender

Idag finns en ökad efterfråga på växtbaserade livsmedel, vilket delvis kan förklaras med en ökad vilja bland konsumenter att leva mer hållbart. Vidare uppger sex av tio svenska konsumenter idag att de strävar efter att äta ekologiskt. Dagens moderna livsstil gör också att fler människor upplever stress och tidsbrist vilket kan påverka "on the go-trenden". En indikation på denna trend är att allt fler svenskar äter sin frukost utanför hemmet. Konsumenterna ändrar sina inköpsbeteenden och nya konsumtionstrender kommer och går. Det finns en risk för att inte i tid fånga upp sådana förändrade konsumtionsbeteenden eller när nya trender kommer, vilket innebär att man tappar i konkurrenskraft mot konkurrenter. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som låg. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och intäkter vara medelhög.

Affärsetik

För Veg of Lund är det av central betydelse att konsumenter förknippar Bolagets varumärke med positiva värden. Såväl Bolagets renommé som Bolagets trovärdighet är av största betydelse för försäljningen av Veg of Lunds produkter. Det finns en risk att både Bolagets renommé och trovärdighet kan skadas i händelse av att Veg of Lund eller Bolagets potentiella samarbetspartners företar handlingar som står i strid med de värden som Veg of Lunds varumärke representerar, vilket skulle leda till negativ försäljningsutveckling. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som låg. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och intäkter vara medelhög.

Beroende av nyckelpersoner

Veg of Lunds nyckelpersoner, vilka idag utgörs av uppfinnaren och Professor Emerita Eva Tornberg samt VD Thomas Olander, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en nyckelperson kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som låg, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov

Veg of Lunds intäkter kommer från återförsäljare av Bolagets produkter, vilka i dagsläget är aktörer inom dagligvaruhandel. Bolaget har som målsättning att i framtiden att utöka sin kundkrets till att även omfatta aktörer på storhushållsmarknaden. Bolagets intäkter har hittills kommit från försäljning av produkten My Foodie® och denna försäljning har skett i Sverige. Veg of Lund är i nuvarande skede ett tillväxtbolag och i samband med expansioner är Bolaget i behov av extern finansiering. Veg of Lund har som målsättning att verksamheten ska finansieras av löpande intäkter från försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att extern finansiering inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta skulle få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan påverka Bolagets marknadsvärde. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög.

Teckningsåtaganden är delvis ej säkerställda

Veg of Lund har erhållit två föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden om 5 MSEK, från Gantro AB samt Arastoupour & Persson Investment AB som har åtagit sig att konvertera detta lån, inklusive ränta, till aktier till samma pris som övriga investerare. Dessa teckningsåtaganden är således säkerställda med föremissionslånet. Veg of Lund har även ingått avtal om teckningsåtagande med LMK Ventures AB, LMK Venture Partners AB, Einar Haugland, Fårö Capital AB, Fredrik Lundgren, Philip Löchen, Thomas Holmgren, Gerhard Dal, Kristian Kierkegaard, Gösta Gredenhag, Confidera Syd

Aktiebolag, Reosurf AB, LU Holding AB, Per Arne Blad, Svarta Tornet Invest AB, Thomas Olander Consultancy AB, Torbjörn Clementz och Linda Neckmar. Dessa ingångna teckningsåtaganden motsvarar cirka 70 procent av Erbjudandets totala belopp. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att någon eller några av dem som gjort åtaganden inte uppfyller dem. Bolaget bedömer risken för att teckningsåtagarna inte uppfyller sina åtaganden som låg, men det kan i så fall få medelhög negativ inverkan på Veg of Lunds finansiella ställning samt påverka värdet på Bolagets aktie negativt.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

Ingen organiserad handel har förekommit med Bolagets aktier

Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel på Nasdaq First North är villkorat av godkännande av Nasdaq samt att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på Nasdaq First North. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Veg of Lunds aktier. Det är inte möjligt att förutse hur handeln i Bolagets värdepapper kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna av de aktuella värdepapperna att, snabbt eller överhuvudtaget, avyttra värdepapperna. Härutöver kan marknadskursen efter emissionens genomförande komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet. Den som väljer att teckna nya aktier i Erbjudandet skulle då kunna göra en förlust vid försäljning av sådana aktier och således inte få tillbaka sitt investerade kapital. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög.

Försäljning från större aktieägare

Veg of Lunds tre största aktieägare kontrollerar tillsammans drygt 42 procent av Bolagets röster och kapital. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för risken att det skulle påverka kursen på Bolagets aktie negativt som medelhög, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

Utdelning

Veg of Lund befinner sig i en tillväxtfas och någon utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning vara beroende av aktiekursens framtida utveckling. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög och i det fall risken förverkligas skulle inverkan för innehavare av aktien vara medelhög.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VEG OF LUND

Veg of Lund har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom nyemission. Bolagets styrelse har därför ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North och i samband därmed genomföra Erbjudandet.

Den 8 januari 2020 beslutade styrelsen med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 31 oktober 2019 att genomföra nyemission av aktier till allmänheten i Sverige. Erbjudandet omfattar således högst 2 727 272 nyemitterade aktier. Priset kommer uppgå till 11,00 SEK per aktie.

Vid full teckning kommer Erbjudandet inbringa Bolaget en likvid om cirka 30 MSEK före transaktionskostnader. Bolagets transaktionskostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4,4 MSEK.

Inga kostnader för investerare föreligger. Erbjudandet innebär att totala antalet aktier kommer öka från 7 840 000 stycken till högst 10 567 272 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 26 procent av kapitalandel och av röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Per dagen för den senaste balansräkningen före Erbjudandet den 31 december 2018 uppgick nettotillgångsvärdet till 1,61 SEK per aktie. De nya aktierna emitteras till en kurs om 11,00 SEK per aktie.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om 21 MSEK, motsvarande 70 procent av Erbjudandet. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i detta Prospekt.

Listning på Nasdaq First North

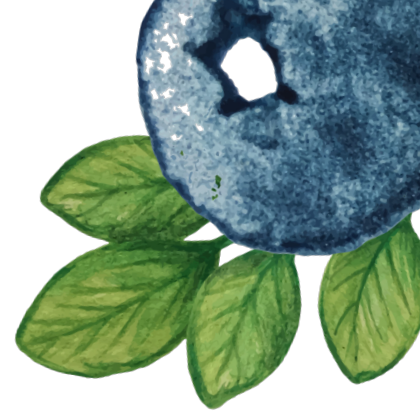
Veg of Lund har ansökt om listning på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handel med aktier för befintliga och nya aktieägare. Vidare skapar listningen utökade möjlighet för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan och att Veg of Lund erhåller godkännande för listning på Nasdaq First North beräknas första dag för handel bli den 10 februari 2020.

Malmö den 8 januari 2020

Veg of Lund AB (publ)



BAKGRUND OCH MOTIV



Bakgrund

Veg of Lund grundades 2016 utifrån forskning av Professor Emerita Eva Tornberg vid Lunds universitet. Veg of Lund har en patenterad värmestabil vegetarisk emulsion bestående av potatis och rapsolja innehållande höga halter av omega 3. Enligt Bolagets uppfattning har den också en neutral smakprofil. Med hjälp av denna patenterade emulsion kan Veg of Lund erbjuda alternativ för ett flertal traditionella, animaliebaserade livsmedel med livsmedelsprodukter som är både smakrika och hållbara. Veg of Lunds strategi bygger på att utveckla innovativa växtbaserade livsmedel efter moderna konsumentpreferenser. Veg of Lund lanserade sin första produkt 2018, My Foodie®, som är en matig smoothie och finns i tre olika smaker.

Den globala marknaden för vegetabiliska mejeriproduktsalternativ uppskattas av analysgruppen Grand View Research att genomsnittligen växa med 16,7 procent årligen fram till år 2025 och då uppgå till ett marknadsvärde om cirka 41 MdUSD⁴. Veg of Lund bedömer att Bolagets produkter ligger rätt i tiden för att fånga upp denna efterfrågan. Veg of Lunds styrelse och ledning bedömer att Bolaget är väl positionerat för att etablera sig som en aktör på marknaden för växtbaserade livsmedel med huvudsaklig grund i dess smakneutrala produkt.

Motiv

Efter en lyckad proof-of-concept-fas i lanseringen av Veg of Lunds första produkt My Foodie® siktar Bolaget framöver på att expandera sin geografiska närvaro och produktportfölj. I förstahand kommer Bolaget fokusera på lanseringen av Bolagets framtagna växtbaserade mjölkalternativ. Nästa steg i processen är att utveckla varumärke och kommersialisera produkten. Veg of Lunds mål är att lansera mjölkalternativet under det andra halvåret av 2020. Bolagets finansieringsbehov hänför sig i huvudsak inte till produktutvecklingen av det vegetabiliska mjölkalternativet, utan till de aktiviteter som beskrivs i nedanstående fördelning.

Vidare har Veg of Lund utvecklat vegetabiliska soppor i samarbete med kändiskocken Tareq Taylor, samt en probiotisk My Foodie® som har tagits fram tillsammans med Probi AB. Veg of Lund har som mål att lansera ovan nämnda produkter löpande.

Veg of Lunds mål på kort sikt är att lansera sin växtbaserade mjölk och lansera sitt varumärke på samtliga huvudmarknader; Skandinavien, Storbritannien och USA. Strategin för att uppnå ovanstående mål innefattar genomförandet av Erbjudandet. Nästa steg i Bolagets utveckling kommer främst rikta in sig på att (1) kommersialisera produkter samt att (2) bygga upp organisationen, med fokus på marknadsföring och sälj, och utöka produktionen.

Veg of Lunds styrelse gör bedömningen att en notering av Bolagets aktier vid Nasdaq First North skulle främja Bolagets framtida finansiella utveckling. En listning skulle medföra en löpande handelsmöjlighet för Bolagets aktieägare, samt stärka Bolagets tillgång till kapitalmarknaden. Härutöver medför en listning ökat PR-värde och främjar marknadsföringen av Bolagets tjänster.

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med februari 2020. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Veg of Lunds styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 25,1 MSEK.

Emissionslikviden från erbjudandet, inklusive kvittning av redan inbetalt föremissionslån, efter emissionskostnader kommer i prioriteringsordning att användas enligt tabellen nedan (samtliga investeringsobjekt är en del av Bolagets rörelsekapitaluppbyggnad givet nuvarande affärsplan).⁵

Investeringsobjekt	Investeringsandel av nettolikvid
Utöka Bolagets organisation, medarbetare och inhemska marknadskanaler	46%
Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till försäljning i Storbritannien	18%
Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till initiering av försäljning i USA	18%
Säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till initiering av försäljning i Asien	18%

Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget har erhållit teckningsåtagande om totalt cirka 21 MSEK, motsvarande 70 procent av Erbjudandet. Av detta belopp har redan 5 MSEK inbetalats i form av två så kallade föremissionslån, vilka kommer att kvittas mot aktier i Erbjudandet. I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen för Veg of Lund AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet.

Enligt styrelsens kännedom, överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena, och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Malmö den 8 januari 2020

Veg of Lund AB (publ)
Styrelsen

⁴ Grand View Research, Dairy Alternatives Market Worth \$41.06 Billion By 2025 | CAGR: 16.7%.

⁵ För att ge en mer rättvisande bild av användning av det kapital som kommer in har i denna sammanställning föremissionslånen räknats som en del av den samlade emissionslikviden (det är ett förskott som kvittas mot emitterade aktier). Rintan på föremissionslånet som kvittas mot aktier är 0,5 MSEK och har därmed dragits av emissionslikviden.



VD HAR ORDET

Bäste investerare,

Veg of Lund AB står på en gedigen grund byggd på forskning såväl som kommersiell expertis. Ursprunget är visionen och kunskandet hos Eva Tornberg, vid Lunds universitet. Hennes mål var att skapa smakrika och nyttiga vegetabiliska produkter som svarar mot konsumenternas allt tydligare efterfrågan på hälsoinriktade och klimatsmarta val av måltider. Det framgångsrika arbetet har resulterat i en kombination av svenska välkända jordbruksprodukter, potatis och rapsolja, som Veg of Lund förädlar till smakrika och mättande produkter. Bolaget äger patentet och vår erfarna bolagsledning har genomfört en lyckad lansering av den första kommersiella produkten, My Foodie® by Veg of Lund, som säljs via de ledande butikskedjorna ICA, Urban Deli och Paradiset. Vi står nu redo med lansering av flera olika produktkategorier som efterfrågas av köpstarka konsumenter i Europa, Nordamerika och Asien.

Intresset för växtbaserad mat är en genomgripande kraft och passar in i trenden av miljö- och hälsoinriktade konsumtionsval.

Veg of Lunds produkter har tagits fram med hållbarhet som ledstjärna i alla delar av produktionskedjan, från de lokala leverantörerna av det gröna på odlingsfälten, via resurseffektiv produktion av smakrika och unika produkter, fram till konsumenterna som i allt högre utsträckning efterfrågar vegetabiliska alternativ till mjölkbaserade produkter. Och vi vet att marknaden uppskattar oss, förra året utsåg deltagare från den internationella livsmedelsindustrin de mest innovativa

produkterna och vår produkt, My Foodie®, vann i klassen "Best convenience food". Med basen av potatis och rapsolja uppfyller våra produkter kraven att vara näringsrika och allergifria i kombination med att vara fria från gluten, laktos, soja/havre och annat som helt enkelt inte behövs för att utgöra ett gott vegetabiliskt mellanmål.

Jag är övertygad om att vi endast är i början av en kraftig tillväxt i produktkategorier som kompletterar eller ersätter animaliska livsmedel. Vi har sett – och ser fortsatt – stora satsningar inom kategorier som mejeriprodukter, vegetariska burgare och kebabrätter. Veg of Lund är redo för en internationell expansion med produkter baserade på nyttiga och intressanta råvaror inom etablerade produktkategorier.

Utöver dessa har vi en bra portfölj med nya produkter som kan utvecklas utifrån vårt patent och marknads behov. Inledningsvis avser vi att ta marknadsandelar inom våra prioriterade kategorier i Skandinavien, Storbritannien och USA. Vi ser även stora möjligheter att nå ett stort antal konsumenter i Indien, Kina och Australien.

Styrelsen har beslutat att genom Erbjudandet anskaffa erforderligt rörelsekapital i syfte att snabbt etablera Veg of Lund på de viktiga tillväxtmarknaderna Skandinavien, Storbritannien och USA. Med investeringar i Bolagets organisation samt marknads- och säljaktiviteter ser vi goda möjligheter att, parallellt i flera länder, snabbt och kostnadseffektivt etablera varumärket Veg of Lund och våra produkter. Veg of Lund erbjuder ett nytt och starkt alternativ inom produktkategorier som alltmer efterfrågas

av ledande butikskedjor och storhushåll för att möta konsumenternas tydliga önskemål om nyttiga och smakrika livsmedel som tillverkas med respekt för miljö och ursprung.

Vi har för avsikt att notera Veg of Lund AB:s aktie på Nasdaq First North under årets första kvartal och arbetar nu med att förbereda Bolaget för de regelverk som gäller på denna marknadsplats. Varmt välkommen att teckna aktier i Veg of Lund och ta del av vår tillväxtresa.

Thomas Olander,
VD och medgrundare

”



JAG ÄR ÖVERTYGAD OM ATT VI ENDAST ÄR I BÖRJAN AV EN KRAFTIG TILLVÄXT I PRODUKTKATEGORIER SOM KOMPLETTERAR ELLER ERSÄTTER ANIMALISKA LIVSMEDEL.

Thomas Olander | VD och medgrundare

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET I KORTHET

Erbjudandet omfattar högst 2 727 272 nyemitterade aktier i Veg of Lund AB (publ).

Aktierna i Erbjudandet är denominerade i SEK. ISIN-koden för Veg of Lunds aktie är: SE0013281979.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNINGEN

Aktierna emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

EMISSIONSKURS

De nya aktierna emitteras till en kurs om 11,00 SEK per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde på Bolaget om cirka 86,2 MSEK före Erbjudandet. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet. Emissionskursen är fastställd av styrelsen i samråd med Eminova Partners AB och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra börshandlade jämförbara företag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter.

Framtagandet av jämförelsebolag baseras primärt på företag inom närliggande industrier, liknande geografisk marknad och relevanta produkter/produkttegenskaper. Den multipeln som använts är EnterpriseValue/Sales (EV/S)⁶.

