



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VEG OF LUND AB (PUBL)



STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 8 december 2022, eller
- senast den 5 december 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt upp till tolv månader efter prospektets godkännande den 23 november 2022, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "Veg of Lund" eller "Bolaget" avses Veg of Lund AB (publ), org. nr 559054-4655 eller den koncern där Veg of Lund är moderbolag. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "SCF" avses Stockholm Corporate Finance AB, org. nr 556672-0727. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Fredersen" avses Fredersen Advokatbyrå AB, org. nr 556688-7138. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning [EU] 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av SCF och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Nasdaq First North Growth Market

Veg of Lunds aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

## Viktig information om handelsplatsen

Nasdaq First North Growth Market är en s.k. MTF [Multilateral Trading Facility]. En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

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. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet 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. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 8 december 2022, eller senast den 5 december 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de koncernårsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Bakgrund och motiv	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	13
Rörelsekapitalförklaring	22
Riskfaktorer	23
Villkor för värdepapperen	27
Villkor för Erbjudandet	29
Styrelse och ledande befattningshavare	34
Finansiell information och nyckeltal	39
Legala frågor och ägarförhållanden	44
Tillgängliga handlingar	48

# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING



Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.dugdrinks.com/sv](http://www.dugdrinks.com/sv), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Carlsgatan 12A, 211 20 Malmö. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Veg of Lunds eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Veg of Lunds eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- Veg of Lunds delårsrapport för det tredje kvartalet 2022: Koncernens resultaträkning [s. 8], koncernens balansräkning [s. 9-10] och koncernens kassaflödesanalys [s. 12].  
Länk: <https://ir.dugdrinks.com/app/uploads/2022/11/Veg-of-Lund-AB-Delarsrapport-Q3-2022.pdf>
- Veg of Lunds koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2021: Koncernens resultaträkning [s. 24], koncernens balansräkning [s. 25-26], koncernens kassaflödesanalys [s. 28], noter [s. 29-34] och revisionsberättelse [s. 35-37].  
Länk: <https://ir.dugdrinks.com/app/uploads/2022/04/Veg-of-Lund-arsredovisning-2021.pdf>
- Veg of Lunds koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2020: Koncernens resultaträkning [s. 29], koncernens balansräkning [s. 30-31], koncernens kassaflödesanalys [s. 33], noter [s. 34-40] och revisionsberättelse [s. 42-45].  
Länk: <https://ir.dugdrinks.com/app/uploads/2022/05/Veg-of-Lund-AB-Arsredovisning-2020.pdf>

# SAMMANFATTNING



## Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier. Aktierna har kortnamnet VOLAB och ISIN-kod SE0013281979.
1.2	Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Veg of Lund AB (publ), med organisationsnummer 559054-4655 och LEI-kod 549300QAYR6579JL5X46. Bolagets kontaktuppgifter är: Veg of Lund AB, Carlsgatan 12A, SE-211 20 Malmö, tel: +46 703 121 942, hemsida: www.dugdrinks.com/sv
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel: +46 (0)8 408 980 00, hemsida: www.fi.se
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 23 november 2022.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilsledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.</p>

## Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Veg of Lund är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 8 mars 2016 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen [2005:551]. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun där även verksamheten bedrivs. Bolagets verkställande direktör är Fredrik Carling.</p> <p>Veg of Lund utvecklar växtbaserade livsmedel med ambitionen att möta konsumenternas krav på smak och hållbarhet. Bolaget har rötter i forskning vid Lunds universitet och äger patenterade metoder för att utveckla nya matkategorier inom marknaden för växtbaserade livsmedel. Potatisemulsionsbaserad mjölk samt smoothie finns idag på marknaden och utveckling pågår av ytterligare mejerivaror samt växtbaserat kött. Veg of Lunds produkter säljs idag i England och Sverige med ambition att expandera i framför allt resten av Europa och Asien under varumärket DUG.</p> <p>Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p> <p><b>Ägarförhållanden per den 30 september 2022</b></p> <table border="1"><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Procent kapital</th><th>Procent röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Eva Tornberg (via bolag)</td><td>1 362 370</td><td>9,71%</td><td>9,71%</td></tr><tr><td>Anders Färnqvist</td><td>1 269 998</td><td>9,05 %</td><td>9,05%</td></tr><tr><td>Einar Haugland (privat och via bolag)</td><td>956 305</td><td>6,82 %</td><td>6,82 %</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>10 437 495</td><td>74,41 %</td><td>74,41 %</td></tr><tr><td><b>Totalt</b></td><td><b>14 026 168</b></td><td><b>100 %</b></td><td><b>100 %</b></td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster	Eva Tornberg (via bolag)	1 362 370	9,71%	9,71%	Anders Färnqvist	1 269 998	9,05 %	9,05%	Einar Haugland (privat och via bolag)	956 305	6,82 %	6,82 %	Övriga aktieägare	10 437 495	74,41 %	74,41 %	<b>Totalt</b>	<b>14 026 168</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
Aktieägare	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster																							
Eva Tornberg (via bolag)	1 362 370	9,71%	9,71%																							
Anders Färnqvist	1 269 998	9,05 %	9,05%																							
Einar Haugland (privat och via bolag)	956 305	6,82 %	6,82 %																							
Övriga aktieägare	10 437 495	74,41 %	74,41 %																							
<b>Totalt</b>	<b>14 026 168</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>																							