Under åren 2016-2018 investerades cirka 8 MSEK i Bolaget som huvudsakligen har gått till fabrikskörningar (fabriksproduktion av produkten i mindre volymer), varumärkesprofilering och registrering samt marknadspenetration. I januari 2019 slutförde Bolaget en nyemission som tillförde Veg of Lund 11 MSEK som primärt har använts till patent relaterade utgifter, expansion och marknadsföring samt stärka Bolagets balansräkning. Emissionskursen var 11,00 SEK per aktie.

EMITTENTEN

Emittentens företagsnamn och tillika dess handelsbeteckning är Veg of Lund AB (publ).

TECKNINGSPOST

Aktier tecknas i poster om 500 aktier och därefter i ental.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier sker på nedan angivet sätt under perioden 13 - 27 januari 2020. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning vilket offentliggörs senast den 27 januari 2020.

LISTNING

Aktien planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North omkring den 10 februari 2020, förutsatt godkänd ansökan.

ANMÄLNINGSSEDEL

Anmälningsedel bifogas detta Prospekt. I det fall anmälningsedel saknas kan en ny anmälningsedel rekvideras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission.

Anmälningsedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida, (www.vegoflund.se), eller Eminova Fondkommissions hemsida, aktieboks(www.eminova.se). Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av aktier är bindande och är oåterkallelig.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se).

Ifylld anmälningsedel skall vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 27 januari 2020. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB
Ärende: Veg of Lund AB (publ)
Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00
Hemsida: (www.eminova.se)
Fax: 08-684 211 29
E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningsedel)

Kunder till Nordnet Bank AB ("Nordnet") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna aktier direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på (www.nordnet.se)

OBSERVERA ATT ANMÄLAN ÄR BINDANDE

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leveransen av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepappers-transaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

ANMÄLAN VIA NORDNET

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 26 januari 2020. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 26 januari 2020 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas den 4 februari 2020.

Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på (www.nordnet.se)

TILLDELNING

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för Veg of Lund. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Veg of Lunds aktie. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Veg of Lund har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden och föremissionslån avseende Erbjudandet

⁶ EnterpriseValue är Bolagsvärde och Sales är Omsättning.

prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Veg of Lund närstående parter samt från kunder till Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Nordnet kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med svenska Fondhandlareföreningens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission, till adress som angivits på anmälningssedeln.

TILLDELNING – VIA NORDNET

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 9.00 den 4 februari 2020.

BETALNING

Betalning skall ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade aktier.

BETALNING – VIA NORDNET

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 4 februari 2020.

LEVERANS AV AKTIER

Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln.

För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktier inletts. Besked om erhållande av aktier för kunder hos Nordnet sker enligt Nordnets rutiner. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

HANDEL I AKTIEN

Ingen organiserad handel i aktier sker i dagsläget. Veg of Lund har ansökt om listning på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handel med aktier för befintliga och nya aktieägare. Vidare skapar listningen utökade möjlighet för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan och att Veg of Lund erhåller godkännande för listning på Nasdaq First North beräknas första dag för handel bli den 10 februari 2020.

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz och Kanada riktas inte Erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna berättigar till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Samtliga aktier har samma rätt till utdelning. Några begränsningar i rätten till utdelning finns inte. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägarna inte kan nå kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avses såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen för Veg of Lund bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Veg of Lund har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

SKATTEFRÅGOR

Gällande skattefrågor kring Erbjudandet i detta Prospekt hänvisas till avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I ERBJUDANDET

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande den 29 januari 2020. Pressmeddelandet publiceras på Bolagets hemsida, (www.vegoflund.se).

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKT

Prospektet har upprättats enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Förordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk materiell rätt och domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet i Sverige enligt Förordningen.

Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt.

Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i föreliggande värdepapper.

ÖVRIG INFORMATION

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Bolaget som också svarar för marknadsföring av emissionen. För administrativa tjänster i samband därmed samt likvider och registreringar av aktier i Euroclear Swedens system, svarar Eminova Fondkommission som inte har några intressen i Bolaget utöver detta uppdrag.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Aktierna i Veg of Lund är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innehavande eller föregående räkenskapsår. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp. Nyemitterade aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation, som tidigare aktier. Nyemitterade aktier är med en (1) röst per aktie.

Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet i avsnittet "Bolagsordning" i detta Prospekt.

Informationen på webbplatser via hyperlänkar i Prospektet som inte införlivats genom hänvisning utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Eminova Partners agerar finansiell rådgivare och Frederesen agerar legal rådgivare åt Veg of Lund i samband med Erbjudandet. Eminova Fondkommission agerar emissionsinstitut i Erbjudandet.



MARKNADSÖVERSIKT



Nedan följer en beskrivning över den marknad inom vilken Veg of Lund är verksamt. Informationen om marknadsstorlek, marknadstillväxt och Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenter som beskrivs i Prospektet avser Bolagets samlade bedömning baserat på både interna och externa källor. Om inte annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets analyser och intern marknadsinformation. Veg of Lunds externa källor består primärt av fakta från oberoende undersökningsinstitut och övrig tillgänglig branschstatistik. Även om informationen från extra källor har återgivits exakt och Bolaget betraktar dessa som tillförlitliga har Bolaget inte på egen hand verifierat informationen och kan således inte garantera informationens korrekthet och fullständighet. Information på de externa webbplatser till vilka hänvisningar görs i detta avsnitt utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed ingen garanti för framtida resultat och faktiska händelserna och omständigheterna kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. Ett antal faktorer skulle kunna orsaka eller bidra till sådana skillnader. Se "Viktig information till investerare", "Framåtriktad information" och "Riskfaktorer".

I de fall informationen har anskaffats från en tredje part har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Den finansiella rådgivaren tar inte något ansvar för att informationen är fullständigt tillförlitlig och potentiella investerare tillråds att använda sådan information med varsamhet.

INLEDNING

Veg of Lunds uppfattning är att allt fler konsumenter söker efter bekväma, växtbaserade livsmedel för vardagen. Skälen varierar men för de flesta handlar det om miljömässiga, etiska och/eller hälsomotiverade val. Enligt en SIFO undersökning från 2017 är cirka 47 procent av Sveriges kvinnliga befolkning och 32 procent av den manliga något som brukar kallas flexitarianer: de äter vegetarisk mat minst en dag i veckan.⁷ Vidare har cirka en fjärdedel av befolkningen ambitionen att minska sin köttkonsumtion under det närmsta året.⁸ En tredjedel av svenskarna följer någon form av diet, såsom LCHF, vegetariansk, laktosfri, glutenfri, 5:2 eller liknande och de flesta gör det av hälsoskäl.⁹ Bolagets uppfattning är att utbudet av växtbaserade alternativ ökar men att det finns en omäntad efterfrågan på vegetabiliska alternativprodukter med eftertraktade egenskaper samt lättillgängliga och "snabba" livsmedel som passar i stort sett alla oavsett kostinriktning. Veg of Lunds uppfattning är att det finns en attraktiv marknad för växtbaserade livsmedel som är goda, näringsrika och mättande och samtidigt fria från de vanligaste allergenerna. Bolaget bedömer att dess produkter lämpar sig för såväl dagligvarumarknaden som storhushållsmarknaden och servicehandeln.

Mjölk har länge varit närvarande i många hushåll och dieter men Bolaget upplever att marknaden på senare år även har efterfrågat växtbaserade alternativ. I samband med detta har försäljningen av växtbaserade mjölkalternativ ökat kraftigt.¹⁰ De hitintills vanligaste vegetabiliska mjölkalternativen är gjorda på havre, soja och mandel.¹¹ EU-projektet MatLust lyfter mandel, kokos, ris, sesam, lupiner och hampa som ytterligare existerande växtbaserade alternativ i

sin rapport på mjölkprodukter och vegetabiliska alternativ.¹²

Veg of Lunds produkter tillhör den övergripande marknaden för växtbaserade livsmedel inom segmenten alternativa mejeriprodukter, mellanmål, matlagningsprodukter samt probiotikaprodukter.

Utöver Sverige, Storbritannien och USA som i nuläget är Veg of Lunds primära marknadsfokus bedömer Bolaget att marknaden för vegetabiliska livsmedel i Asien är intressant att bearbeta i framtiden. Detta då Asien-Stillahavsregionen utgjorde cirka hälften av den globala marknaden för vegetabiliska mejerialternativ 2017. Denna stora andel bottnar sannolikt i att exempelvis mer än 80 procent av invånarna i Sydostasien är laktosintoleranta.¹³

Veg of Lund uppfattar utifrån Bolagets omvärldsbevakning av konsument- och investerartrender att marknaderna för vegetabiliska mejerialternativ och veganska livsmedel är attraktiva och kan bära stora tillväxtpotentialer. Bidragande till denna uppfattning ingår exempelvis händelser såsom att det tvååriga mejerialternativ-företaget Ripple Foods Inc. framgångsrikt hade rest 110 MUSD 2018.¹⁴ Bolaget ser också den senaste tidens mediebevakning av företag som Beyond Meat Inc. som tecken på styrkan hos trender för vegetabilisk konsumtion.

MARKNAD FÖR VEGETABILISKA MEJERIPRODUKTSALTERNATIV

Den globala marknaden för vegetabiliska mejeriproduktsalternativ uppskattas av

analysgruppen Grand View Research att genomsnittligen växa med 16,7 procent årligen fram till år 2025, och då uppgå till en marknadsstorlek om cirka 41 MdUSD, vilket motsvarar drygt en dubbling av marknadsvärdet på 5 år. Det vanligaste vegetabiliska mejeriproduktsalternativet som konsumeras är de sojabaserade som hitintills utgjort cirka 63 procent av totala marknaden. Vidare karaktäriseras marknaden av aktörer som expanderar sina produktportföljer och utökar sin produktion, framförallt gentemot framväxande geografiska marknader.¹⁵

Veg of Lund har i dagsläget ett utvecklat vegetabiliskt mjölkalternativ bestående av en potatisemulsion samt bedriver utveckling för vegetabiliska gräddalternativ, glassalternativ och yoghurtalternativ. Därav presenteras marknaderna för dessa tre segmenten av den övergripande marknaden för vegetabiliska mejeriproduktsalternativ i detta avsnitt. Antalet marknadssegment som Bolaget är verksamt inom kan komma att förändras eller utökas i framtiden.

Vegetabiliska mjölkalternativ

Vegetabiliska mejeriproduktsalternativ kan tillverkas på ett flertal vegetabiliska baser – vanligtvis havre, soja, ris, hampa, mandel, hasselnöt, cashewnöt, pistagnöt och kokosnöt bland andra. Global försäljning av växtbaserade drycker beräknas uppgå till 11 MdUSD under 2019, vilket är en ökning från 7 MdUSD under 2017.¹⁶ Framåt uppskattas marknaden växa årligen med i genomsnitt 14 procent mellan 2019 och 2024.¹⁷

⁷SVT Nyheter, Fler vegetariska dagar i matvecklan.

⁸LandLantbruk, Vegotrenden växer sig allt starkare.

⁹Svenska Dagbladet, Var tredje svensk följer en diet – LCHF hotad etta.

¹⁰Sveriges Radio, Växtbaserad mjölk ökar kraftigt.

¹¹SVT Nyheter, Svenskarna köper allt mer vegetabilisk mjölk.

¹²MatLust, sida 16 Mjölprodukter och vegetabiliska alternativ till mjölkprodukter – miljö, klimat och hälsa.

¹³Grand View Research, Dairy Alternatives Market Worth \$41.06 Billion By 2025 | CAGR: 16.7%.

¹⁴Bloomberg, Goldman Sachs invests in Pea Milk Startup.

¹⁵Grand View Research, Dairy Alternatives Market Worth \$41.06 Billion By 2025 | CAGR: 16.7%.

¹⁶Passport Euromonitor Database, Market size historical/forecast as of Nov, 2016.

¹⁷Arlizon, Non-dairy Milk Market – Global Outlook and Forecast 2019-2024.

Vegetabiliska mjölkalternativ uppskattades år 2017 utgöra 12 procent av den totala mjölkmarknaden globalt.¹⁸

De vegetabiliska mjölkalternativprodukterna är avsedda att användas som dryck, tillbehör och ingredienser i matlagningen och bakningen. De är också generell sett premiumprissatta, där samtliga vegetabiliska mjölkalternativ såldes till högre literpriser än standardmjölk under 2018.¹⁹

Enligt data från Euromonitor uppskattades försäljningsvärdet av växtbaserad mjölk i Sverige för 2018 uppgå till 489 MSEK och den totala försäljningen i Sverige beräknas uppgå till 784 MSEK för 2023. Vidare uppskattas att försäljningen av växtbaserad mjölk för 2018 i Storbritannien uppgick till 234 MGBP och förväntas öka till 322 MGBP under 2023.²⁰

Det totala försäljningsvärdet för vegetabiliska mjölkalternativ i USA beräknades uppgå till cirka 2,4 MdUSD under 2018, vilket är en ökning från cirka 2,2 MdUSD för 2017. Den årliga försäljningen inom segmentet förväntas öka till 2,9 MdUSD under 2023.²¹ Vegetabiliska mjölkalternativ uppskattades år 2018 utgöra 15 procent av den totala mjölkmarknaden i USA.²²

Vegetabiliska gräddealternativ

Likt vegetabiliska mjölkalternativ kan vegetabiliska gräddealternativ tillverkas på ett antal vegetabiliska baser och används av konsumenter i liknande syften. Enligt Future Market Insights såldes knappt 2 miljoner ton vegetabiliska gräddealternativ på den globala marknaden under 2018 och marknadsvärdet uppskattades uppgå till cirka 2,3 MdUSD. Den globala tillväxten uppskattades vidare genomsnittligen uppgå till 4,8 procent fram till 2028.²³

Marknaden i USA för vegetabiliska gräddealternativ utgjorde en mindre andel av den globala marknaden men hade samtidigt upplevt en större tillväxt under 2018. Vegetabiliska gräddealternativ såldes till ett värde om 109 MUSD i USA under 2018 vilket motsvarade en ökning om 131 procent från föregående år.²⁴

Vegetabiliska glassalternativ

I takt med framväxten av vegetabiliska mjölk- och gräddealternativ har också produkter

såsom vegetabiliska glassalternativ som baserar sig på dessa tillkommit på marknaden. Det globala marknadsvärdet för vegetabiliska glassalternativ uppskattas av analysfirman Marketwatch att 2017 uppgå till 1,7 MdUSD och att växa med en genomsnittlig takt om 9,5 procent årligen fram till 2026. Rapporten belyser allt fler laktosintoleranta konsumenter och en utbredande veganism som de största drivfaktorerna.²⁵

För 2018 uppgick försäljningen av växtbaserad glass till 311 MUSD i USA, vilket var en ökning om cirka 19 procent mot året innan.²⁶ Följt efter växtbaserad mjölk var växtbaserad glass det enskilt största segment inom växtbaserade mejeriprodukter under 2018.²⁷ Försäljningen av växtbaserad glass i USA uppskattas öka till ett värde om 713 MUSD vid 2023.²⁸

I Storbritannien uppgick försäljningen av växtbaserad glass för 2018 till cirka 12 MGBP och uppskattas att öka till ett värde om cirka 17 MGBP vid 2023. I Sverige uppgick försäljningen till 149 MSEK för 2018 och beräknas öka till 153 MSEK vid 2022.²⁹

MARKNADEN FÖR ANDRA VÄXTBASERADE LIVSMEDEL

Vegetabiliska mellanmål

Smoothies

Storleken på den globala marknaden för smoothies uppskattas att vid år 2024 uppgå till ett värde om cirka 17 MdUSD och tillväxten anses främst vara driven av en utbredande hälsotrend bland konsumenter som söker sig till nyttiga och snabba mellanmål.³⁰

USA utgör idag den enskilt största geografiska marknaden idag med en årlig marknadsvärd 2 MdUSD, men den snabbast växande marknaden de kommande åren förväntas vara Asien- Stillahavsregionen med dess beräknade genomsnittliga tillväxt om 9,1 procent årligen, och ett värde om 2,6 MdUSD vid 2021.^{31 32}

Storleken på marknaden i Storbritannien samt Sverige för "annan juice, juice mixar och smoothies" segmentet förväntas att uppgå till cirka 767 MUSD för Storbritannien samt 273 MUSD för Sverige under 2019 och dess

beräknade årliga genomsnittliga tillväxt är 2,2 procent respektive 1,6 procent fram till 2023.^{33 34}

Matlagingsprodukter

Färdigsoppa

Marknaden för färdigsoppa består av ett antal produktsegment som innefattar: snabbsoapor, kylda soapor, frusna soapor, torkade soapor och hyllstabila soapor. Den globala marknaden för soppa kan anses vara något mer mogen och växa med en lägre takt än marknaden för vegetabiliska mejerialternativ och marknaden för smoothies. Den globala marknaden uppskattas att mellan 2016 och 2025 växa årligen med cirka 3 procent i genomsnitt för att då uppgå till en marknadsstorlek på drygt 19 MdUSD.

Marknadens fortsatta tillväxt uppskattas bottna i att aktörer fortsatt lanserar innovativa smaker och produkter och att konsumenter i allt större utsträckning föredrar färdigmat.³⁵

Färdigsås

Marknaden för färdigsås uppskattas uppleva en tillväxt av liknande storlek som marknaden för färdigsoppa och konsumenters upptagna livsstilar anses vara en tillväxtdrivande faktor.

Marknaden uppskattas vara större än den för färdigsoppor och globalt uppleva en tillväxt om 3,3 procent samt uppgå till cirka 22,4 MdUSD vid 2024.³⁶

Mervärdesmat

Probiotikaprodukter

Probiotikaprodukter innehåller levande bakterier och konsumeras med syftet att uppnå åtråvärda hälsoeffekter från en berikad tarmflora.

Marknadstillväxten tros främst bottna i bland annat en vilja bland konsumenter att leva nyttigt och förebygga sjukdomar.³⁷ Marknaden kan delas upp mellan probiotikatillskott och livsmedel som är probiotikaberikade. Enligt en rapport från analysfirman Markets and Markets uppskattas efterfrågan på flytande probiotika från yoghurt- och dryckesindustrin dominera probiotikamarknaden. Den globala marknadsstorleken uppskattas vidare att uppgå till 49,4 MdUSD under 2018 och växa med en genomsnittlig takt på 7,0 procent fram till 2023.³⁸

^{18, 22, 24, 27}Plant Based Foods Association, 2016 U.S Retail Sales Data for Plant-Based Foods.

¹⁹Matlust, sida 17 Mjölksprodukter och vegetabiliska alternativ till mjölkprodukter – miljö, klimat och hälsa.

^{20, 21, 26, 28, 29}Passport Euromonitor Database, Market size historical/forecast as of Nov, 2016.

²²Reuters, Non-dairy Creamer Market Is Projected to grow at 4.6% Volume CAGR Through 2026.

²⁵Marketwatch, Plant Based Ice Creams 2019 Global Market to Reach US\$ 3.4 Bn and Growing at CAGR of 9.5% by 2026.

²⁶Global Industry Analysts, Inc., Rising Consumer Demand for Nutrient-Rich Juices Continues to Spur Growth in Global Smoothies Market.

²⁷Global Industry Analysts Inc.

²⁸Market Dataforecast, 2016.

²⁹Statista, UK smoothies market, 2019.

³⁰Statista, Sweden smoothies market, 2019.

³¹Market Research Future, Soups Market Research Report – Forecast to 2025.

³²Globe Newswire, U.S. Sauces Market Expected to Reach \$22.4 Billion by 2024: P&S Intelligence.

³³Grand View Research, Probiotics Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Food & Beverages, Dietary Supplements, By Ingredient (Bacteria, Yeast), By End Use, By Distribution Channel, And Segment Forecast, 2019 – 2025.

³⁴Markets and Markets, HOME TOP MARKET REPORTS PROBIOTICS MARKET Probiotics Market by Application (Functional Food & Beverages Dairy Products, Non-dairy Beverages, Infant Formula, Cereals, Dietary Supplements, Feed), Ingredient (Bacteria, Yeast), Form (Dry, Liquid), End User, and Region – Global Forecast to 2023.

År 2017 beräknades den svenska marknaden för mervärdesmat vara värd 960 MSEK, varav probiotisk yoghurt förväntas utgöra den största andelen om 784 MSEK.³⁹ Probiotisk yoghurt är ett stort segment som förväntas ha en lägre genomsnittlig årligtillväxt om 2,5 procent fram till 2022.⁴⁰

MARKNADENS DRIVKRAFTER OCH TRENDER

Köttkonsumtion och växtbaserade dieter

Under 2018 minskade svenskarnas köttkonsumtion för andra året i rad från att ha varit som högst på 30 år under 2016. Minskningen var av sådan storlek att konsumtionen inte hade varit lägre sedan 2007. Trots minskningen är svenskarnas köttkonsumtion fortfarande hög jämfört med andra delar av världen och det finns således fortfarande utrymme för den att minska.

Enligt Jordbruksverket berodde minskningen av svenskarnas köttkonsumtion främst på förändrade matrender och ett ökat intresse för hållbarhetsfrågor.⁴¹ Enligt Bolagets uppfattning gynnar en minskande köttkonsumtion efterfrågan på vegetabiliska livsmedel.

Den växtbaserade trenden har upplevt den kraftigaste tillväxten bland unga. Idag beräknas 17 procent av milleniumgenerationen, personer födda mellan tidigt 80-tal och mitten på 90-talet, vara flexitarianer och 9 procent vara vegetarianer, vilket motsvarar en ökning om 14 procent respektive 8 procent jämfört med samma åldersgrupp för 20 år sedan.⁴²

Demografisk förändring

De största åldersgrupperna bland konsumenterna av alternativa mejeriprodukter är milleniumgenerationen (ålder 21-34) och generation Z (ålder 15-20 år). Bland orsakerna till deras val till konsumtion av vegetabiliska livsmedel uppges huvudsakligen hälsa och hållbarhet som de främsta faktorerna,

innefattandes till exempel koldioxidavtryck och djurrätt.⁴³ Enligt siffror från Statista utgjorde "Generation Z" 27,7 procent av befolkningen i USA 2018, vilket gör dem till den enskilt största åldersgruppen följt av "Baby Boomers", 22,2 procent och milleniumgenerationen, 22,0 procent.⁴⁴ Enligt siffror från US Census Bureau förväntas "Generation Y" överta "Baby Boomers" under 2019 som den näst största åldersgruppen i USA.⁴⁵

Hälsomedvetenhet

Produktgruppen "Fri-från"⁴⁶ från har upplevt en genomsnittlig årlig tillväxt om 11 procent mellan 2013 och 2018 och den svenska marknaden beräknades vara värd 2 968 MSEK 2018.⁴⁷ Tillväxten drivs främst av en ökad hälsomedvetenhet och att cirka 15 procent⁴⁸ av Sveriges befolkning lider av någon slags överkänslighet mot mat. Även konsumenternas uppfattning av olika produkter har en inverkan på marknads utveckling. I en rapport från McKinsey uppges 35 procent av konsumenterna att de vill äta hälsosammare idag än vad de gjorde för ett år sedan, därav eftersöker allt fler konsumenter hälsosamma alternativ i sina dieter.

Därtill framgår det att konsumenterna uppfattar både fett och protein från växtbaserade produkter som hälsosammare än motsvarande näringsämnen från animaliska produkter.⁴⁹

Miljömedvetenhet

En ökad efterfrågan på växtbaserade livsmedel kan delvis förklaras med en ökad vilja bland konsumenterna att leva mer hållbart. Exempelvis uppges 79 procent av svenska konsumenterna att de vill göra mer för att leva hållbart, enligt en undersökning av Kantar-sifo.⁵⁰ I en studie från Oxford universitet framgår det att utsläppen från produktionen av ett glas komjölk är tre gånger högre än utsläppen från produktionen av samtliga alternativa mjölkdrycker.⁵¹ I en rapport från Naturvårdsverket bland svenska konsumenterna uppgav 70 procent av de tillfrågade att de skulle kunna tänka sig betala mer för en vara eller tjänst som man visste att företaget som producerar den arbetar för att begränsa klimatförändringen.⁵² I samma rapport uppgav

78 procent att de tror att de kan göra något för att bromsa klimatförändringen.⁵³

Sex av tio svenska konsumenterna idag uppger att strävar efter att äta ekologiskt.⁵⁴ Mellan år 2016 och 2017 ökade försäljningen av ekologiska livsmedel i Sverige med 18 procent till ett totalt värde om cirka 25,4 miljarder.⁵⁵

On the go-trenden

Dagens moderna livsstil gör att fler människor upplever stress och tidsbrist vilket kan påverka "on the go-trenden". En indikation på denna trend är att allt fler svenskar äter sin frukost utanför hemmet. I en rapport från Tetrapak framkommer det att 36 procent av vuxna i Sverige i åldern 20-34 äter sin frukost regelbundet "on-the-go".⁵⁶ I en annan rapport från Food&Friends framgår det att andelen konsumenterna som äter sin frukost utanför hemmet minst en gång i veckan uppgår till 14 procent.⁵⁷ Den drivande faktorn bakom denna utveckling bedöms vara en växande grupp yrkesverksamma människor med hektiska liv. En undersökning genomförd av Datamonitor visar att 45 procent av konsumenterna gillar drickbara mellanmål.⁵⁸

KONKURRENSANALYS

Flertalet av Bolagets konkurrenter är stora och etablerade, samt kvalitativa och breda i sitt konsumenterbjudande. Det är Veg of Lunds uppfattning att Bolagets produkt som är baserad på den patenterade emulsionen bestående av potatis och rapsolja besitter konkurrenskraftiga egenskaper som andra produktalternativ inte gör. Ett antal företag är verksamma på marknaderna för vegetabiliska mejeriproduktalternativ och andra vegetabiliska livsmedel.

Några av konkurrenterna på den alternativa mjölkmarknaden är: Oatly och Alpro på den svenska marknaden. Oatlys produkter är havrebaserade och Alpros produkter är baserade på soja, ris, mandel, havre, hasselnöt, cashew och kokosnöt.⁵⁹ Ytterligare företag verksamma på denna marknad är Archer Daniels Midland

^{39, 40, 41} Passport Euromonitor Database, Market size historical/forecast as of Nov, 2016.

⁴¹ SVT Nyheter, Köttkonsumtionen i Sverige minskar.

⁴² Kostministeriet, rapport FOG 2017.

⁴³ Rabobank, Dare not to dairy, 2016.

⁴⁴ <https://www.statista.com/statistics/296974/us-population-share-by-generation/>.

⁴⁵ <https://www.pewresearch.org/fact-tank/2016/03/01/millennials-overtake-baby-boomers/>.

⁴⁶ Fritt från EU:s definition av mat-allergener (<https://www.livsmedelsverket.se/produktion-handel--kontroll/produktion-av-livsmedel/allergener/>).

⁴⁸ Livsmedelsverket, Allergi och överkänslighet, 2019.

⁴⁹ McKinsey & Company, A Winning growth formula for dairy, 2019.

⁵⁰ Projektengagemang, Samhällsbarometeren 2017, 2016.

⁵¹ J. Poore, T. Nemecek, Oxford universitet, Reducing food's environmental impacts through producers and consumers, 2019.

⁵² Naturvårdsverket, Allmänheten om klimatet 2016, 2016.

^{54, 55} Dagens Nyheter, Försäljningen av ekomat skjuter i höjden, 2017.

⁵⁶ Tetra Pak, Tetra Pak Dairy Index 2015: The report and background.

⁵⁷ Food&Friends, MATRAPPORT 2016, Matvanor inom dagligvaror och away from home, 2016.

⁵⁸ Tetra Pak, Tetra Pak ser ökad efterfrågan på mjölk globalt och förändrade konsumtionsmönster på etablerade marknader, 2014.

⁵⁹ Industrifonden, Kort om Oatly, (<https://industrifonden.com/sv-se/portfolio/oatly/>).

⁶⁰ Alpro, Växtbaserade drycker, (<https://www.alpro.com/se/produkter?produkter=drycker>).

MARKNADSÖVERSIKT

Company, Hain Celestial Group, Inc., Daiya Foods Inc., Whitewave Foods Company, Nutriops SL, SunOpta Inc. och Earth's own Food Company. Några av konkurrenterna på marknaden för andra vegetabiliska livsmedel är Froosh, Arla, Innocent, Danone.

I segmentet för matlagningsprodukter är Bolagets bedömning att de främsta konkurrenterna är etablerade aktörer på marknaden inom livsmedel och färdig mat. Några exempel på sådana aktörer är Orkla, Findus och Unilever.

I segmentet för mervärdesmat bedömer Bolaget att dess konkurrenter utgörs av bland annat Proviva, Verum, Arla och Valio.

VERKSAMHETS BESKRIVNING



INLEDNING

Veg of Lund AB är ett livsmedelsutvecklingsföretag med en patenterad metod för att producera en stabil vegetarisk emulsion bestående av potatis och rapsolja. Denna emulsion utgör basen i Bolagets vegetabiliska livsmedel. Veg of Lund AB grundades som ett resultat av Professor Emerita Eva Tornbergs forskning vid Lunds universitet. Bolagets livsmedelsbas är vegansk, rik på omega 3-fettsyror, fri från Livsmedelsverkets listade 14 vanligaste allergener.⁶¹ Enligt Bolagets upptattning har den också en eftertraktad neutral smakprofil och konsistens i jämförelse med många andra växtbaserade livsmedel. Utifrån denna livsmedelsbas har Veg of Lund utvecklats ett vegetabiliskt mjölkalternativ, en matig smoothie ämnad som mellanmål (My Foodie®), ett antal vegetabiliska soppor och en probiotisk variant av My Foodie® som har berikats med Probi AB:s probiotika. Veg of Lund har lanserat My Foodie® som sin första produkt, vilken säljs hos aktörer inom dagligvaruhandel i Sverige och Storbritannien.

AFFÄRSIDÉ

Veg of Lund ska utveckla och sälja välsmakande, närproducerade livsmedel och alternativ till mjölkbaserade livsmedel med⁶² mervärden och tydlig hälsoprofil.

VISION

Veg of Lunds vision är att bli en ledande aktör på den internationella marknaden för vegetabiliska livsmedel genom att utveckla och tillhandahålla innovativa produkter för hälso- och miljömedvetna konsumenter.

MISSION

Veg of Lunds mission är att underlätta för konsumenter att göra ett icke-uppoffrande plantbaserat, nyttigt och allergenfritt val. Veg of Lund genomför detta genom att skapa smakrika produkter från Bolagets patenterade livsmedelsbas bestående av potatis och rapsolja tillsammans med andra smakrika och nyttiga ingredienser.

MÅL

Veg of Lund ska under kommande år etablera sig som en välkänd aktör på marknaden för växtbaserade livsmedel, öka bearbetningen av Bolagets huvudmarknader och expandera verksamhetens omfattning. Bolaget har som målsättning att lansera ett antal nya produkter inklusive bland annat, vegetabiliskt mjölkalternativ, gräddealternativ, glassalternativ, yoghurtalternativ, soppa och en probiotisk My Foodie®. Därtill har Bolaget som mål att på längre sikt expandera på fler geografiska marknader, huvudsakligen i USA, Storbritannien

och Asien, och inleda kontakt med potentiella kunder och samarbetspartners.

EKONOMISKT OCH FINANSIELLT MÅL

Veg of Lund har som ekonomiskt mål att öka både inhemsk försäljning och export av Bolagets samtliga produkter. I Veg of Lunds ekonomiska mål ingår att försäljning av Bolagets vegetabiliska mjölkalternativprodukt ska utgöra den största enskilda andelen.

Bolagets har som finansiellt mål att uppnå ett positivt rörelseresultat år 2023 och samma år omsätta drygt 300 MSEK.

AFFÄRSMODELL

Veg of Lunds affärsmodell består av att erbjuda konsumenter innovativa livsmedel med konkurrenskraftiga mervärden utifrån forskning och teknisk innovation. Bolagets livsmedel säljs via återförsäljare av olika typer.

Utveckling, sälj och marknadsföring av produkterna sker genom Veg of Lund AB medan tillverkningen kommer att ske hos underleverantörer, nuvarande hos Trensoms Food AB i Tingsryd. Veg of Lunds nuvarande produkter säljs i dagligvaruhandeln hos ICA, Paradiset och Urban Deli och på storhushållsmarknaden, nuvarande hos Martin & Servera sam Out of Home. Bolaget har som målsättning att försäljning även ska ske till sjukhus, äldreomsorg, skolor, caféer och personalrestauranger eftersom de bedöms vara intressanta marknader. Bolagets mejerialternativprodukter testas även för att kunna användas i baristamiljö. I syfte att bearbeta marknader utomlands har Bolaget startat dotterbolagen Veg of Lund UK Limited och Veg of Lund USA Incorporated.

Veg of Lunds affärsmodell innefattar ytterligare att inleda strategiska partnerskap med aktörer, exempelvis auktoriserade producenter, distributörer och detaljister, för att nå kompletterande marknader genom licensierade produkter.