2.2	Finansiell nyckelinformation	<p>Nedan presenteras finansiell nyckelinformation i sammandrag hämtat från Veg of Lunds reviderade koncernårsredovisningar för 2020 och 2021 och Bolagets oreviderade delårsrapport för tredje kvartalet 2022. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med K3.</p>																																																																																																																																																																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021-01-01– 2021-12-31</th> <th>2020-01-01– 2020-12-31</th> <th>2022-01-01– 2022-09-30</th> <th>2021-01-01– 2021-09-30</th> </tr> <tr> <td></td> <td>12 månader</td> <td>12 månader</td> <td>9 månader</td> <td>9 månader</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Intäkter och lönsamhet</b></td> <td><i>Reviderad</i></td> <td><i>Reviderad</i></td> <td><i>Ej reviderad</i></td> <td><i>Ej reviderad</i></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning (TSEK)</td> <td>2 573</td> <td>1 177</td> <td>1 873</td> <td>1 269</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (TSEK)</td> <td>-23 641</td> <td>-17 785</td> <td>-34 302</td> <td>-13 875</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat (TSEK)</td> <td>-23 754</td> <td>-18 348</td> <td>-34 628</td> <td>-14 035</td> </tr> <tr> <td><b>Tillgångar och kapitalstruktur</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totala tillgångar (TSEK)</td> <td>25 971</td> <td>9 063</td> <td>9 121</td> <td>34 791</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital (TSEK)</td> <td>19 529</td> <td>6 370</td> <td>-2 538</td> <td>26 467</td> </tr> <tr> <td><b>Kassaflöden</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (TSEK)</td> <td>-31 484</td> <td>-17 899</td> <td>-26 348</td> <td>-17 928</td> </tr> <tr> <td>Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (TSEK)</td> <td>-600</td> <td>-566</td> <td>-347</td> <td>-464</td> </tr> <tr> <td>Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (TSEK)</td> <td>40 328</td> <td>22 144</td> <td>16 264</td> <td>39 685</td> </tr> <tr> <td><b>Nyckeltal</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="5">En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Veg of Lunds tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Veg of Lund bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Veg of Lund har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021-01-01– 2021-12-31</th> <th>2020-01-01– 2020-12-31</th> <th>2022-01-01– 2022-09-30</th> <th>2021-01-01– 2021-09-30</th> </tr> <tr> <td></td> <td>12 månader</td> <td>12 månader</td> <td>9 månader</td> <td>9 månader</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TSEK (om inget annat anges)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>2 537**</td> <td>1 177**</td> <td>1 873</td> <td>1 269</td> </tr> <tr> <td>Bruttomarginal, %*</td> <td>26</td> <td>33</td> <td>19</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>-22 500**</td> <td>-17 325**</td> <td>-34 147</td> <td>-13 513</td> </tr> <tr> <td>EBITDA-marginal, %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT)</td> <td>-23 641**</td> <td>-17 785**</td> <td>-34 302</td> <td>-13 875</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skatt</td> <td>-23 754**</td> <td>-18 348**</td> <td>-34 628</td> <td>-14 035</td> </tr> <tr> <td>Vinstmarginal, %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*</td> <td>-2,10</td> <td>-1,80</td> <td>-2,74</td> <td>-1,28</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %*</td> <td>75</td> <td>70</td> <td>-28</td> <td>76</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie, SEK*</td> <td>1,60</td> <td>0,60</td> <td>-0,18</td> <td>2,18</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>25 971**</td> <td>9 063**</td> <td>9 121</td> <td>34 791</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-31 484**</td> <td>-17 899**</td> <td>-26 348</td> <td>-17 928</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under perioden</td> <td>5**</td> <td>2,5**</td> <td>9</td> <td>4</td> </tr> </tbody> </table> </td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>* Alternativt nyckeltal.</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>** Nyckeltalet har reviderats.</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td><b>Revisorns yttrande</b></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td><b>Upplysning i koncernårsredovisningen för 2021</b></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>I revisionsberättelsen avseende koncernårsredovisningen för räkenskapsåret 2021 lämnade Bolagets revisor följande upplysning, återgiven i sin helhet:</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td><i>"Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td><i>Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen och not 1 i årsredovisningen av vilka framgår att Veg of Lunds nuvarande finansiering inte är tillräcklig för att säkerställa bolagets fortsatta satsning på expansion och tillväxt varför styrelsen utvärderar olika finansieringsalternativ. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."</i></td> </tr> </tbody></table>		2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30		12 månader	12 månader	9 månader	9 månader	<b>Intäkter och lönsamhet</b>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	Nettoomsättning (TSEK)	2 573	1 177	1 873	1 269	Rörelseresultat (TSEK)	-23 641	-17 785	-34 302	-13 875	Periodens resultat (TSEK)	-23 754	-18 348	-34 628	-14 035	<b>Tillgångar och kapitalstruktur</b>					Totala tillgångar (TSEK)	25 971	9 063	9 121	34 791	Totalt eget kapital (TSEK)	19 529	6 370	-2 538	26 467	<b>Kassaflöden</b>					Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (TSEK)	-31 484	-17 899	-26 348	-17 928	Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (TSEK)	-600	-566	-347	-464	Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (TSEK)	40 328	22 144	16 264	39 685	<b>Nyckeltal</b>					En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Veg of Lunds tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Veg of Lund bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Veg of Lund har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.						<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021-01-01– 2021-12-31</th> <th>2020-01-01– 2020-12-31</th> <th>2022-01-01– 2022-09-30</th> <th>2021-01-01– 2021-09-30</th> </tr> <tr> <td></td> <td>12 månader</td> <td>12 månader</td> <td>9 månader</td> <td>9 månader</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TSEK (om inget annat anges)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>2 537**</td> <td>1 177**</td> <td>1 873</td> <td>1 269</td> </tr> <tr> <td>Bruttomarginal, %*</td> <td>26</td> <td>33</td> <td>19</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>-22 500**</td> <td>-17 325**</td> <td>-34 147</td> <td>-13 513</td> </tr> <tr> <td>EBITDA-marginal, %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT)</td> <td>-23 641**</td> <td>-17 785**</td> <td>-34 302</td> <td>-13 875</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skatt</td> <td>-23 754**</td> <td>-18 348**</td> <td>-34 628</td> <td>-14 035</td> </tr> <tr> <td>Vinstmarginal, %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*</td> <td>-2,10</td> <td>-1,80</td> <td>-2,74</td> <td>-1,28</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %*</td> <td>75</td> <td>70</td> <td>-28</td> <td>76</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie, SEK*</td> <td>1,60</td> <td>0,60</td> <td>-0,18</td> <td>2,18</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>25 971**</td> <td>9 063**</td> <td>9 121</td> <td>34 791</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-31 484**</td> <td>-17 899**</td> <td>-26 348</td> <td>-17 928</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under perioden</td> <td>5**</td> <td>2,5**</td> <td>9</td> <td>4</td> </tr> </tbody> </table>		2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30		12 månader	12 månader	9 månader	9 månader	TSEK (om inget annat anges)					Nettoomsättning	2 537**	1 177**	1 873	1 269	Bruttomarginal, %*	26	33	19	24	EBITDA	-22 500**	-17 325**	-34 147	-13 513	EBITDA-marginal, %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Rörelseresultat (EBIT)	-23 641**	-17 785**	-34 302	-13 875	Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Resultat efter skatt	-23 754**	-18 348**	-34 628	-14 035	Vinstmarginal, %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	-2,10	-1,80	-2,74	-1,28	Soliditet, %*	75	70	-28	76	Eget kapital per aktie, SEK*	1,60	0,60	-0,18	2,18	Balansomslutning	25 971**	9 063**	9 121	34 791	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 484**	-17 899**	-26 348	-17 928	Medelantalet anställda under perioden	5**	2,5**	9	4				* Alternativt nyckeltal.			** Nyckeltalet har reviderats.			<b>Revisorns yttrande</b>			<b>Upplysning i koncernårsredovisningen för 2021</b>			I revisionsberättelsen avseende koncernårsredovisningen för räkenskapsåret 2021 lämnade Bolagets revisor följande upplysning, återgiven i sin helhet:			<i>"Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift</i>			<i>Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen och not 1 i årsredovisningen av vilka framgår att Veg of Lunds nuvarande finansiering inte är tillräcklig för att säkerställa bolagets fortsatta satsning på expansion och tillväxt varför styrelsen utvärderar olika finansieringsalternativ. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."</i>
	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30																																																																																																																																																																																						
	12 månader	12 månader	9 månader	9 månader																																																																																																																																																																																						
<b>Intäkter och lönsamhet</b>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>																																																																																																																																																																																						
Nettoomsättning (TSEK)	2 573	1 177	1 873	1 269																																																																																																																																																																																						
Rörelseresultat (TSEK)	-23 641	-17 785	-34 302	-13 875																																																																																																																																																																																						
Periodens resultat (TSEK)	-23 754	-18 348	-34 628	-14 035																																																																																																																																																																																						
<b>Tillgångar och kapitalstruktur</b>																																																																																																																																																																																										
Totala tillgångar (TSEK)	25 971	9 063	9 121	34 791																																																																																																																																																																																						
Totalt eget kapital (TSEK)	19 529	6 370	-2 538	26 467																																																																																																																																																																																						
<b>Kassaflöden</b>																																																																																																																																																																																										
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (TSEK)	-31 484	-17 899	-26 348	-17 928																																																																																																																																																																																						
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (TSEK)	-600	-566	-347	-464																																																																																																																																																																																						
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (TSEK)	40 328	22 144	16 264	39 685																																																																																																																																																																																						
<b>Nyckeltal</b>																																																																																																																																																																																										
En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Veg of Lunds tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Veg of Lund bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Veg of Lund har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.																																																																																																																																																																																										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021-01-01– 2021-12-31</th> <th>2020-01-01– 2020-12-31</th> <th>2022-01-01– 2022-09-30</th> <th>2021-01-01– 2021-09-30</th> </tr> <tr> <td></td> <td>12 månader</td> <td>12 månader</td> <td>9 månader</td> <td>9 månader</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TSEK (om inget annat anges)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>2 537**</td> <td>1 177**</td> <td>1 873</td> <td>1 269</td> </tr> <tr> <td>Bruttomarginal, %*</td> <td>26</td> <td>33</td> <td>19</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>-22 500**</td> <td>-17 325**</td> <td>-34 147</td> <td>-13 513</td> </tr> <tr> <td>EBITDA-marginal, %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT)</td> <td>-23 641**</td> <td>-17 785**</td> <td>-34 302</td> <td>-13 875</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skatt</td> <td>-23 754**</td> <td>-18 348**</td> <td>-34 628</td> <td>-14 035</td> </tr> <tr> <td>Vinstmarginal, %*</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*</td> <td>-2,10</td> <td>-1,80</td> <td>-2,74</td> <td>-1,28</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %*</td> <td>75</td> <td>70</td> <td>-28</td> <td>76</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie, SEK*</td> <td>1,60</td> <td>0,60</td> <td>-0,18</td> <td>2,18</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>25 971**</td> <td>9 063**</td> <td>9 121</td> <td>34 791</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-31 484**</td> <td>-17 899**</td> <td>-26 348</td> <td>-17 928</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under perioden</td> <td>5**</td> <td>2,5**</td> <td>9</td> <td>4</td> </tr> </tbody> </table>		2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30		12 månader	12 månader	9 månader	9 månader	TSEK (om inget annat anges)					Nettoomsättning	2 537**	1 177**	1 873	1 269	Bruttomarginal, %*	26	33	19	24	EBITDA	-22 500**	-17 325**	-34 147	-13 513	EBITDA-marginal, %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Rörelseresultat (EBIT)	-23 641**	-17 785**	-34 302	-13 875	Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Resultat efter skatt	-23 754**	-18 348**	-34 628	-14 035	Vinstmarginal, %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	-2,10	-1,80	-2,74	-1,28	Soliditet, %*	75	70	-28	76	Eget kapital per aktie, SEK*	1,60	0,60	-0,18	2,18	Balansomslutning	25 971**	9 063**	9 121	34 791	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 484**	-17 899**	-26 348	-17 928	Medelantalet anställda under perioden	5**	2,5**	9	4																																																																																																				
	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30																																																																																																																																																																																						
	12 månader	12 månader	9 månader	9 månader																																																																																																																																																																																						
TSEK (om inget annat anges)																																																																																																																																																																																										
Nettoomsättning	2 537**	1 177**	1 873	1 269																																																																																																																																																																																						
Bruttomarginal, %*	26	33	19	24																																																																																																																																																																																						
EBITDA	-22 500**	-17 325**	-34 147	-13 513																																																																																																																																																																																						
EBITDA-marginal, %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.																																																																																																																																																																																						
Rörelseresultat (EBIT)	-23 641**	-17 785**	-34 302	-13 875																																																																																																																																																																																						
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.																																																																																																																																																																																						
Resultat efter skatt	-23 754**	-18 348**	-34 628	-14 035																																																																																																																																																																																						
Vinstmarginal, %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.																																																																																																																																																																																						
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	-2,10	-1,80	-2,74	-1,28																																																																																																																																																																																						
Soliditet, %*	75	70	-28	76																																																																																																																																																																																						
Eget kapital per aktie, SEK*	1,60	0,60	-0,18	2,18																																																																																																																																																																																						
Balansomslutning	25 971**	9 063**	9 121	34 791																																																																																																																																																																																						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 484**	-17 899**	-26 348	-17 928																																																																																																																																																																																						
Medelantalet anställda under perioden	5**	2,5**	9	4																																																																																																																																																																																						
		* Alternativt nyckeltal.																																																																																																																																																																																								
		** Nyckeltalet har reviderats.																																																																																																																																																																																								
		<b>Revisorns yttrande</b>																																																																																																																																																																																								
		<b>Upplysning i koncernårsredovisningen för 2021</b>																																																																																																																																																																																								
		I revisionsberättelsen avseende koncernårsredovisningen för räkenskapsåret 2021 lämnade Bolagets revisor följande upplysning, återgiven i sin helhet:																																																																																																																																																																																								
		<i>"Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift</i>																																																																																																																																																																																								
		<i>Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen och not 1 i årsredovisningen av vilka framgår att Veg of Lunds nuvarande finansiering inte är tillräcklig för att säkerställa bolagets fortsatta satsning på expansion och tillväxt varför styrelsen utvärderar olika finansieringsalternativ. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."</i>																																																																																																																																																																																								