INTÄKTSMODELL

Veg of Lunds produkter har en premiumprissättning som enligt Bolagets upfattning kan drivas av deras mervärde. Veg of Lunds intäkter kommer från återförsäljare av Bolagets produkter, vilka i dagsläget är aktörer inom dagligvaruhandel. Bolaget har som målsättning att i framtiden att utöka sin kundkrets till att även omfatta aktörer på storhushållsmarknaden.

Under de år som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet (2017 och 2018) har samtliga av Bolagets intäkter kommit från försäljning av produkten My Foodie® och denna försäljning har skett i Sverige.

FINANSIERINGSMODELL

Veg of Lund är i nuvarande skede ett tillväxtbolag och i samband med expansioner är Bolaget i behov av extern finansiering. Veg of Lund har som målsättning att verksamheten ska finansieras av löpande intäkter från försäljning av Bolagets produkter.

STRATEGI

Veg of Lund arbetar enligt följande strategi bestående av följande tre steg.

1. Överföra patenterad teknologi till produktutveckling i de mest intressanta segmenten.
2. Utveckla märkeskoncept för att etablera och växa inom dessa segment på marknaden.
3. Bearbeta marknader och utforska värdekedjor inom varje segment.

På detta sätt bygger Veg of Lund så kallade "double IP" (dubbel immateriell egendom) bestående av en patenterad metod för att ta fram produkten och skyddade varumärken som sedan kan distribueras i fler kanaler.

Veg of Lunds försäljningsstrategi innefattar också att Bolaget kan ingå licensavtal med producenter och distributörer för att nå kompletterande marknader där detta bedöms av Bolagets som rimligt.

FRAMTIDA UTMANINGAR

Att uppfylla sin ovanstående strategi innebär vissa utmaningar för Veg of Lund AB.

I respektive marknad förutsätter framgång att ett antal kunder ställer sig positiva till Bolagets produkter.

För framgång behövs också att kunderna finns i olika kanaler i respektive land. Bolaget behöver sälja till både kunder i dagligvaruhandeln och i storhushållsmarknaden.

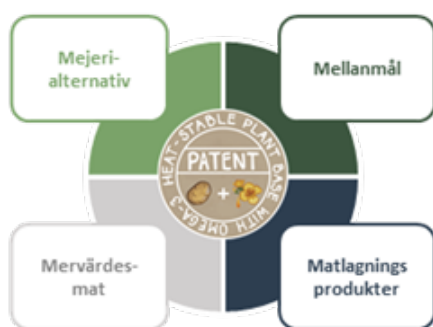
När Bolagets produkter finns i marknaden består utmaningen i att nå ut till konsumenterna och respektive målgrupp, detta i en miljö där ett antal större livsmedelsbolag är aktiva och erbjuder konkurrerande produkter.

Sannolikt behöver Bolaget sätta upp produktion och råvarutillförsel i ett antal olika länder vilket representerar den tredje större utmaningen för Bolaget.

⁶¹Livsmedelsverket, Allergimärkning, (<https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning1>).

⁶²Bolagets bedömning.

PRODUKTER, FORSKNING OCH UTVECKLING

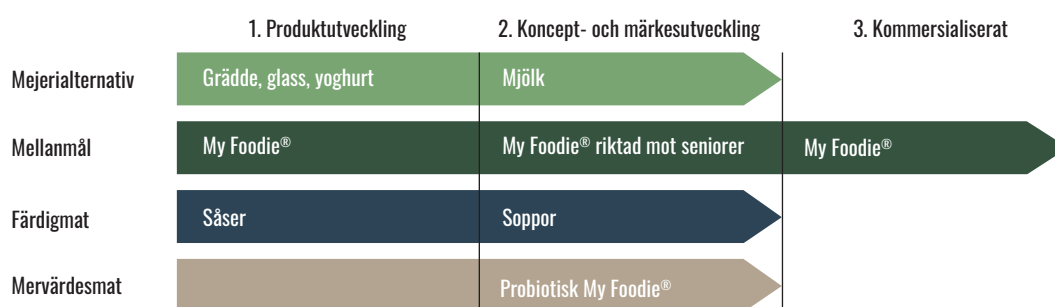


Samtliga av Veg of Lunds existerande produkter och produkter under utveckling baseras på Bolagets patenterade emulsion och utvecklas sedan enligt ovan nämnda steg av affärstrategin.

Bolaget har utvecklat två emulsioner vilka båda är patentsökta. Den första är i produktion och under löpande utveckling och finjustering. Den andra emulsionen är i fabriksfas denna höst och bedöms vara klar under våren 2020. Det kan inte uteslutas att ytterligare emulsioner utvecklas av Bolagets Innovationsansvariga, Professor Emerita Eva Tornberg.

Utöver detta kommer Bolaget att löpande utveckla produkter och processer som en naturlig del av verksamheten.

Veg of Lund har för närvarande produkter i olika utvecklingsstadier inom fyra livsmedelssegment mejerialternativ, mellanmål, matlagning och mervärdesmat. I nedanstående figur illustreras i utvecklingsstadier Bolagets produkter befinner sig i.



Stadiet produktutveckling innebär att produkten är under utveckling hos Bolagets forsknings och utvecklingsenhet. Märkes- och konceptutveckling innebär att produkten är fysiskt utvecklad och att Bolaget arbetar med sälj- och marknadsföringsrelaterade funktioner.

Kommerciell innebär att produkten har lanserats och finns att köpa.

ALTERNATIV TILL MEJERIPRODUKTER

Veg of Lunds vegetabiliska mjölkalternativ är produktmässigt färdigutvecklad och det är den produkt som Bolaget lägger störst fokus på för att färdigställa koncept- och märkesutveckling. Det vegetabiliska mjölkalternativet är avsett att användas som dryck, ingrediens och komplement till andra livsmedel.

Veg of Lund har som målsättning att lansera produkten under det andra halvåret 2020. Bolaget bedriver parallellt produktutveckling för veganska alternativ till glass, grädde och yoghurt som också ska tillverkas med samma patenterade metod.

MELLANMÅL

My Foodie® by Veg of Lund är en patenterad dryck som 2018 fick utmärkelsen "världens

bästa mellanmål" på World Food Innovation Awards i London.⁶³

My Foodie® är Veg of Lunds första kommersialiserade produkt. My Foodie® är en matig smoothie främst bestående av äppeljuice och Bolagets potatis- och rapsolja som mättar och ger näring. Idén till denna mellanmålsdryck föddes ur tre insikter; att konsumenter äter allt mer växtbaserat, att konsumenten har blivit mer hälsomedveten och att on-the-go trenden växt sig allt starkare.

Bolagets första sortiment av My Foodie® består av tre uppsättningar av smaker: Blåbär, Hallon respektive Havtorn samt två uppsättningar av förpackningar: 250 milliliter glasflaskor och enlitersförpackningar i kartong, varav glasflaskformatet finns ute till försäljning.

Dessa tre produkter finns i två olika tappningar, en som är märkt med "Från Sverige" (Bolaget har skrivit ett avtal med organisationen "Från Sverige", vilket möjliggör detta) samt en tappning som är ekologisk, dock inte svensk. My Foodie® introducerades initialt på kaféer och mindre butiker i Lund och Malmö vid första april 2018 och säljs även hos fem Urban Deli-butiker i Stockholm från och med första juni 2018.



⁶³FoodBev Media, World Food Innovation Awards 2016: all winners revealed (<https://www.foodbev.com/news/world-food-innovation-awards-2016-winners-announced/>).

Ingredienser i My Foodie® har valts så att de är fria från Livsmedelsverkets listade 14 vanligaste allergener samtidigt så att den innehåller de nordiska bärens näring. Veg of Lunds patenterade livsmedelsbas gör även att en portion på 250 ml förser konsumenten med hälften av det dagliga behovet av Omega 3-fettsyror. My Foodie® har även sex månaders lång hållbarhet vid förvaring i kyl, vilket Bolaget tror tilltalar de kunder som ogillar matsvinn.

Framåt ser Veg of Lund en möjlighet utöka smaksortiment av My Foodies® i en riktning mot grönsaker då dessa identifierats som en naturlig addering till de första befintliga fruktvarianter.

Veg of Lund arbetar även med nya varianter av My Foodie® riktade mot fler målgrupper. En variant av My Foodie® riktad mot seniorer är under koncept- och märkesutveckling och en variant riktad mot barn är under produktutveckling.

FÄRDIGMAT

Veg of Lunds sortiment av kylda soppor har tagits fram utifrån ett samarbete mellan kändiskocken Tareq Taylor och Bolagets grundare Professor Emerita Eva Tornberg. Sopporna är baserade på Tornbergs forskning och har sedan utvecklats till färdiga produkter för marknaden av Taylor som jobbat med bland annat smak och ingredienser. Sopporna har utvecklats i tre varianter med smakerna: tomat, broccoli samt potatis och purjolök. Sopporna testas i nuläget att framställas i fabrikskvantiteter och Bolaget arbetar med koncept- och varumärkesutveckling. Veg of Lund avser att lansera dessa produkter löpande.

Veg of Lund bedriver produktutveckling av vegetabiliska såser baserade på samma livsmedelsbas som övriga produkter. Målsättningen för dessa är att de säljas i dagligvaruhandeln och storhushållsmarkanden som vegetabiliska alternativ till existerande såser.

MERVÄRDESMAT

Veg of Lund har i samarbete med Probi AB utvecklat en probiotisk variant av My Foodie® som befinner sig under koncept- och varumärkesutveckling. De probiotiska My Foodie® innehåller utöver den ursprungliga My Foodies® ingredienser också probiotika från Probi AB. Veg of Lund avser att lansera dessa produkter löpande.

PATENT OCH VARUMÄRKEN

Veg of Lund är beroende av nuvarande patent för framställningsmetod av den emulsion bestående av raps och potatis som utgör Bolagets produkters livsmedelsbas då denna är en nyckelkomponent i Bolagets produkter. Då Veg of Lund aktivt bedriver forskning och utveckling är Bolaget i viss utsträckning beroende av patent för framtida produkter och metoder. För beskrivning av Bolagets patent, se avsnittet "Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter".

KONKURRENSFÖRDELAR

Veg of Lunds ledning anser att Bolaget har följande konkurrensfördelar, vilka är de som möjliggör att Veg of Lund kan uppnå sina långsiktiga mål.

Patenterad teknologi

Veg of Lunds patenterade metod för att ta fram den stabila emulsionen av rapsolja och potatis och den patenterade emulsionen har enligt Bolagets uppfattning ett antal eftertraktade egenskaper som få andra livsmedelsbaser kan erbjuda. Denna livsmedelsbas är fri från de 14 vanligaste allergenerna, rik på omega 3-fettsyror och har en, enligt Bolagets uppfattning, neutral smakprofil jämfört med existerande livsmedel. Bolaget livsmedelsbas kan användas till flera livsmedelstyper – däribland mejeriproduktsalternativ till mjölk, grädde och glass, smoothies, soppor och såser.

Neutral smakprofil och flexibel livsmedelsbas

Enligt Bolagets uppfattning är en neutral smakprofil en av de viktigaste egenskaperna för mejeriproduktsalternativ och livsmedelsbaser för mellanmål och färdigmat. På denna punkt anser Bolaget att den emulsion bestående av potatis och rapsolja besitter åtråvärda och konkurrenskraftiga egenskaper jämfört med många existerande produkter på marknaden.

Erfarenhet och kompetens

Grundare Professor Emerita Eva Tornberg och VD Thomas Olander har sedan 15 år tillbaka samarbetat i en rad livsmedelsprojekt. Enligt Bolagets uppfattning möjliggör deras kombinerade kompetenser en framgångsrik matchning mellan konsumentbehov och produktinnovation. Utöver detta består Veg of Lunds styrelse och ledning av personer med mångåriga erfarenheter av produktutveckling och ledning i livsmedels- och dagligvaruhandeln.

HISTORIK

2016

Veg of Lund grundas av Professor Emerita Eva Tornberg som sedan 70-talet forskat på emulsioner och hur de kan hållas stabila med olika proteiner.

Bolaget genomför en nyemission vilken tillför Bolaget 2,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

2017

Veg of Lund tar sin första produkt från labbmiljö till fabrikskörning och utvecklar koncept och varumärke för produkten.

Avtal tecknas med en fungerande produktionsanläggning i Tingsryd, Trensåm.

Bolaget reser cirka 5,5 MSEK i en riktad nyemission för att finansiera lanseringen av My Foodie®.

Utvecklingen av kylta soppor påbörjas i ett samarbete mellan Eva Tornberg och TV-kocken Tareq Taylor.

2018

Bolagets första produkt My Foodie® introduceras i kaféer och mindre butiker i Lund och Malmö under i april och hos Urban Deli i Stockholm under juni.

I december lämnade Veg of Lund in en ansökan för Bolagets andra patent, detta avseende ett "frukostdryck"-sortiment.

Bolagets produkt My Foodie® nomineras i fyra kategorier vid World Food Innovation Award, i konkurrens med företag från över 25 länder, och blev utsedd till vinnare i kategorin "Best Convenience Food". Bolaget blev även nominerad till "Best New Brand/Business", "Best Technology Innovation" och "Best Free From Product".

Veg of Lund lanserar My Foodie® hos Urban Deli i Stockholm under juni. Bolaget inleder även försäljning hos ICA under hösten.

2019

Veg of Lund tar in två nya styrelsemedlemmar Torbjörn Clementz, styrelseordförande, och Linda Neckmar, styrelseledamot.

Bolaget grundar sitt dotterbolag Veg of Lund UK Limited och lanserar My Foodie® i Storbritannien under augusti.

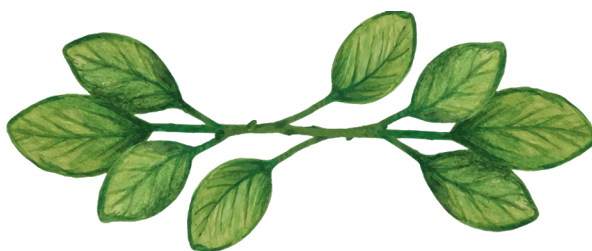
Produktutveckling av vegetabiliskt mjölkalternativ färdigställs. Koncept- och varumärkesutveckling påbörjas.

Veg of Lund slutför Bolagets tredje nyemission och reser cirka 11 MSEK.

Gantro AB har lämnat ett föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden om 3 MSEK. Gantro AB har åtagit sig att konvertera detta lån, inklusive ränta, till aktier till samma pris som övriga investerare.

Veg of Lund anställer en CFO, Erik Sundqvist samt en marknads- och försäljningschef, Roy Giordano.

Arastoupour & Persson Investment AB har lämnat ett föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden om 2 MSEK. Arastoupour & Persson Investment AB har åtagit sig att konvertera detta lån, inklusive ränta, till aktier till samma pris som övriga investerare.



Legal struktur

Veg of Lund AB (publ) org. Nr. 559054-4655, har sitt säte och huvudkontor i Malmö Kommun, Skåne län. Bolagets LEI-kod: 549300QAYR6579JL5X46.

Bolagets medarbetare

Per datum för Prospektet är följande personer anställda i Bolaget: VD Thomas Olander, marknads- och försäljningschef Roy Giordano samt CFO Erik Sundqvist. Uppfinnaren och

Professor Emerita Eva Tornberg, som tillsammans med Thomas Olander är nyckelperson i Bolaget, arbetar i Bolaget på konsultbasis. Den största personalresursen i verksamheten är säljkåren som hyrs in via ett av Sveriges största säljbolag, Sales Support AB.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION



Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Veg of Lunds reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2016–2018. De reviderade årsredovisningarna för år 2016, 2017 och 2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver de reviderade årsredovisningar samt kassaflödesanalyser har ingen annan information i Prospektet varit föremål för revisors granskning.