<p>2.3</p>	<p>Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget</p>	<p><b>Marknads-och verksamhetsrelaterade risker</b></p> <p><b>Försäljning</b>  Veg of Lund är beroende av en framgångsrik försäljning av Bolagets produkter till dess kunder. I dagsläget säljs Veg of Lunds produkter i dagligvaruhandeln och på storhushållsmarknaden. Det finns en risk att Bolagets kunder väljer bort Veg of Lunds produkter vilket skulle medföra minskade eller uteblivna intäkter. Bolaget är även beroende av att Bolagets produkter säljs vidare till konsumenter. En förutsättning för konsumenternas efterfrågan är bland annat deras kännedom och intresse av Veg of Lunds produkter. Bolaget bedömer att Bolagets produkter ligger i linje med nuvarande konsumtionstrender. Konsumtionstrender kommer och går och konsumenter kan även ändra sina inköpsbeteenden. Det finns en risk att Bolaget inte uppmärksammar förändrade konsumtionsbeteenden.  Omfattning för det fall risken inträffar: Om kunderna väljer bort Bolagets produkter, om kunderna inte lyckas sälja vidare Bolagets produkter till konsumenter eller om Bolaget inte uppmärksammar förändringar i konsumtionsbeteenden finns det risk för att Bolagets försäljningsintäkter inte blir tillräckliga för att driva och finansiera verksamheten. Bolaget bedömer att risker förknippade med försäljning skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.  Sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.</p> <p><b>Konkurrenter</b>  Bolagets konkurrenter är stora och etablerade, samt kvalitativa och breda i sitt konsumenterbjudande. Vissa av konkurrenterna är multinationella bolag med stora ekonomiska resurser. Mot denna bakgrund och att det finns konkurrenter som har större resurser än Bolaget för forskning, utveckling och försäljning finns det en risk att Bolagets konkurrenter kan skapa mer konkurrenskraftiga produkter än Bolaget.  Omfattning för det fall risken inträffar: Om Bolagets konkurrenter skapar mer konkurrenskraftiga produkter än Bolaget finns det en risk för att kunderna väljer konkurrenternas produkter framför Bolagets vilket skulle resultera i minskad efterfrågan och därmed att försäljningsintäkterna sjunker. Bolaget bedömer att risker förknippade med konkurrenter skulle kunna medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.  Sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.</p> <p><b>Produktion</b>  Veg of Lund anlitar för närvarande en produktionsanläggning för majoriteten av sina produkter. Bolaget bedömer att det, mot bakgrunden av att Bolaget endast har en produktionsanläggning, finns en produktionsteknisk risk vad avser produktionsanläggningen. Då 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.  Omfattning för det fall risken inträffar: Om en produktionsstörning inträffar skulle Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat väsentligen påverkas negativt till följd av att Bolaget inte kan producera sina produkter, med minskade intäkter på grund av utebliven försäljning till följd. En produktionsstörning skulle även kunna leda till ökade kostnader om Bolaget blir tvunget till att använda en ny produktionsanläggning. Bolaget bedömer att risker förknippade med produktion skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.  Sannolikhet för att risken inträffar: Låg.</p> <p><b>Beroende av nyckelpersoner</b>  Veg of Lund är ett litet bolag med hög interaktion mellan de olika funktionerna i Bolaget. För att Veg of Lund ska kunna utveckla sin verksamhet är Bolaget beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Bolaget har omkring nio anställda, vilket dels medför ett beroende av enskilda medarbetare, konsulter och styrelsemedlemmar, dels ställer krav på förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets förmåga att bibehålla dessa nyckelpersoner är beroende av ett antal faktorer, vilka inte alla Bolaget har kontroll över, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden.  Omfattning för det fall risken inträffar: Förlusten av en lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Förlust av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens, kan medföra svårigheter att utveckla Bolagets produkter. En förlust av och/eller svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets resultat till följd av ökade kostnader förknippade till nyrekrytering. Om en nyckelperson avslutar sin anställning och sådan kompetens inte, helt eller delvis, kan ersättas föreligger det risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Bolaget bedömer att risker förknippade med beroende av nyckelpersoner skulle kunna medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.  Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.</p> <p><b>Legala och regulatoriska risker</b></p> <p><b>Förnyelse av tillstånd, certifieringar och licenser</b>  Veg of Lund är registrerat som livsmedelsanläggning och Bolaget är därmed föremål för regelbundna livsmedelskontroller, såväl föranmälda som oanmälda. Resultatet från livsmedelskontroller kan leda till att avvikelser uppmärksammas som behöver åtgärdas, vilket i sin tur kan leda till ytterligare kontroller och ökade kontrollavgifter. Om avvikelser finns kvar eller är allvarliga kan kontrollmyndigheten behöva fatta beslut om att till exempel begränsa eller förbjuda att ett livsmedel släpps på marknaden, avbryta driften eller tillfälligt stänga hela eller delar av en verksamhet under en tidsperiod eller tillfälligt eller permanent återkalla en livsmedelsanläggnings godkännande.  Omfattningen för det fall risken inträffar: Om Bolaget inte uppfyller kraven på livsmedelshygien skulle intäkterna minskar till följd av att Bolaget inte skulle kunna sälja sina produkter. Det föreligger vidare en risk för att kundernas anseende för Bolaget produkter skulle försämrats vilken kan leda till en minskad efterfrågan på Bolagets produkter med ytterligare intäktsminskningar till följd. Det finns även en risk att Bolagets kostnader ökar på grund av ökade kontrollavgifter. Vidare skulle Bolagets verksamhet påverkas negativt om Veg of Lund inte lyckas uppnå de krav som ställs vid inspektioner från myndigheter och andra organisationer med indragning av tillstånd, certifieringar och licenser som konsekvens. Bolaget bedömer att risker förknippade med förnyelse av tillstånd, certifieringar och licenser skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.  Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.</p>
------------	---	---

<p>2.3</p>	<p>Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget</p>	<p><b>Produktsäkerhet</b>  Veg of Lunds förmåga att erbjuda högkvalitativa produkter till kunder och konsumenter är av stor betydelse för Bolagets fortsatta marknadsutveckling. För att lyckas behålla kundernas och marknadens förtroende är det av stor vikt att Bolagets produkter fortsatt uppnår hög kvalitet. 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. Vid korrekta kundreklamationer är Bolaget typiskt sett skyldigt att åtgärda eller ersätta de felaktiga produkterna samt i vissa fall ersättningskyldigt för skador och förluster som drabbar kunden på grund av felaktiga produkter. För det fall Bolaget inte kan göra sådant ansvar gällande mot leverantör eller om felansvaret inte täcks av Bolagets försäkring, står Bolaget för ansvaret gentemot kund.</p> <p>Omfattningen för det fall risken inträffar: Bristande produktsäkerhet kan för Bolaget leda till minskade intäkter, till följd av att Bolagets anseende försämras samt att produkter inte kan säljas, samt ökade kostnader till följd av att Bolaget måste åtgärda eller ersätta felaktiga produkterna. Om personskada skulle uppstå på grund av Bolagets produkt kan det riktas anspråk på ersättning, vilket finansiellt skulle drabba Bolaget genom ökade kostnader. Bolaget bedömer att risker förknippade med produktsäkerhet skulle kunna medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.  Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.</p> <p><b>Finansiella risker</b>  <b>Finansieringsbehov</b>  Veg of Lund är i nuvarande skede ett tillväxtbolag och i samband med en expansion är Bolaget i behov av extern finansiering. Bolaget har som målsättning att verksamheten ska finansieras av löpande intäkter från försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets försäljningsintäkter blir lägre än förväntat och Bolaget kan då bli beroende av tillskott av aktieägare eller andra intressenter genom olika typer av kapitalanskaffningar. Det finns en risk att kapital inte tillförs i potentiella framtida situationer eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor.</p> <p>Omfattningen för det fall risken inträffar: Om Bolaget inte möter sitt finansieringsbehov och inte får tillgång till erforderligt kapital för att kunna driva vidare verksamheten kan det i värsta fall leda till företagsrekonstruktion alternativt konkurs. Bolaget bedömer att risker förknippade med finansieringsbehov skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.  Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.</p>
------------	---	--