Härutöver presenteras i Prospektet delårsrapportering för perioderna januari-september 2018 och januari-september 2019. Dessa delårsrapporteringar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Dessutom presenteras i Prospektet vissa alternativa nyckeltal som inte beräknats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Veg of Lunds uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiella ställning. Veg of Lunds nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändningsvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Veg of Lunds finansiella information som upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

RESULTATRÄKNING

(TSEK)	Ej reviderat jan-sep 2019	Ej reviderat jan-sep 2018	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016
Nettoomsättning	1 444	474	900	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	660	0
Övriga rörelseintäkter	6	150	155	0	300
Råvaror och förnödenheter			0	-503	-134
Handelsvaror	-944	-291	-550	0	0
Övriga externa kostnader	-7 614	-2 826	-4 998	-1 586	-406
Personalkostnader	-168	-101	-99	-183	-38
Avskrivningar	-246	-80	-154	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	-15	-30	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-7 522	-2 689	-4 776	-1 612	-278
Resultat från finansiella poster					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Finansnetto	0	0	0	0	0
Resultat före skatt (EBT)	-7 522	-2 689	-4 776	-1 612	-278
Periodens resultat	-7 522	-2 689	-4 776	-1 612	-278

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

BALANSRÄKNING

(TSEK)	Ej reviderat 2019-09-30	Ej reviderat 2018-09-30	Reviderat 2018-12-31	Reviderat 2017-12-31	Reviderat 2016-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella Anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	461	593	560	660	0
Patent, varumärken, licenser	322	93	235	76	8
Summa immateriella anläggningstillgångar	783	686	795	736	8
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	1 348	803	766	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	1 348	803	766	0	0
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	12	0	0	0	0
Långfristig fordring på koncernföretag	1 309	0	0	0	0
	1 321	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	3 452	1 489	1 561	736	8
Varulager m.m					
Färdiga varor och handelsvaror	881	459	149	0	0
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	135	322	134	0	0
Övriga fordringar	360	171	1 028	135	387
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106	38	48	0	0
Summa kortfristiga fordringar	601	531	1 210	136	387
Kassa och bank	4 632	2 182	10 547	228	2 107
Summa omsättningstillgångar	6 114	3 172	11 907	364	2 494
SUMMA TILLGÅNGAR	9 566	4 661	13 468	1 100	2 502

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

BALANSRÄKNING FORTS

(TSEK)	Ej reviderat 2019-09-30	Ej reviderat 2018-09-30	Reviderat 2018-12-31	Reviderat 2017-12-31	Reviderat 2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	78	68	68	58	50
Ej registrerat aktiekapital	0	0	10	0	8
Fond för utvecklingsuppgifter	461	593	560	660	0
<i>Fritt eget kapital</i>					
Pågående nyemission	0	0	0	0	2 407
Överkursfond	18 992	8 002	18 992	2 512	0
Balanserat resultat	-6 878	-2 233	-2 200	-687	250
Årets resultat	-7 522	-2 689	-4 776	-1 612	-278
Summa eget kapital	5 131	3 741	12 654	930	2 437
SKULDER					
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	1 277	899	556	142	47
Övriga kortfristiga skulder	3 001	0	0	17	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	157	21	258	11	4
Summa kortfristiga skulder	4 435	920	814	170	65
Summa skulder	4 435	920	814	170	65
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 566	4 661	13 468	1 100	2 502

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Reviderat 2016

(TSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	50				50
Nyemission	8	2 407			2 465
Aktieägartillskott			250		2 715
Årets resultat				-278	-278
Vid årets slut	58	2 407	250	-278	2 437

Reviderat 2017

(TSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Fond för utveckling
Vid årets början	58	2 407	250	-278	0
Disposition enligt årsstämmobeslut			-278	278	
Nyemission		105			
Årets resultat				-1 612	
Fond för utveckling			-659		659
Vid årets slut	58	2 512	-687	-1 612	659

Reviderat 2018

(TSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Fond för utveckling
Vid årets början	58	2 512	-687	-1 612	659
Disposition enligt årsstämmobeslut			-1 612	1 612	
Nyemission	10	5 490			
Pågående nyemission	10	10 990			
Årets resultat				-4 776	
Fond för utveckling			99		-99
Vid årets slut	78	18 992	-2 200	-4 776	560

KASSAFLÖDESANALYS

Allmänna redovisningsprinciper

Den finansiella rapporten har upprättats enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

En kassaflödesanalys innehåller uppgifter om räkenskapsårets förändringar av företagets likvida medel. Kassaflöden är in- och utflöden av likvida medel.

Likvida medel består av kassamedel samt disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut, och kortfristiga, likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

(TSEK)	Ej reviderat jan-sep 2019	Ej reviderat jan-sep 2018	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 522	-2 689	-4 776	-1 612	-278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	246	80	154	0	0
Erlagd ränta					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-7 276	-2 609	-4 622	-1 612	-278
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar					
Förändring rörelsefordringar	-124	-853	-1 224	252	-387
Förändring rörelseskulder	3 622	751	644	105	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 778	-2 711	-5 202	-1 256	-600
Investeringsverksamhet					
Investeringar i immateriella tillgångar	-87	-28	-158	-729	-7
Investeringar i materiella tillgångar	-729	-805	-821	0	0
Andel i koncernföretag	-12	0	0	0	0
Lämnat lån koncernföretag	-1 309	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 137	-833	-979	-729	-7
Finansieringsverksamheten					
Nyemission och andra ägartillskott	0	5 499	16 500	105	2 714
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	5 499	16 500	105	2 714
PERIODENS KASSAFLÖDE	-5 915	1 955	10 319	-1 878	2 107
Likvida medel vid periodens början	10 547	228	228	2 107	0
Likvida medel vid periodens slut	4 632	2 182	10 547	228	2 107

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

NYCKELTAL

(TSEK)	Ej reviderat jan-sep 2019	Ej reviderat jan-sep 2018	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016
Nettoomsättning	1 444	473	900	0	0
Rörelseresultat	-7 522	-2 689	-4 776	-1 612	-278
Rörelsemarginal	Neg.	Neg	Neg	Neg	Neg
EBITDA	-7 276	-2 609	-4 622	-1 612	-278
EBITDA-marginal	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Periodens resultat	-7 522	-2 689	-4 776	-1 612	-278
Vinstmarginal	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	54%	80%	94%	84%	97%
Balansomslutning	9 566	4 662	13 468	1 100	2 502
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 276	-2 609	-4 622	-1 612	-278
Medelantalet anställda under perioden	0,5	0,5	0,5	1	1

EBITDA

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalen EBITDA och EBITDA-marginal då dessa visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.

(TSEK)	jan-sep 2019	jan-sep 2018	2018	2017	2016
Rörelseresultat	-7 522	-2 689	-4 776	-1 612	-278
Avskrivningar	246	80	154	0	0
EBITDA	-7 276	-2 609	-4 622	-1 612	-278
EBITDA-marginal	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg

SOLIDITET

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

(TSEK)	jan-sep 2019	jan-sep 2018	2018	2017	2016
Totala tillgångar	9 566	4 661	13 468	1 100	2 502
Eget kapital	5 131	3 741	12 654	930	2 437
Soliditet	54%	80%	94%	84%	97%

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nedan anges Veg of Lund definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Veg of Lund bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Veg of Lund har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Veg of Lund.

	Definition	Motivering
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.	Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt vid övervakning av värdeskapande.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Bolaget har valt att visa nyckeltalet EBITDA då detta visar Rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	Bolaget anser att EBITDA-marginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med ökning nettoomsättning vid övervakning av värdeskapande.
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i Bolaget.
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar.	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.



KOMMENTAR TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående information bör läsas i anslutning till "Utvald finansiell information" samt Veg of Lunds reviderade räkenskaper, se avsnitt "Handlingar införlivade genom hänvisning".

RESULTATRÄKNING

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019 OCH 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2018

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för perioden 1 januari - 30 september 2019 uppgick till 1 444 TSEK vilket motsvarar en ökning om 204 procent jämfört med samma period föregående år. Att nettoomsättningen har ökat beror på en ökad distribution.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader under perioden ökade till 7 614 TSEK från 2 826 TSEK vilket främst beror på ökade sälj- och marknadsföringskostnader.

Personalkostnader

Personalkostnaderna under perioden ökade till 168 TSEK från 101 TSEK vilket beror på ökad personalstyrka under 2019.

Avskrivningar

Avskrivningar under perioden ökade till 246 TSEK från 80 TSEK vilket beror på ytterligare investeringar i inventarier.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7 522 TSEK för perioden med ett resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) på -7 276 TSEK. Under samma period 2018 uppgick EBIT till -2 689 TSEK och EBITDA till -2 609 TSEK. Minskningen är bland annat hänförlig till ökade sälj- och marknadsföringsinsatser.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) för perioden och finansiella kostnader uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till -7 522 TSEK (-2 689 TSEK).

Skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -7 522 TSEK (-2 689 TSEK).

2018 I JÄMFÖRELSE MED 2017

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för perioden 1 januari 2018 - 31 december 2018 uppgick till 900 TSEK vilket motsvarar en ökning om 900 TSEK jämfört med samma period föregående år.

Att nettoomsättningen har ökat i denna takt är hänförlig till att produkterna lanserats på marknaden.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader under perioden ökade till -4 998 TSEK från -1 586 TSEK vilket huvudsakligen beror på högre sälj- och marknadskostnader samt produktutvecklingskostnader.

Personalkostnader

Personalkostnaderna under perioden minskade till -99 TSEK från -183 TSEK vilket är hänförligt till minskad personalstyrka under 2018.

Avskrivningar

Avskrivningar under perioden ökade till -154 TSEK från 0 TSEK vilket är hänförligt till inköp av nya inventarier.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick -4 776 TSEK för perioden med ett resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) på -4 622 TSEK. Under räkenskapsåret 2017 uppgick EBIT till -1 612 TSEK och EBITDA till -1 612 TSEK. Minskningen är hänförlig till ökade sälj- och marknadsföringskostnader.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) för perioden och finansiella kostnader uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Resultat före skatt

Periodens resultat före skatt uppgick till -4 776 TSEK (-1 612 TSEK).

Skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -4 776 TSEK (-1 612 TSEK).

2017 I JÄMFÖRELSE MED 2016

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader under perioden ökade från -406 TSEK till -1 586 TSEK, vilket huvudsakligen beror på högre konsultkostnader för utveckling.

Personalkostnader

Personalkostnaderna under perioden ökade från -38 TSEK till -183 TSEK, vilket är hänförligt till ökad personalstyrka.

Avskrivningar

Avskrivningar uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick -1 612 TSEK för perioden med ett resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) på -1 612 TSEK. Under räkenskapsåret 2016 uppgick EBIT till -278 TSEK och EBITDA till -278 TSEK. Minskningen är hänförlig till ökade kostnader till följd av att Bolaget valt en mer offensiv tillväxtstrategi.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) för perioden och finansiella kostnader uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Resultat före skatt

Periodens resultat före skatt uppgick till -1 612 TSEK (-278 TSEK).

Skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -1 612 TSEK (-278 TSEK).

TILLGÅNGAR

JÄMFÖRELSE MELLAN BALANSDAGEN PER 30 SEPTEMBER 2019 OCH 30 SEPTEMBER 2018

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen 2018-09-30.

Totala tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per 2019-09-30 till 9 566 TSEK (4 661 TSEK) varav 3 452 TSEK (1 489 TSEK) utgjorde anläggningstillgångar och 6 114 TSEK (3 172 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Per 2019-09-30 utgjordes Bolagets anläggningstillgångar av 783 TSEK (686 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 1 348 TSEK (803 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per 2019-09-30 till 1 321 TSEK (0 TSEK). Av de immateriella anläggningstillgångarna per 2019-09-30 uppgick patent till 322 TSEK (93 TSEK) och balanserade utgifter till 461 TSEK (593 TSEK). Ökningen avseende patent, varumärken och licenser är hänförliga till årets ökade patentansökningar.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar bestod per 2019-09-30 av kortfristiga fordringar om 601 TSEK (531 TSEK) och likvida medel om 4 632 TSEK (2 182 TSEK).

JÄMFÖRELSE MELLAN BALANSDAGEN PER 31 DECEMBER 2018 OCH 31 DECEMBER 2017

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen 2017-12-31.

Totala tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per 2018-12-31 till 13 468 TSEK (1 100 TSEK) varav 1 561 TSEK (736 TSEK) utgjorde anläggningstillgångar, 11 907 TSEK (364 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Per 2018-12-31 utgjordes Bolagets anläggningstillgångar av 795 TSEK (736 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 766 TSEK (0 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per 2018-12-31 till 0 TSEK (0 TSEK). Av de immateriella anläggningstillgångarna per

2018-12-31 uppgick balanserade utgifter för utvecklingsarbete till 560 TSEK (660 TSEK) och patent, varumärken och licenser till 235 TSEK (76 TSEK). Ökningen avseende patent, varumärken och licenser är hänförliga till årets ökade patentansökningar.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar bestod per 2018-12-31 av kortfristiga fordringar om 1 210 TSEK (136 TSEK) och likvida medel om 10 547 TSEK (228 TSEK).

JÄMFÖRELSE MELLAN BALANSDAGEN PER 31 DECEMBER 2017 OCH 31 DECEMBER 2016

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen 2016-12-31.

Totala tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per 2017-12-31 till 1 100 TSEK (2 502 TSEK) varav 736 TSEK (8 TSEK) utgjorde anläggningstillgångar och 364 TSEK (2 494 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Per 2017-12-31 utgjordes Bolagets anläggningstillgångar av 736 TSEK (8 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 0 TSEK (0 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per 2017-12-31 till 0 TSEK (0 TSEK). Av de immateriella anläggningstillgångarna per 2017-12-31 uppgick patent till 76 TSEK (8 TSEK) och balanserade utgifter till 660 TSEK (0 TSEK). Ökningen avseende patent är hänförliga till årets ökade patentansökningar.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar bestod per 2017-12-31 av kortfristiga fordringar om 136 TSEK (387 TSEK) och likvida medel om 228 TSEK (2 107 TSEK).

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 2019-09-30 till 5 131 TSEK (3 741 TSEK) motsvarande en ökning om 1 390 TSEK vilken är hänförlig till nyemissioner.

Totala skulder

Bolagets totala skulder uppgick per 2019-09-30 till 4 435 TSEK (920 TSEK) varav 0 TSEK (0 TSEK) var långfristiga skulder och 4 435 TSEK (920 TSEK) var kortfristiga skulder.

Ökningen av kortfristiga skulder är till största del hänförlig till föremissionslån.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna bestod per 2019-09-30 av 1 277 TSEK (899 TSEK) leverantörsskulder, 3 001 TSEK (0 TSEK) övriga kortfristiga skulder och 157 TSEK (21 TSEK) upplupna kostnader. Ökningen av kortfristiga skulder är till största del hänförlig till föremissionslån.

Långfristiga skulder

Bolaget hade inga långfristiga skulder per 2019-09-30.

JÄMFÖRELSE MELLAN BALANSDAGEN PER 31 DECEMBER 2018 OCH 31 DECEMBER 2017

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen 2017-12-31.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 2018-12-31 till 12 654 TSEK (930 TSEK) motsvarande en ökning om 11 724 TSEK vilken huvudsakligen är hänförlig till ökningen av överkursfonden genom nyemission.

Totala skulder

Bolagets totala skulder uppgick per 2018-12-31 till 814 TSEK (170 TSEK) varav 0 TSEK (0 TSEK) var långfristiga skulder och 814 TSEK (170 TSEK) var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna bestod per 2018-12-31 av 556 TSEK (142 TSEK) leverantörsskulder, 0 TSEK (17 TSEK) övriga kortfristiga skulder och 258 TSEK (11 TSEK) av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Långfristiga skulder

Bolaget hade inga långfristiga skulder per 2018-12-31.

JÄMFÖRELSE MELLAN BALANSDAGEN PER 31 DECEMBER 2017 OCH 31 DECEMBER 2016

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen 2016-12-31.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 2017-12-31 till 930 TSEK (2 437 TSEK) motsvarande en minskning om -1 557 TSEK vilken huvudsakligen är hänförlig till årets förlust.

Totala skulder

Bolagets totala skulder uppgick per 2017-12-31 till 170 TSEK (65 TSEK) varav 0 TSEK (0 TSEK) var långfristiga skulder och 170 TSEK (65 TSEK) var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna bestod per 2017-12-31 av 142 TSEK (47 TSEK) leverantörsskulder, 17 TSEK (14 TSEK) övriga kortfristiga skulder och 11 TSEK (4 TSEK) av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Långfristiga skulder

Bolaget hade inga långfristiga skulder per 2017-12-31.

KASSAFLÖDE**JÄMFÖRELSE MELLAN
BALANSDAGEN PER
30 SEPTEMBER 2019 OCH
30 SEPTEMBER 2018****Kassaflöde från den löpande
verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten har minskat från -2 711 TSEK till -3 778 TSEK, främst beroende på periodens negativa rörelseresultat.

**Kassaflöde från
investeringsverksamheten**

Kassaflödet från investeringsverksamheten har minskat från -833 TSEK till -2 137 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till årets investering i inventarier samt långfristig fordran.

**Kassaflöde från
finansieringsverksamheten**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har minskat från 5 499 TSEK till 0 TSEK, då inga nyemissioner gjorts under perioden.