## Nyckelinformation om värdepapperna

<p>3.1</p>	<p>Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy</p>	<p>Samtliga av Bolagets aktier är av samma slag, berättigar till en [1] röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 884 874,75 SEK fördelat på 13 826 168 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,064 SEK.</p> <p>Aktierna i Veg of Lund har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.</p> <p>Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>Veg of Lund har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Veg of Lund har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.</p>
<p>3.2</p>	<p>Plats för handel med värdepappren</p>	<p>Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.</p>
<p>3.3</p>	<p>Garantier som värdepappren omfattas av</p>	<p>Ej tillämpligt. Värdepappren omfattas inte av garantier.</p>
<p>3.4</p>	<p>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren</p>	<p><b>Risker relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen</b>  <b>Risker relaterade till aktiekursens utveckling</b>  Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs kommer ha en positiv utveckling och investerare riskerar att inte få tillbaka det kapital som investeras i Bolaget. Ett flertal olika faktorer kan påverka Bolagets aktiekurs negativt som exempelvis räntehöjningar, konjunkturedgångar, valutakursförändringar samt politiska utspel. Faktorerna ligger utom Bolagets kontroll och Bolaget saknar således möjlighet att påverka dessa. Priset på Bolagets aktier kan fluktuera kraftigt under perioden de handlas med. Större förändringar i köp- och säljvolymerna kan bidra till att prisbildningen för aktierna blir inkorrekt eller missvisande. Bolagets aktiekurs kan vidare bli föremål för exceptionella fluktuationer i pris och volym som inte är relaterade till Bolagets operativa utfall. Maximalt kan Bolagets aktie sjunka i värde med 100 procent. Investerare riskerar således att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Det föreligger vidare risk att Bolagets aktiekurs sjunker under teckningsperioden till en nivå som understiger prissättningen i Erbjudandet vilket skulle kunna påverka teckningsgraden negativt.  Omfattning för det fall risken inträffar: Om Bolagets aktiekurs skulle sjunka kraftigt finns risk för att Bolagets aktie blir oattraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjligheter för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget</p>



<p>3.4</p>	<p><b>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren</b></p>	<p>på villkor som är fördelaktiga för aktieägarna. För det fall aktiekursen skulle sjunka under prissättningen i Erbjudandet föreligger det vidare en risk för att Företrädesemissionen inte tecknas i planerad grad medförandes att emissionslikviden blir lägre än förväntat. Om Bolaget inte lyckas resa tillräckligt kapital genom Företrädesemissionen finns det risk för att Bolagets finansiella ställning försämras vilket kan leda till svårigheter att bedriva verksamheten vilket i sin tur kan leda till att aktiekursen sjunker ytterligare och i värsta fall att Bolaget försätts i företagsrekonstruktion alternativt konkurs. Bolaget bedömer att risker förknippade med aktiekursens utveckling skulle kunna medföra en hög negativ inverkan för Bolagets aktieägare samt på Bolagets finansiella ställning och verksamhet. Sannolikheten för att risken inträffar: Medelhög.</p> <p><b>Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner</b> Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter och övrig verksamhet med hjälp av externt tillfört kapital och är vid tillfället för Prospektet inte lönsamt. Veg of Lund kan komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Detta kapitalbehov kan lösas genom nyemission av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Veg of Lunds aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspätt genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Omfattningen för det fall risken inträffar: Om aktieägares innehav blir utspätt finns risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilka kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspätt får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget genom röstning på bolagsstämmor samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Bolaget bedömer att risker förknippade med utspädning i framtida emissioner skulle kunna medföra en låg negativ inverkan på Bolagets aktiekurs och aktieägare. Sannolikheten för att risken inträffar: Hög.</p> <p><b>Teckningsförbindelser och garantiåtaganden ej säkerställda</b> I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 3,7 MSEK och garantiåtaganden till cirka 17,9 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Omfattningen för det fall risken inträffar: Om de som lämnat garantiåtaganden enligt ovan inte fullföljer sina åtaganden riskerar del av emissionslikviden från Företrädesemissionen utebli. Om Bolaget inte lyckas resa tillräckligt kapital genom Företrädesemissionen riskerar Bolaget försättas i en finansiellt utmanande situation som i värsta fall kan leda till att Bolaget försätts i företagsrekonstruktion alternativt konkurs. Bolaget bedömer att risker förknippade med att teckningsförbindelser och garantiåtaganden ej är säkerställda skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, finansiella ställning och verksamhet. Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.</p>
------------	---	--

## Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

<p>4.1</p>	<p><b>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</b></p>	<p><b>Avstämningsdag:</b> 22 november 2022. <b>Villkor:</b> Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en [1] teckningsrätt och en [1] teckningsrätt berättigar till teckning av en [1] aktie. <b>Teckningskurs:</b> 2,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej. <b>Teckningsperiod:</b> 24 november – 8 december 2022. <b>Handel med teckningsrätter:</b> Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 24 november – 5 december 2022. <b>Handel med BTA:</b> Handel med betalda tecknade aktier ("BTA") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 november 2022 fram till omvandling av BTA till aktier när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring årsskiftet 2022/2023. Omvandlingen sker omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. <b>Utspädning:</b> De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 50,00 procent av antalet aktier i Bolaget. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av aktier kan de nyemitterade aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara maximalt cirka 4,83 procent av Bolagets aktiekapital efter Företrädesemissionen. De aktieägare som inte tecknar i föreliggande Företrädesemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter. <b>Emissionskostnader:</b> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 5,7 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p> <p><b>Utökning av Erbjudandet</b> I syfte att täcka en eventuell övertäckning i Erbjudandet kommer styrelsen, villkorat av beslut på extra bolagsstämman den 9 december 2022 om att ändra bolagsordningens gränser för antal aktier och aktiekapital, snarast möjligt efter teckningsperioden att fatta beslut om en riktad nyemission av aktier om högst 15 MSEK. Teckningskursen och övriga villkor i emissionen kommer vara samma som villkoren i Företrädesemissionen. Slutlig information om sådan emission kommer offentliggöras så snart styrelsen fattat beslut om detta. För undvikande av tvivel utgör inte utökningen av Erbjudandet en stabiliseringsåtgärd.</p>
------------	--	--

<p>4.2</p>	<p><b>Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid</b></p>	<p>Motivet för Företrädesemissionen är primärt att erhålla rörelsekapital för löpande operationella kostnader. Därutöver är syftet med Företrädesemissionen att stärka Bolagets marknadsposition på befintliga och nya marknader inom Europa och Asien för att öka försäljningen genom att stärka Bolagets säljorganisation och marknadsföringsinsatser, samt vidareutveckla nya livsmedelsprodukter baserade på Bolaget patent inom kategorier-na mejeri- och köttalternativ. Under november 2022 utnyttjades resterande del av lånelöftet varigenom Bolaget erhöll 4 MSEK i lån, vilket avses återbetalas genom emissionslikviden från Företrädesemissionen.</p> <p>Styrelsen för Veg of Lund bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen för Veg of Lund har därför den 9 november 2022 beslutat att genomföra Företrädesemissionen av aktier, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 30,9 MSEK. Nettolikviden om cirka 25,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5,7 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Återbetalning av lån från bryggfinansiering om 4 MSEK: cirka 16 procent</li> <li>• Löpande operationella kostnader inklusive rörelsekapital för till exempel produktionskostnader: cirka 20 procent</li> <li>• Investera i försäljning och utveckling för att leverera uppdaterad kommersiell strategi samt expansion av produktportföljen: cirka 18 procent</li> <li>• Investering i marknadsföringsinsatser i existerande geografiska marknader: cirka 24 procent</li> <li>• Investering i geografisk marknadsexpansion genom licens- samt distributörsmodell: cirka 22 procent</li> </ul> <p>Angivna procentsatser är approximativa och kan därför komma att justeras något.</p> <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 3,7 MSEK, samt garantiåtaganden om cirka 17,9 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 70 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>SCF är finansiell rådgivare och Fredersen agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet. SCF har erhållit fast ersättning för utförda tjänster. Fredersen erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Aqurat är Bolagets emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och har erhållit fast ersättning för utförda tjänster. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och SCF, Fredersen eller Aqurat i samband med Erbjudandet.</p> <p>Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning i form av aktiekapital eller upptagande av skuld alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan form av avveckling.</p> <p><b>Utökning av Erbjudandet</b></p> <p>I syfte att täcka en eventuell överteckning i Erbjudandet kommer styrelsen, villkorat av beslut på extra bolagsstämman den 9 december 2022 om att ändra bolagsordningens gränser för antal aktier och aktiekapital, snarast möjligt efter teckningsperioden att fatta beslut om en riktad nyemission av aktier om högst 15 MSEK. Teckningskursen och övriga villkor i emissionen kommer vara samma som villkoren i Företrädesemissionen. Slutlig information om sådan emission kommer offentliggöras så snart styrelsen fattat beslut om detta. För undvikande av tvivel utgör inte utökningen av Erbjudandet en stabiliseringsåtgärd.</p>
------------	---	---

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

## Ansvariga personer

Styrelsen för Veg of Lund är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Veg of Lund känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Veg of Lund består per dagen för Prospektet av följande personer: styrelseordförande Håkan Pålsson samt styrelseledamöter Anders Hättmark, Roger Johansson, Linda Neckmar och Eva Tornberg. För mer information om styrelsen, se avsnitt "Styrelse och ledande befattningshavare".

## Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning [EU] 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Information från tredje part

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Information utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

## Källförteckning

- <https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning1>
- <https://www.fao.org/3/i0500e/i0500e.pdf>
- <https://doi.org/10.1007/s12230-018-09697-1>
- <https://www.fao.org/3/i1127e/i1127e.pdf>
- [https://statistik.sjv.se/PXWeb/pxweb/sv/Jordbruksverkets%20statistikdatabas/Jordbruksverkets%20statistikdatabas\\_\\_Skordar/JO0601J02.px/table/tableViewLayout1/?xid=5adf4929-f548-4f27-9bc9-78e127837625](https://statistik.sjv.se/PXWeb/pxweb/sv/Jordbruksverkets%20statistikdatabas/Jordbruksverkets%20statistikdatabas__Skordar/JO0601J02.px/table/tableViewLayout1/?xid=5adf4929-f548-4f27-9bc9-78e127837625)
- <https://waterfootprint.org/media/downloads/Mekonnen-Hoekstra-2011-WaterFootprintCrops.pdf>
- <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dairy-alternatives-market>
- <https://gfi.org/marketresearch/>
- <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/-/ddn-20210721-2>
- <https://www.nature.com/articles/s43016-021-00225-9>
- <https://www.globaldata.com/media/consumer/>
- <https://www.livsmedelsnyheter.se/stark-tillvaxt-for-vaxtbaserad-mat-enligt-branschrapport/>
- <https://www.marketresearch.com/Global-Industry-Analysts-v1039/Smoothies-14448781/>
- <https://www.statista.com/outlook/cmo/non-alcoholic-drinks/juices/other-juice-juice-mixtures-smoothies/united-kingdom>
- <https://www.statista.com/outlook/cmo/non-alcoholic-drinks/juices/other-juice-juice-mixtures-smoothies/sweden>
- <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/meat-substitutes-market>
- <https://www.axfood.se/nyhetsrum/pressmeddelanden/2020/12/vegobarometern-vego-trend-drivs-av-kvinnors-och-ungas-klimatmsorg/>
- <https://www.spoon.guru/resources/education/healthy-planet-healthy-people-feb2021/>
- <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-specialty-food-ingredients-market-industry>
- <https://www.foodbev.com/news/world-food-innovation-awards-2021-winners-announced/>
- <https://www.foodbev.com/news/world-food-innovation-awards-2018-winners-announced/>

# BAKGRUND OCH MOTIV

## Bakgrund

Veg of Lund utvecklar växtbaserade livsmedel med ambitionen att möta konsumenternas krav på smak och hållbarhet. Bolaget har rötter i forskning vid Lunds universitet och äger patenterade metoder för att utveckla nya matkategorier inom marknaden för växtbaserade livsmedel. Potatisemulsiionsbaserad mjölk samt smoothie finns idag på marknaden och utveckling pågår av ytterligare mejerivaror samt växtbaserat kött. Veg of Lunds produkter säljs idag i England och Sverige med ambition att expandera i framför allt resten av Europa och Asien under varumärket DUG.

## Motiv

Motivet för Företrädesemissionen är primärt att erhålla rörelsekapital för löpande operationella kostnader. Därutöver är syftet med Företrädesemissionen att stärka Bolagets marknadsposition på befintliga och nya marknader inom Europa och Asien för att öka försäljningen genom att stärka Bolagets säljorganisation och marknadsföringsinsatser, samt vidareutveckla nya livsmedelsprodukter baserade på Bolaget patent inom kategorierna mejeri- och köttalternativ. Under november 2022 utnyttjades resterande del av lånelöftet, vilket beskrivs närmare i avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden" under rubriken "Väsentliga kontrakt", varigenom Bolaget erhöll 4 MSEK i lån vilket avses återbetalas genom emissionslikviden från Företrädesemissionen.

Styrelsen för Veg of Lund bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Veg of Lund har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen av aktier vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 30,9 MSEK. Nettolikviden om cirka 25,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5,7 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av lån från bryggfinansiering om 4 MSEK: cirka 16 procent
- Löpande operationella kostnader inklusive rörelsekapital för till exempel produktionskostnader: cirka 20 procent
- Investera i försäljning och utveckling för att leverera uppdaterad kommersiell strategi samt expansion av produktportföljen: cirka 18 procent
- Investering i marknadsföringsinsatser i existerande geografiska marknader: cirka 24 procent
- Investering i geografisk marknadsexpansion genom licens- samt distributörsmodell: cirka 22 procent

## Utökning av Erbjudandet

I syfte att täcka en eventuell överteckning i Erbjudandet kommer styrelsen, villkorat av beslut på extra bolagsstämman den 9 december 2022 om att ändra bolagsordningens gränser för antal aktier och aktiekapital, snarast möjligt efter teckningsperioden att fatta beslut om en riktad nyemission av aktier om högst 15 MSEK. Teckningskursen och övriga villkor i emissionen kommer vara samma som villkoren i Företrädesemissionen. Slutlig information om sådan emission kommer offentliggöras så snart styrelsen fattat beslut om detta. För undvikande av tvivel utgör inte utökningen av Erbjudandet en stabiliseringsåtgärd.

## Rådgivare och intressekonflikter

SCF är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Fredersen är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Aqurat agerar emissionsinstitut. SCF, Fredersen och Aqurat har biträtt Veg of Lund vid upprättandet av detta Prospekt. SCF och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. SCF och Aqurat kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Fredersen agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och SCF, Aqurat eller Fredersen i samband med Erbjudandet.