**JÄMFÖRELSE MELLAN
BALANSDAGEN PER 31
DECEMBER 2018 OCH 31
DECEMBER 2017****Kassaflöde från den löpande
verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten har minskat från -1 255 TSEK till -5 202 TSEK, främst beroende på periodens negativa resultat.

**Kassaflöde från
investeringsverksamheten**

Kassaflödet från investeringsverksamheten har minskat från -729 TSEK till -979 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till årets investering i inventarier.

**Kassaflöde från
finansieringsverksamheten**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har ökat från 105 TSEK till 16 500 TSEK, vilket beror på årets nyemission.

**JÄMFÖRELSE MELLAN
BALANSDAGEN PER 31
DECEMBER 2017 OCH 31
DECEMBER 2016****Kassaflöde från den löpande
verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten har minskat från -599 TSEK till -1 255 TSEK, främst beroende på periodens negativa resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Kassaflödet från investeringsverksamheten har minskat från -7 TSEK till -728 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till årets investering i immateriella tillgångar.

**Kassaflöde från
finansieringsverksamheten**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har minskat från 2 714 TSEK till 105 TSEK, vilket beror på den nyemission som gjordes 2016.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSE
UNDER PERIODEN 31
DECEMBER 2016 – 31
DECEMBER 2018****2016**

Bolaget bildas i mars av Eva Tornberg (Reosurf AB), Thomas Olander (Thomas Olander Consultancy AB), LU Holding (Christin Wifstrand), Anders Hättmark (Confidera Syd Aktiebolag) och Torbjörn Malmjö (Delvis via bolag Svarta tornet).

Thomas Olander utses till VD.

Emulsions patentet överförs till Veg of Lund AB. Affärsplan upprättas och styrelsen sätts in i denna.

Nyemission har tillfört Bolaget 2,5 MSEK i likvida medel.

2017

Veg of Lund har under året tagit Bolagets produkt (My Foodie®) från labbmiljö till fabrikskörning. Parallellt med detta har Bolaget utvecklat ett koncept och tagit fram ett varumärke. Bolaget har också format en affärsmodell vilken fungerar såväl initialt som framåt.

Under senare delen av året satsar Bolaget mycket på att stärka sitt produktutvecklingsarbete.

2018

Bolaget inleder samarbete med Business Sweden avseende export primärt inom Europa.

Veg of Lund lanserade Bolagets första produkter i Lund- och Malmöområdet i april månad. Försäljningen var främst till caféer och "Grab & Go"-enheter. I juni månad fortsatte Veg of Lund Bolagets lansering med försäljning hos Urban Deli i Stockholm. Denna lansering som kan ses som en testlansering och låg som grund för försäljningsstarten hos ICA under hösten.

Försäljningen under hösten har varit fokuserad på distributionsuppbyggnad och provsmakningar.

Veg of Lund har också i sin pipeline ett sortiment av kylda soppor. Här har Bolagets Professor Emerita Eva Tornberg tillsammans med den välrenommerade TV-kocken Tareq Taylor tagit fram tre soppor.

I december månad lämnade Veg of Lund in en ansökan för Bolagets andra patent, detta avseende ett "frukostdryck"-sortiment. Bolagets varumärke My Foodie® är registrerat i EU och är i process för ett flertal länder i både Asien och Nordamerika.

Bolaget har ett avtal med en fungerande produktionsanläggning i Tingsryd, Trensums. Bolagets säljarbete fortsätter som planerat. De centrala kundkontakterna hanteras internt och för butiksbearbetningen anlitas externa leverantörer. Veg of Lund har knutit till Bolaget en lokal säljresurs i Storbritannien.

Bolaget fortsätter säljbearbetningen inom både dagligvaruhandeln och på storhushållsmarknaden. Inom ramen för storhushållsmarknaden är Bolaget med i ett EU-projekt med fokus på den åldrande befolkningen där Bolagets produkt bedöms som relevant.

Nyemission har tillfört Bolaget 5,5 MSEK i likvida medel.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Nedan redovisas Veg of Lunds kapitalisering per den 30 november 2019. För redogörelse av Veg of Lunds kassaflöden, se "Utvald finansiell information" samt "Kommentarer till utvald finansiell information".

EGET KAPITAL OCH SKULDER

I tabellen nedan sammanfattas Veg of Lunds kapitalstruktur per den 30 november 2019. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder. Bolagets egna kapital uppgick till 5 109 TSEK, varav Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 502 TSEK.

TSEK	30 november 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan borgen och säkerhet	3 000
Summa kortfristiga räntebärande skulder	3 000
Långfristiga räntebärande skulder	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	502
Fond för utvecklingsutgifter	439
Balanserad vinst eller förlust	-6 878*
Periodens resultat	-7 552*
Överkursfond	18 568
Summa eget kapital	5 109**

*Avser balansdagen per den 30 september 2019, vilket innebär att denna post inte inkluderar resultatet för perioden 30 november 2019.

** Avser balansdagen per den 30 november 2019, utom såvitt avser medräknat belopp avseende balansposten "balanserad vinst eller förlust" samt "periodens resultat", som istället avser perioden 30 september 2019, vilket innebär att denna post inte inkluderar resultatet för 30 november 2019.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell presenterar Veg of Lunds nettoskuldsättning per den 30 november 2019. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har ingen indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

TSEK	30 november 2019
(A) Kassa	1 367
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	1 367
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	599
(F) Kortfristiga räntebärande bankkulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder	0
(H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	3 000
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	3 000
(J) Kortfristig räntebärande nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	1 034
(K) Långfristiga räntebärande banklån	0
(L) Emitterade räntebärande obligationer	0
(M) Andra långfristiga räntebärande lån	0
(N) Långfristig räntebärande skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	1 034

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

RÖRELSEKAPITALUTTALANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med februari 2020.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Veg of Lunds styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 25,1 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 21 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Erbjudandet.

Av detta belopp har redan 5 MSEK inbetalats i form av två så kallade föremissionslån, vilka kommer att kvittas mot aktier i Erbjudandet.

I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom, avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

KAPITALRESURSER

Investeringar 2018, 2017, 2016

Veg of Lund AB investerar löpande i produktutveckling för att utöka produktutbudet mot sina kunder, samt investeringar för etablering på nya marknader. Investeringar som balanserat under immateriella och materiella anläggningstillgångar är begränsade, större delen av Bolagets investeringar har direkt kostnadsförts i respektive period. Bolagets investeringar uppgick under perioden 2018 till 3,4 MSEK, under perioden 2017 till 1,4 MSEK samt under perioden 2016 till 0,4 MSEK. Samtliga investeringar som gjorts har

finansierats via nyemissioner samt kapital från den löpande verksamheten.

Immateriella anläggningstillgångar

Veg of Lund ABs immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för forskning och utveckling samt patent. Per den 30 september 2019 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 783 TSEK (686 TSEK). Bolagets immateriella anläggningstillgångar skrivs av på 5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Veg of Lund ABs materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer hänförliga till verksamheten. Per den 30 september 2019 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 1 348 TSEK (803 TSEK). Avskrivningen för Bolagets anläggningstillgångar är 5 år.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2019 till 1 321 TSEK (0 TSEK). De finansiella anläggningstillgångarna består av andelar i dotterföretag samt långfristig fordran på dotterföretag.

Pågående och framtida investeringar 2019

Under 2019 fram till Prospektets datum har inga större investeringar skett. Veg of Lunds framtida investeringar utgörs av främst Bolagets satsning på att utöka sin organisation, medarbetare och inhemska marknadskanaler. Bolagets målsättning är att investera cirka 46 procent av kapitaltillskottet i nyemissionen till detta, motsvarande cirka 11,5 MSEK vid full anslutning till Erbjudandet. Utöver detta kommer resterande cirka 54 procent, motsvarande cirka 13,6 MSEK vid full anslutning till Erbjudandet, om tre jämt fördelade instanser investeras i säljaktiviteter och marknadsföring hänförligt till försäljning i Storbritannien, USA och Asien. Detta åtagande är utöver vad som är normalt för den löpande verksamheten.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Bolaget bedömer att de viktigaste utvecklingstrenderna är fortsatt i en riktning som gynnar Bolagets produkter och möjligheter. Både den vegetabiliska konsument trenden såväl som hälsotrenden går i en positiv utveckling. Råvarupriser och förädlingsmöjligheter utvecklar sig som väntat och i linje med Bolagets planer.

Utöver vad som anges ovan, i avsnitt "Riskfaktorer" och "Marknadsöversikt" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden, händelser eller regelverk skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra

åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER OCH BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2018

Januari: Bolaget tar in två nya styrelsemedlemmar, Torbjörn Clementz, styrelseordförande och Linda Neckmar, styrelseledamot.

Januari: Bolaget har startat Veg of Lund UK Limited, Veg of Lunds dotterbolag i Storbritannien och inlett förberedelser för lansering i UK som planeras starta under våren 2019.

Januari: Veg of Lund har slutfört Bolagets tredje nyemission och tagit in de planerade 11 MSEK, registrerat hos Bolagsverket 11 januari 2019.

Juni: Veg of Lund USA Incorporated, dotterbolag till Veg of Lund grundas.

Oktober: Gantro AB har lämnat ett föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden om 3 MSEK. Gantro AB har åtagit sig att konvertera detta lån, inklusive ränta, till aktier till samma pris som övriga investerare.

Oktober: Bolaget anställer en CFO, Erik Sundqvist samt en marknads- och försäljningschef, Roy Giordano. Bolaget genomför en extra bolagsstämma där en fondemission genomförs som ökar aktiekapitalet till 501 760 från 78 400 SEK och beslutar om byte av bolagskategori till publikt bolag.

December: Arastoupour & Persson Investment AB har lämnat ett föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden om 2 MSEK. Arastoupour & Persson Investment AB har åtagit sig att konvertera detta lån, inklusive ränta, till aktier till samma pris som övriga investerare.

Pågående: Bolaget gör en emission riktad till allmänheten (pågående). Styrelsen beslutade den 8 januari 2020, med bemyndigande från extra bolagsstämman den 31 oktober 2019, att emittera högst 2 727 272 aktier i syfte att genomföra Erbjudandet. I samband med detta har styrelsen beslutat att ansöka om notering på Nasdaq First North.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Veg Of Lunds bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) styrelseledamöter och inga suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman 2019 för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större aktieägare.

Bolaget har inte fattat några beslut avseende förändringar i styrningen av Bolaget.

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress Södra Vallgatan 5, 211 40 Malmö, Sverige.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Torbjörn Clementz	Styrelseordförande	2019	Oberoende	Oberoende
Eva Tornberg	Styrelseledamot	2016	Beroende	Beroende
Thomas Olander	Styrelseledamot	2016	Beroende	Beroende
Linda Neckmar	Styrelseledamot	2019	Oberoende	Oberoende
Torbjörn Malmsjö	Styrelseledamot	2016	Oberoende	Oberoende
Anders Hättmark	Styrelseledamot	2016	Beroende	Oberoende

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Torbjörn Clementz, Styrelseordförande

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2019

Född: 1961

Utbildning/bakgrund: Torbjörn har en ekonomie kandidatexamen från Växjö Universitet och har mer än 30 års erfarenhet från olika ledande ekonomibefattningar i internationella företag, bland annat inom Peab- och Perstorpskoncernerna. Torbjörn Clementz har tidigare arbetat som CFO och vice VD på BE Group och CFO på ONE Nordic, Kährs Group och Salinity Group.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Charmito Consulting AB. Styrelseledamot i Sport och Rehabkliniken i Ängelholm Aktiebolag, Precise Biometrics AB och ArcAroma AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i One Nordic AB, Lecor Stålteknik AB, One Nordic Sverige AB, Euro Football Partners AB (Likvidation avslutad 2018-09-26), Lappland Elnät i Jokkmokk AB och One Nordic Konsult AB.

Äger mer än fem procent av aktierna i: Charmito Consulting AB.

Innehav: Torbjörn innehar per Prospektets datum inga aktier i Veg of Lund.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Eva Tornberg, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1948

Utbildning/bakgrund: Teknisk doktorsexamen och Professor. Eva arbetar idag som uppfinnare och är ansvarig för forskning och utveckling i Bolaget. Hon har tidigare erfarenhet som forskningschef på dåvarande köttforskningsinstitutet som var helägt av Scan AB. Hon har en gedigen forskningserfarenhet med totalt 189 vetenskapliga publikationer och fem patent.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Phenoliv AB (numera Reosurf AB).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av aktierna i: Phenoliv AB (numera Reosurf AB).

Innehav: Eva är styrelseledamot, verkställande direktör och aktieägare i Reosurf AB som per Prospektets datum äger 1 305 000 aktier i Veg of Lund.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Thomas Olander, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1960

Utbildning/bakgrund: Thomas är utbildad i marknadsekonomi och har många års erfarenhet av arbete med marknadsföring och försäljning. Han har haft positionen som verkställande direktör på flera större bolag de senaste 11 åren, bland annat på Ugglarps slakteri AB, Pærsons Sverige AB, Kreatina A/S, Scan Foods UK Ltd och Rose Poultry A/S. Thomas har även en bred erfarenhet av arbete som konsult.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Thomas Olander Consultancy AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Extern verkställande direktör i Delikatessbolagen i Scandinavian AB.

Äger mer än fem procent av aktierna i: Thomas Olander Consultancy AB.

Innehav: Thomas är styrelseledamot och aktieägare i Thomas Olander Consultancy AB som per Prospektets datum äger 1 250 000 aktier i Veg of Lund.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Linda Neckmar, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019

Född: 1973

Utbildning/bakgrund: Linda är utbildad civilingenjör i kemiteknik vid Lunds tekniska högskola. Hon har tidigare erfarenhet av global försäljning av bioteknik och konsumentprodukter inom hälsoområden sedan 2005. Hon har dessförinnan haft en karriär inom forskning. Idag är hon verksam som Vice president EMEA & APAC i Probi AB.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i Probi Food Aktiefbolag, Probi Feed AB och styrelseledamot i Phase Holographic Imaging PHI AB. Vice President EMEA & APAC i Probi AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av aktierna i: -

Innehav: Linda innehar per Prospektets datum inga aktier i Veg of Lund.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Torbjörn Malmström, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1953

Utbildning/bakgrund: Torbjörn är utbildad civilekonom och har lång erfarenhet som delägare och diverse VD-befattningar inom Norfoods-koncernen.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Phenoliv AB (numera Reosurf AB) och Svarta Tornet Invest AB.

Äger mer än fem procent av aktierna i: -

Innehav: Torbjörn innehar per Prospektets datum 609 375 aktier i Veg of Lund. Han är även aktieägare i Svarta Tornet Invest AB som per Prospektets datum äger 140 000 aktier i Veg of Lund.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Anders Hättmark, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1961

Utbildning/bakgrund: Anders har många års erfarenhet av styrelsearbete i flertalet bolag, noterade såväl som onoterade.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Dringen AB och Confidera Syd Aktiebolag och Optifreeze AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i ArcAroma AB och Phenoliv AB (numera Reosurf AB).

Äger mer än fem procent av aktierna i: ArcAroma AB och Confidera Syd Aktiebolag.

Innehav: Anders är styrelseledamot, verkställande direktör och aktieägare i Confidera Syd Aktiebolag som per Prospektets datum äger 648 341 aktier i Veg of Lund.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Thomas Olander, VD
Verkställande direktör sedan 2016
Se beskrivning under styrelse.



Erik Sundqvist, Chief Financial Officer
CFO sedan 2019
Född: 1985

Utbildning/bakgrund: Erik är utbildad företagsekonom med inriktning på redovisning vid Lunds universitet. Han kommer senast från positionen som ekonomiansvarig på Minut där han bland annat var inblandad i bolagets senaste kapitalanskaffningsprocess. Erik har även deltagit i andra kapitalanskaffningsprocesser i rollen som finansiell rådgivare för bolag som sökt extern finansiering.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av aktierna i: -

Innehav: Erik innehar per Prospektets datum inga aktier i Veg of Lund.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och oberoende till Bolagets större aktieägare.



Roy Giordano, Marknads- och försäljningschef
Marknads- och försäljningschef sedan 2019
Född: 1965

Utbildning/bakgrund: Roy är utbildad marknadsekonom vid Lunds universitet och har även en utbildning inom Brand Management. Han har arbetat 12 år med strategisk marknadsföring för reklambyråer i Sverige och han har även tidigare arbetat med försäljning för Campofrio Food Group med positionen som Commercial Director för Skandinavien med totalansvar för regionen.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i G Tudering Trading AB.

Äger mer än fem procent av aktierna i: G Tudering Trading AB och Delitaste CT AB.

Innehav: Roy innehar per Prospektets datum inga aktier i Veg of Lund.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och oberoende till Bolagets större aktieägare.

REVISOR

Bolagets revisor är Deloitte, med adress Hjälmarégatan 3, Box 386, 201 23 Malmö, och omvaldes på årsstämman den 12 juni 2019 intill slutet av årsstämman 2020. Deloitte har varit revisor i Bolaget sedan 8 juni 2016. Huvudansvarig revisor är Maria Ekelund som är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden och andra ersättning till styrelseledamöter beslutas av årsstämman.

Sammanlagt har under 2018 ingen ersättning utgått till styrelsen enligt beslut vid årsstämman

2018. Ersättning till ledande befattningshavare har under 2018 utgått med totalt 685 000 SEK.

Arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Ersättning till ledande befattningshavare 2018

Namn	Ersättning	Pension	Övriga förmåner	Totalt
Thomas Olander	675 000 SEK ⁶⁴	-	Telefon, bredband och dator. 10 000 SEK	685 000 SEK

Thomas Olander har tidigare arbetat som verkställande direktör på konsultbasis, men är sedan den 25 november 2019 anställd i Bolaget med en lön om 11 500 SEK per månad. Någon ytterligare ersättning för anställningen som verkställande direktör utgår inte. Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Under uppsägningstiden ska normal lön utgå. Utöver uppdraget som verkställande direktör utför Thomas Olander, genom bolaget Thomas Olander Consultancy AB, även konsulttjänster för Bolaget inom försäljning och marknadsföring. För detta uppdrag utgår en ersättning om 60 000 SEK per månad.

Roy Giordano är sedan den 1 november 2019 anställd som marknads- och försäljningschef i Bolaget med en lön om 20 000 SEK per månad. Någon ytterligare ersättning för anställningen som marknads- och försäljningschef utgår inte. Mellan Bolaget och marknads- och

försäljningschefen gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Under uppsägningstiden ska normal lön utgå.

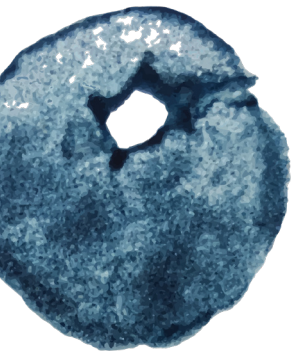
Erik Sundqvist är sedan den 1 november 2019 anställd som CFO i Bolaget med en lön om 40 000 SEK per månad. Någon ytterligare ersättning för anställningen som CFO utgår inte. Mellan Bolaget och CFO gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Under uppsägningstiden ska normal lön utgå.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Veg of Lunds styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit inblandade i konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare,

(iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) blivit förbjuden av domstol att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller på annat sätt ålagts näringsförbud. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det föreligger inte några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det kan nämnas att i framtagandet av produkten "My Foodie®" har Probi AB varit medverkade i de tester som gjorts för att ta fram produkten tillsammans med Bolaget. Linda Neckmar har engagemang i Probi AB men har ej varit delaktig i något beslut som rör produkten, varav det inte föreligger någon intressekonflikt.

⁶⁴Ersättning utgör konsultarvode till Thomas Olander Consultancy AB.



BOLAGSSTYRNING

INLEDNING

Veg of Lund är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt interna regler och föreskrifter. Efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq First Norths regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav och ska tillämpas av bolag, vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag, vars aktier är listade på Nasdaq First North, och är således inte bindande för Bolaget. Veg of Lund kommer, i vart fall inledningsvis, inte att tillämpa Koden.

BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägarna utövar sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med Veg of Lunds bolagsordning sker kallelse till stämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

RÄTT ATT NÄRVARA VID BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARE

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

STYRELSEN

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta styrelseledamöter, utan suppleanter. Ledamöterna väljs på bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelseordförande väljs av styrelsen eller i förekommande fall av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat. Styrelsens ordförande är också ansvarig för att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete och att styrelsen får tillräcklig information för att utföra sitt arbete på ett effektivt sätt.

Utöver reglerna i aktiebolagslagen följer styrelsen en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs av styrelsen på det konstituerande styrelsemötet som hålls varje år efter avhållen ordinarie bolagsstämma där val av styrelse har skett. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt specificerar förfarandet för VD:s ekonomiska rapportering. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för VD.

Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av sex ledamöter som presenteras mer detaljerat i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

VD utses av, och är underordnad, styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. VD ska följa styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar bland annat för att upprätta budget och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionen för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Veg of Lund och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

VD ska kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets och kreditituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (såsom väsentliga tvister och uppsägning av avtal som är väsentliga för Bolaget samt andra betydande omständigheter som rör verksamheten).

VD och andra ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

INTERN KONTROLL

Bolaget har valt att inte inrätta någon särskild funktion för intern revision, utan uppgiften fullgörs av styrelsen i dess helhet.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Bolagets riktlinjer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

INFORMATIONSPOLICY

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis insiderinformation. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

REVISION

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en (1) eller två (2) auktoriserade revisorer (eller registrerade revisionsbolag). Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Veg of Lunds bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 7 812 500 och högst 31 250 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 501 760 SEK fördelat på totalt 7 840 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,064 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. ISIN-koden för Veg of Lunds aktie är SE0013281979.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Veg of Lund har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i samma lag.

Rösträtt

I Bolaget finns ett aktieslag. Varje aktie i Bolaget berättigar till en (1) röst på bolagsstämman och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst.

Rättigheter vid ett uppköp

I händelse av ett offentligt bud på Bolagets aktier är takeover-regler för vissa handelsplattformar rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden tillämpliga (Takeover-reglerna). I Takeover-reglerna finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller genomför en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, kan dock besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Det finns inga bestämmelser i Veg of Lunds bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser för aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation
Samtliga aktier i Veg of Lund ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation i relation till antalet aktier som aktieägaren

innehär. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner för utdelningen eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige

UTDELNINGSPOLICY

Veg of Lund befinner sig i en tillväxtfas och någon utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om och när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer vara långsiktigt hållbar. Bolaget har därför inte antagit någon utdelningspolicy.

KÄLLSKATT PÅ UTDELNING

Veg of Lund åtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på utdelning. Se vidare information i avsnitt "Vissa skattefrågor i Sverige".

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Veg of Lund är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1198:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev. Transaktioner med aktierna sker elektroniskt genom kontoföring och registrering av aktierna i Euroclears avstämningsregister av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierrelaterade rättigheter. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets aktie är: SE0013281979.

ÖVRIGT

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

BEMYNDIGANDEN

Vid extra bolagsstämma i Veg of Lund den 31 oktober 2019 bemyndigades styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Bolagets aktiekapital och antal aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst uppgå till vad som är tillåtet enligt bolagsordningens gränser. Avvikelse från företrädesrätt får ske för att öka Bolagets finansiella flexibilitet, möjliggöra extern kapitalanskaffning, för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter respektive immateriella rättigheter och/eller förvärv av andra företag och verksamheter. Därutöver är syftet med bemyndigandet att möjliggöra för styrelsen att besluta om spridningslegala frågor i samband med marknadsnotering av Bolagets aktier.

Teckningskursen ska vara marknadsmässig vid tidpunkten då aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner emitteras.

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till några överenskomelser mellan Veg of Lunds aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Veg of Lund. Såvitt Styrelsen känner till finns inte heller några överenskomelser eller motsvarande som kan leda till en förändring av kontrollen över Bolaget.

NYEMISSION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 2 727 272 nyemitterade aktier. De nya aktierna emitteras till en kurs om 11,00 SEK per aktie. Teckning av nya aktier skall ske under perioden 13- 27 januari 2020. Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 7 840 000 stycken till högst 10 567 272 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 26 procent av kapitalandel och röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande).

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan starten 2016 och fram till dagen för detta Prospekt.

Tidpunkt	Händelse	Antal aktier		Kvotvärde	Aktiekapital		Tillfört kapital	
		Förändring	Totalt		Förändring	Totalt	Pris/aktie (genomsnitt)	Ack. tillfört
2016-02-18	NYBILDNING	5 000	5 000	10 SEK	50 000 SEK	50 000 SEK	-	-
2016-10-04	NYEMISSION	840	5 840	10 SEK	8 400 SEK	58 400 SEK	3 000 SEK	2 520 000 SEK
2018-01-25	SPLIT (1 000:1)	5 834 160	5 840 000	0,01 SEK	-	58 400 SEK	-	-
2018-01-25	NYEMISSION	1 000 000	6 840 000	0,01 SEK	10 000 SEK	68 400 SEK	5,50 SEK	8 020 000 SEK
2019-01-11	NYEMISSION	1 000 000	7 840 000	0,01 SEK	10 000 SEK	78 400 SEK	11,00 SEK	19 020 000 SEK
2019-10-31	FONDEMISSION	-	7 840 000	0,064 SEK	423 360 SEK	501 760 SEK	-	-

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER ETC.

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som kan leda till utspädning av Bolagets aktieägare.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

ÄGARSTRUKTUR

Nedan återges Bolagets aktiebok per datumet för Prospektets utgivande i sammandrag. I Bolaget finns ett aktieslag. Per detta datum uppgår antalet aktieägare till 83 stycken. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets utgivande.

Ägare	Aktier	Andel
Reosurf AB*	1 305 000	16,7 %
Thomas Olander Consultancy AB**	1 250 000	15,9 %
LU Holding	795 500	10,2 %
Confidera Syd Aktiebolag***	648 341	8,3 %
Torbjörn Malmsjö	609 375	7,8 %
Fårö Capital	398 000	5,1 %
Anders Färnqvist	300 000	3,8 %
Thomas Holmgren	250 000	3,2 %
Kenneth Eriksson	200 000	2,6 %
Svarta Tornet Invest AB****	140 000	1,8 %
Övriga aktieägare	2 693 784	24,6 %
Totalt	7 840 000	100,0 %

* Eva Tornberg är styrelseledamot, verkställande direktör och aktieägare.

** Thomas Olander är styrelseledamot och aktieägare.

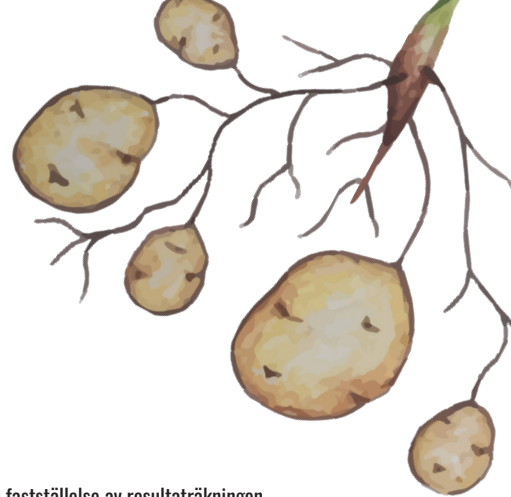
*** Anders Hättmark är styrelseledamot, verkställande direktör och aktieägare.

**** Torbjörn Malmsjö är aktieägare.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är Eminova Fondkommission. Avtalet med Eminova Fondkommission löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Eminova Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets utgivande.

BOLAGSORDNING



BOLAGSORDNING ORG NR: 559054-4655 ANTAGEN: 2019-10-31

§ 1 Firma

Bolagets firma är Veg of Lund AB.

§ 2 Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Malmö kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva forskning, utveckling, produktion, distribution, försäljning, marknadsföring och export av hälsosamma och smakrika livsmedel samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 7 812 500 och högst 31 250 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter. Styrelsen ska inte ha några suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två auktoriserade revisorer (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan revisorssuppleanter, som i förekommande fall också ska vara auktoriserade.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9 Ärenden på årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämman ska, förutom där bolaget har sitt säte, få hållas i Lunds kommun.

På stämman ska följande ärende behandlas:
Val av ordförande vid stämman.

Upprättande och godkännande av röstlängd.
Val av en eller två justeringsmän.

Prövning av om stämman blivit sammankallad i behörig ordning.

Godkännande av dagordning.

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

Beslut

- om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
- om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
- om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Fastställande av arvoden åt styrelsen samt revisor.

Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisor.

Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1/1-31/12.

§ 11 Avstämningsregister

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Veg of Lund AB och Bolaget har organisationsnummer 559054-4655. Veg of Lund AB (publ) bildades den 19 februari 2016 i Sverige samt registrerades av Bolagsverket den 8 mars 2016.

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress, tillika besöksadress, är Södra Vallgatan 5, 211 40

Malmö, Sverige. Bolagets webbplats är (www.vegoflund.se). Information som är tillgänglig på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning

Bolaget ska bedriva forskning, utveckling, produktion, distribution, försäljning, marknadsföring och export av hälsosamma och smakrika livsmedel samt därmed förenlig verksamhet.

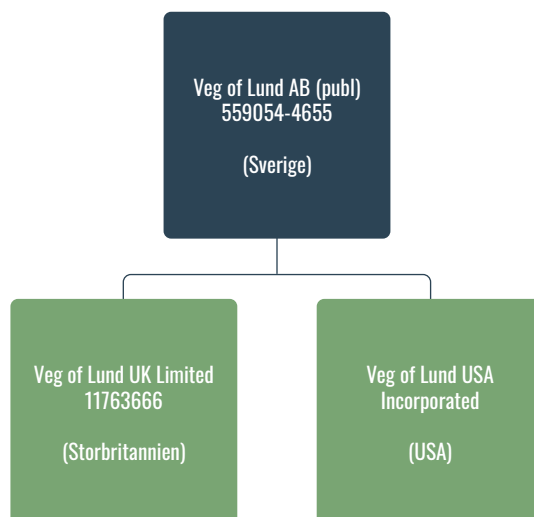
Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av

styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Per den 31 december 2017 och den 31 december 2018 hade Bolaget inga anställda. Per datum för Prospektet har Bolaget tre anställda, se med under Medarbetare i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

ORGANISATIONSSCHEMA

Veg of Lund är moderbolag i Koncernen, som består av två direkt helägda dotterbolag i enlighet med nedan organisationsschema.



VÄSENTLIGA AVTAL

Veg of Lund har inte ingått några avtal av väsentlig karaktär.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Veg of Lund har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom de nedan angivna undantagen har ingen av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare, aktieägare eller annan närstående deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Konsultarvoden har utbetalats till följande närstående personer:

- i. Thomas Olander (VD)
- ii. Eva Tornberg (Styrelseledamot)
- iii. Anders Hättmark (Styrelseledamot)
- iiii. Torbjörn Clementz (Styrelseledamot)

De fakturerande bolagen har varit Thomas Olander Consultancy AB (där Thomas Olander är

styrelseledamot och aktieägare), Reosurf AB (där Eva Tornberg är styrelseledamot, verkställande direktör och aktieägare), Confidera Syd Aktiebolag (där Anders Hättmark är styrelseledamot, verkställande direktör och aktieägare) samt Charmito Consulting AB (där Torbjörn Clementz är styrelseordförande och aktieägare).

Thomas Olander Consultancy AB har fakturerat Bolaget 26 TSEK under 2017, 675 TSEK under 2018 och 1 031 TSEK under 2019 och fram till Prospektets datum.

Reosurf AB har fakturerat Bolaget 0 TSEK under 2017, 125 TSEK under 2018 och 293 TSEK under 2019 och fram till Prospektets datum.

Confidera Syd Aktiebolag har fakturerat Bolaget 0 TSEK under 2017, 208 TSEK under 2018 och 792 TSEK under 2019 och fram till Prospektets datum.

Charmito Consulting AB har fakturerat Bolaget 0 TSEK under 2017, 0 TSEK under 2018 och 59 TSEK under 2019 och fram till Prospektets datum.

Under räkenskapsåret 2017 uppgick Bolagets transaktioner med närstående till sammanlagt 26 TSEK, och Bolagets nettoomsättning uppgick till

0 TSEK. Under räkenskapsåret 2018 uppgick Bolagets transaktioner med närstående till sammanlagt 1 008 TSEK, och Bolagets nettoomsättning uppgick till 900 TSEK. Under 2019 och fram till Prospektets datum har Bolagets transaktioner med närstående uppgått till sammanlagt 2 175 TSEK, och Bolagets nettoomsättning har uppgått till 1 444 TSEK.

Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Löner och ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare framgår av avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

TVISTER

Veg of Lund är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Veg of Lunds styrelse är inte heller medvetna om några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande kan uppkomma.

PATENT, VARUMÄRKEN OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Veg of Lund är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent och patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent så småningom beviljas. Patentportföljens innehåll tydliggörs i tabellerna nedan. Utvecklingsarbetet på Veg of Lund kan generera nya patentmöjligheter för Bolaget, både inom befintliga projekt och inom nya områden. Dessa möjligheter utvärderas noga av Veg of Lund samt av patentombud som Bolaget konsulterar. Huruvida en viss uppfinning ska patentsökas eller inte avgörs från fall till fall. Bolagets patenträttigheter ser ut enligt följande:

Application No.	Property Type	Title	Owners	Country	Date Filed	Expiry Date	Registered Date	Registration No.
SE1050965-1 SE534856	Patent (granted)	En stabil vegetarisk emulsion och en metod att göra denna emulsion	Veg of Lund AB	Sweden	2010-09-16	2030-09-16	2012-01-24	SE534656
SE1851457-0	Patent application	Vegan potato emulsion (milk)	Veg of Lund AB	Sweden	2018-11-26	2036-11-26		
PCT/SE2018/051007	PCT application	Potato emulsion (smoothie)	Veg of Lund AB	PCT	2018-10-02			
SE1751224-5	Patent application	Potato emulsion (smoothie)	Veg of Lund AB	Sweden	2017-10-04	2037-10-04		

FÖRSÄKRINGAR

Veg of Lund innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Veg of Lunds styrelse att Bolagets försäkringskydd är tillfredsställande.

TILLSTÅND OCH FÖRESKRIFTER

Veg of Lunds styrelse bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet. Bolaget är registrerat som livsmedelsanläggning enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 852/2004 av den 29 april 2004 om livsmedelshygien.

Miljönämnden är tillämplig kontrollmyndighet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser avseende Erbjudandet från externa investerare och befintliga aktieägare motsvarande totalt cirka 21 MSEK, enligt tabellen nedan.

Arastoupour & Persson Investment AB och Gantro AB har lämnat ett föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden, avseende föreliggande Erbjudande och åtagit sig att konvertera detta lån till aktier till samma pris som övriga investerare och förvärva aktier i Erbjudandet för 5 MSEK exklusive ränta (Gantro AB: 3 MSEK samt Arastoupour & Persson Investment AB 2 MSEK). Räntan om 10 procent i föremissionslånet har konverterats till aktier i Erbjudandet. Totalt uppgår räntan på föremissionslånet till cirka 0,5 MSEK (Gantro AB 0,3 MSEK samt Arastoupour & Persson

Investment AB 0,2 MSEK). Hela räntebeloppet om 0,5 MSEK konverteras till aktier. Dessa teckningsåtaganden är således säkerställda med föremissionslånet. Därtill har LMK Ventures AB, LMK Venture Partners AB, Einar Haugland, Färö Capital AB, Fredrik Lundgren, Philip Löchen, Thomas Holmgren, Gerhard Dal, Kristian Kierkegaard, Gösta Gredenhag, Confidera Syd Aktiebolag, Reosurf AB, LU Holding AB, Per Arne Blad, Svarta Tornet Invest AB, Thomas Olander Consultancy AB, Torbjörn Clementz och Linda Neckmar åtagit sig att till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet för cirka 16 MSEK. Samtliga teckningsförbindelser ingicks genom avtal under september och december månad 2019.

Investerare	Teckningsförbindelser SEK	Antal aktier i emissionen	Andel av erbjudandet	Adress
Arastoupour & Persson Investment AB (Leif GW Persson & Iraj Arastoupour)**	5 200 000	472 727	17,3%	c/o L T & D EKONOMIKONSULT AB, BOX 453, 191 24 Sollentuna, Stockholms Län
Gantro AB***	3 300 000	300 000	11,0%	Nås via Eminova Partners
LMK Ventures AB	2 000 000	181 818	6,7%	Stortorget 6, 222 23 Lund, Skåne län
LMK Venture Partners AB	2 000 000	181 818	6,7%	Box 2025, 220 02 Lund, Skåne län
Einar Haugland	1 540 000	140 000	5,1%	Nås via Eminova Partners
Färö Capital AB	1 500 000	136 364	5,0%	Stortorget 1 2tr, 222 23 Lund, Skåne län
Fredrik Lundgren	1 500 000	136 364	5,0%	Nås via Eminova Partners
Philip Löchen	1 000 000	90 909	3,3%	Nås via Eminova Partners
Thomas Holmgren	600 000	54 545	2,0%	Nås via Eminova Partners
Gerhard Dal	440 000	40 000	1,5%	Nås via Eminova Partners
Kristian Kierkegaard	440 000	40 000	1,5%	Nås via Eminova Partners
Gösta Gredenhag	326 400	29 673	1,1%	Nås via Eminova Partners
Per Arne Blad	240 000	21 818	0,8%	Nås via Eminova Partners
Confidera Syd AB (Anders Hättmark)*	200 000	18 182	0,7%	Nås via Eminova Partners
Reosurf AB (Eva Tornberg)*	200 000	18 182	0,7%	Nås via Eminova Partners
LU Holding AB*	200 000	18 182	0,7%	Box 117, 221 00 Lund, Skåne län
Svarta Tornet Invest AB (Torbjörn Malmsjö)*	200 000	18 182	0,7%	Nås via Eminova Partners
Thomas Olander Consultancy AB*	150 000	13 636	0,5%	Nås via Eminova Partners
Torbjörn Clementz*	50 000	4 545	0,2%	Nås via Eminova Partners
Linda Neckmar*	45 000	4 091	0,2%	Nås via Eminova Partners
SUMMA	21 131 400	1 921 036		
*Grundare, Styrelse och ledning	1 045 000	95 000		
** Inkluderar föremissionslån om 2 MSEK samt ränta på 0,2 MSEK				
*** Föremissionslån om 3 MSEK samt ränta på 0,3 MSEK				

Såvitt Bolaget känner till är det utav grundare, styrelse och ledning Anders Hättmark (Confidera Syd Aktiebolag), Eva Tornberg (Reosurf AB), LU Holding AB, Torbjörn Malmsjö (Svarta Tornet Invest AB), Thomas Olander (Thomas Olander Consultancy AB), Torbjörn Clementz samt

Linda Neckmar som avser att teckna sig för Erbjudandet. Av de större aktieägarna enligt tabellen under avsnittet "Ägarstruktur" är det Reosurf AB, LU Holding, Thomas Olander Consultancy AB, Confidera Syd Aktiebolag, samt Färö Capital AB som avser att teckna sig för

Erbjudandet. Arastoupour & Persson Investment AB, Gantro AB, LMK Ventures AB, LMK Venture Partners AB samt Einar Haugland som avser att teckna sig för mer än 5 procent av Erbjudandet.

LOCK-UP

Ledande befattningshavare och styrelseledamöter som är aktieägare samt vissa andra aktieägare har förbundit sig att avstå från att sälja aktier efter att Erbjudandet genomförts ("Lock-up-avtalet") enligt följande.

Ägare	Org.nr	Antal aktier	Andel	Andel Lock-up
Reosurf AB (Eva Tornberg)	556782-3090	1 305 000	16,6%	100%
Thomas Olander Consultancy AB (Thomas Olander)	556977-7161	1 250 000	15,9%	100%
Confidera Syd Aktiebolag (Anders Hättmark)	556300-8282	648 341	8,3%	100%
Torbjörn Malmström privat		609 375	7,8%	100%
Thomas Holmgren		250 000	3,2%	100%
Svarta Tornet Invest AB (Torbjörn Malmström)	559032-0494	140 000	1,8%	100%
Torbjörn Clementz		0	0,0%	100%
Linda Neckmar		0	0,0%	100%

Aktieägare till sammanlagt omkring 53,6 procent av aktierna i Bolaget per datumet för Prospektets utgivande har förbundit sig att, i förhållande till 100 procent av deras respektive innehav, avstå från att sälja eller på något annat sätt överlåta aktier under en tidsperiod om tolv (12) månader efter att handel på Nasdaq First North inletts.

Aktieägarna enligt ovan har således genom Lock-up-avtalet förbundit sig gentemot Eminova Fondkommission att inte direkt, eller indirekt, avyttra sina respektive aktier i Bolaget enligt ovan, inklusive de aktier som förvärfvas i Erbjudandet, under respektive avtalad tidsperiod efter att handeln på Nasdaq First North inletts ("Lock-up-perioden").

Efter utgången av Lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan komma att påverka marknadspriset på aktien. Eminova Fondkommission kan även komma att medge undantag från ingångna Lock-up-åtaganden vid exempelvis händelse av att ett publikt bud lämnas på Bolaget, alternativt att aktier utlånas till Eminova Fondkommission för att levereras i samband med Erbjudandet. Medgivande av undantag från ingångna Lock-up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara såväl personlig som affärsmässig karaktär.

LU Holding

LU Holding har inte möjlighet att teckna lock-up-avtal. LU Holdings uppgift är att bidra till kunskapsöverföring från universitetsbaserad forskning till företag samt att kommersialisera innovationer. Veg of Lund är nu i ett skede då det är dags för LU Holding avser att successivt avveckla sitt ägande i Bolaget och därmed bereda plats för nya ägare att ta över.

LU Holding har till styrelsen i Veg of Lund och övriga befintliga ägare gjort följande uttalande:

"En ansvarfull avveckling av Lunds universitets innehav i Veg Of Lund kommer att ske när Bolaget nu tar nästa steg. Vi kommer att genomföra denna avveckling av vårt innehav successivt över tid och på ett kontrollerat sätt i form av strukturerad försäljning där så är möjligt i syfte att tillvarata våra samtliga aktieägares intresse"
-Linus Wiebe, Innovationsdirektör vid Lunds universitet

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I VEG OF LUND

Eminova Partners är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå legal rådgivare till Bolaget i samband med upprättandet av detta Prospekt. Eminova Fondkommission agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet. Eminova Partners och Eminova Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Fredersen Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Dessa teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande. Vidare har Gantro AB sant Arastoupour & Persson Investment AB lämnat föremissionslån, motsvarande ett förskott på emissionslikviden om 5 MSEK. Gantro AB och Arastoupour & Persson Investment AB har åtagit sig att konvertera dessa lån, inklusive ränta, till aktier till samma pris som övriga investerare. Dessa teckningsåtaganden är således säkerställda med föremissionslånet.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Veg of Lunds reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016–2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

- Hänvisningar görs enligt följande.
- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2016⁶⁵; varvid Bolagets resultaträkning återfinns på sidan 4, Bolagets balansräkning på sidorna 5–6, noter och redovisningsprinciper på sidorna 7–8;
 - Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016

; sidorna 9–10 i Bolagets årsredovisning 2016.

- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017⁶⁶; varvid Bolagets resultaträkning återfinns på sidan 4, Bolagets balansräkning på sidorna 5–6, noter och redovisningsprinciper på sidorna 7–6;
- Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2017; sidorna 9–10 i Bolagets årsredovisning 2017.
- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018⁶⁷; Bolagets resultaträkning sidan 4, Bolagets balansräkning sidorna 5–6, noter och redovisningsprinciper på sidorna 7-9; och
- Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018; sida 10–11 i Bolagets årsredovisning 2018.
- Bolagets reviderade kassaflödesanalys⁶⁸ för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 inklusive revisionsberättelse.

Veg of Lunds årsredovisning för räkenskapsåret 2016–2018 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna är reviderade av Bolagets revisor. Utöver Bolagets årsredovisningar och kassaflödesanalyser avseende räkenskapsåren 2016–2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av revisor.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion på Bolagets hemsida under Prospektets giltighetstid:

- De räkenskaper för Veg of Lund som nämns ovan samt motsvarande räkenskaper för Veg of Lunds samtliga dotterbolag.
- Bolagsordning för Veg of Lund och Bolagets samtliga dotterbolag; samt
- Detta Prospekt.

Aktuellt registreringsbevis för Veg of Lund (vilket utgör uppdaterad stiftelseurkund) finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets hemsida⁶⁹.

⁶⁵ <https://ir.vegoflund.se/app/uploads/2019/12/Veg-of-Lund-AB-Arsredovisning-2016.pdf>.

⁶⁶ <https://ir.vegoflund.se/app/uploads/2019/12/Veg-of-Lund-AB-Arsredovisning-2017.pdf>.

⁶⁷ <https://ir.vegoflund.se/app/uploads/2019/12/Veg-of-Lund-AB-Arsredovisning-2018.pdf>.

⁶⁸ <https://ir.vegoflund.se/app/uploads/2019/12/Veg-of-Lund-Kassaflode-2016-2018.pdf>.

⁶⁹ <https://ir.vegoflund.se/app/uploads/2019/12/Registreringsbevis.pdf>.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE



Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor och dess konsekvenser som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige med anledning av innehav i och handel med aktier i Bolaget efter upptagande till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna på Nasdaq First North sker i tillräckligt stor omfattning. Vidare är sammanfattningen baserad på vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med tidpunkten när aktierna upptas till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen omfattar inte följande:

- situationer när aktier innehas som omsättningstillgångar i näringsverksamhet,
- situationer när aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer när aktier innehas via en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK),
- de särskilda regler om skattefria realisationsvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförluster) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade,
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag,

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentföretag och investeringsfonder samt för personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation och skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämplighet.

Beskattnings i Sverige för fysiska personer vid avyttring av aktier

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och realisationsvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt schablonmetoden bestäms omkostnadsbeloppet till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är fullt kvittningsbara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter som uppkommer samma beskattningsår (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte kan dras av på detta sätt kan till 70 procent kvittas mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Beskattnings vid utdelning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För svenska aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet till en skattesats om 21,4 procent för aktiebolag vars räkenskapsår påbörjas efter 2019-01-01 (22 procent i annat fall). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer (se beskrivning ovan under "Beskattnings i Sverige för fysiska personer vid avyttring av aktier").

Avdrag för avdragsgilla kapitalförluster på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas (i det aktiebolag där förlusten uppstått) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag där förlusten uppstod får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i ett annat i bolag inom samma koncern, under förutsättning att det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen samt att båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte om något av bolagens bokföringsskyldighet upphör).

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag.

Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges dubbelbeskattningsavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats

direkt vid utdelningstillfället om tillräckliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren. I de fall 30 procents kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller om för mycket kupongskatt innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige - och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige - kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier.

Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar i sitt bosättningsland.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas genom dubbelbeskattningsavtal.

VISSA DEFINITIONER

VISSA DEFINITIONER

I detta Prospekt används följande definitioner:

"Alternativa Nyckeltal"	Nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR.
"Nordnet"	Nordnet Bank AB
"Eminova Fondkommission"	Eminova Fondkommission AB, emissionsinstitut.
"Eminova Partners"	Eminova Partners AB, finansiell rådgivare.
"Erbjudandet"	Avser erbjudandet till allmänheten att teckna nyemitterade och befintliga aktier enligt villkoren i Prospektet inför den föreliggande listningen på Nasdaq First North.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, kontoförande institut.
"Fredersen"	Fredersen Advokatbyrå AB, legal rådgivare.
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning.
"Lock-up-avtal"	Avtal där aktieägare har förbundit sig från att sälja aktier efter att Erbjudandet genomförts under en viss tidsperiod.
"Lock-up-perioden"	Den avtalade tidsperiod där Lock-up-avtalet gäller.
"Nasdaq First North Growth Market Sweden"	Alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen.
"Nasdaq First North"	Nasdaq First North Growth Market Sweden
"Takeover-reglerna"	Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar rörande offentliga uppköpserbjudandet på aktiemarknaden.
"Veg of Lund" eller "Bolaget"	Veg of Lund AB (publ), emittent.
"SEK," "TSEK", "MSEK", "MdSEK"	Avser svenska kronor, tusental svenska kronor, miljontal svenska kronor respektive miljardtal svenska kronor.
"MGBP"	Miljontal brittiska pund
"MUSD", "MdUSD"	Miljontal amerikanska dollar respektive miljardtal amerikanska dollar

ADRESSER

BOLAGET

Veg of Lund AB (publ)
Södra Vallgatan 5,
211 40 Malmö
Telefon: 070-935 98 63
(www.vegoflund.se)

FINANSIELL RÅDGIVARE

Eminova Partners AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 211 20
(www.eminovapartners.se)

RETAIL DISTRIBUTION

Nordnet Bank AB
Box 30099
104 25 Stockholm
(www.nordnet.se)

EMISSIONSINSTITUT

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 211 00
(www.eminova.se)

LEGALA RÅDGIVARE

Fredersen Advokatbyrå AB
Turning Torso
211 15 Malmö
Telefon: 040-10 97 90
(www.fredersen.se)

REVISOR

Deloitte AB
Hjälmaregatan 3
Box 386
201 23 Malmö
Telefon: 075-246 41 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