Ett antal befintliga och externa investerare har ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 21,6 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen, läs mer under "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i avsnittet "Villkor för Erbjudandet". För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade aktier, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

## Kort om Veg of Lund

Veg of Lund utvecklar, marknadsför och säljer växtbaserade livsmedel med potatis som grundråvara. Bolaget har rötter i forskning vid Lunds universitet och äger, med bas i Bolagets patenterade emulsion bestående av potatis och rapsolja, metoder för att utveckla nya matkategorier inom marknaden för växtbaserade livsmedel. Livsmedelsbasen (emulsionen) är vegansk, innehåller omega 3-fettsyror och är fri från de 14 vanligaste allergenerna<sup>1</sup>. Enligt Bolagets uppfattning har emulsionen också en eftertraktad neutral smakprofil och konsistens i jämförelse med andra växtbaserade livsmedel.

Veg of Lund har påbörjat kommersialiseringen av plantbaserade mejeriprodukter under varumärket DUG och har ett flertal produkter under utveckling. Bolagets färdigutvecklade potatisdryck säljs i tre varianter till konsument i dagligvaruhandeln i Sverige genom ICA, Axfood, Mathem m.fl. och i England genom Waitrose, Ocado m.fl.. Potatisdrycken säljs även som ingrediens i matindustrin som substitut till andra mjölkalternativ. Vidare utforskar Bolaget andra tillämpningsområden, utöver mejerialternativ, däribland ett plantbaserat köttalternativ i samarbete med Scandi Standard AB [”Scandi Standard”].

Bolaget är i ett tidigt skede av kommersialisering och internationalisering där positiva mottaganden av DUG i Sverige och England ligger till grund för stundande lansering på fler marknader inom Europa samt Asien för fler produkter som är under utveckling.

## Affärsidé

Veg of Lund ska utveckla en produktportfölj med patenterade produkter under Bolagets konsumentvarumärke DUG, som ingrediens inom matindustrin och restaurangbranschen samt genom licensiering av Bolagets patenterade emulsionsteknologi. Bolaget ska med en flexibel affärsmodell adressera marknaden för växtbaserade livsmedel på global nivå.

## Vision

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

## Forskning

Veg of Lund grundades utifrån professor Eva Tornbergs forskning inom livsmedelsteknik vid Lunds universitet. Hon upptäckte att potatis och rapsolja hade goda egenskaper för att skapa en växtbaserad dryck som är vegansk, innehåller omega 3-fettsyror och är fri från de vanligaste allergenerna<sup>2</sup>. Därutöver har flera studier funnit att odlingen av potatis är effektiv när det gäller vatten och markanvändning och anses därför mer hållbar än majoriteten av grödor.<sup>3,4,5</sup> Att odla potatis är dubbelt så effektivt som att odla havre sett till markeffektivitet, det vill säga mängden mat man får per kvadratmeter.<sup>6</sup> I jämförelse med mandeln behöver potatisen 56 gånger mindre vatten för att växa.<sup>7</sup>

Dock stod Eva Tornberg inför utmaningen att få dessa två ingredienser att blandas (såsom svårigheten att få olja och vatten att blandas). Fortsatta forskningsinsatser ledde sedermera till en patenterad metod för att blanda potatis och rapsolja vilken lagt grunden för Bolagets potatisbaserade produkter. Livsmedelsbasen kan användas till flera livsmedelstyper – däribland mejeriproduktalternativ till mjölk, grädde och glass, smoothies, soppor och såser.

<sup>1</sup> <https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning1>

<sup>2</sup> <https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning1>

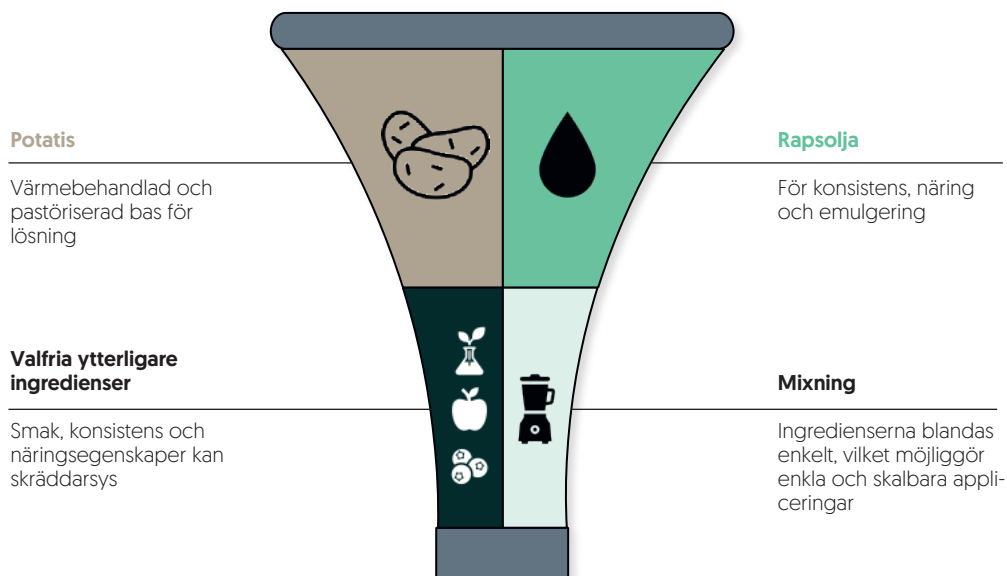
<sup>3</sup> <https://www.fao.org/3/i0500e/i0500e.pdf>

<sup>4</sup> <https://doi.org/10.1007/s12230-018-09697-1>

<sup>5</sup> <https://www.fao.org/3/i1127e/i1127e.pdf>

<sup>6</sup> [https://statistik.sjv.se/PXWeb/pxweb/sv/Jordbruksverkets%20statistikdatabas/Jordbruksverkets%20statistikdatabas\\_\\_\\_Skordar/JO0601J02.px/table/tableViewLayout1/?rxid=5adf4929-f548-4f27-9bc9-78e127837625](https://statistik.sjv.se/PXWeb/pxweb/sv/Jordbruksverkets%20statistikdatabas/Jordbruksverkets%20statistikdatabas___Skordar/JO0601J02.px/table/tableViewLayout1/?rxid=5adf4929-f548-4f27-9bc9-78e127837625)

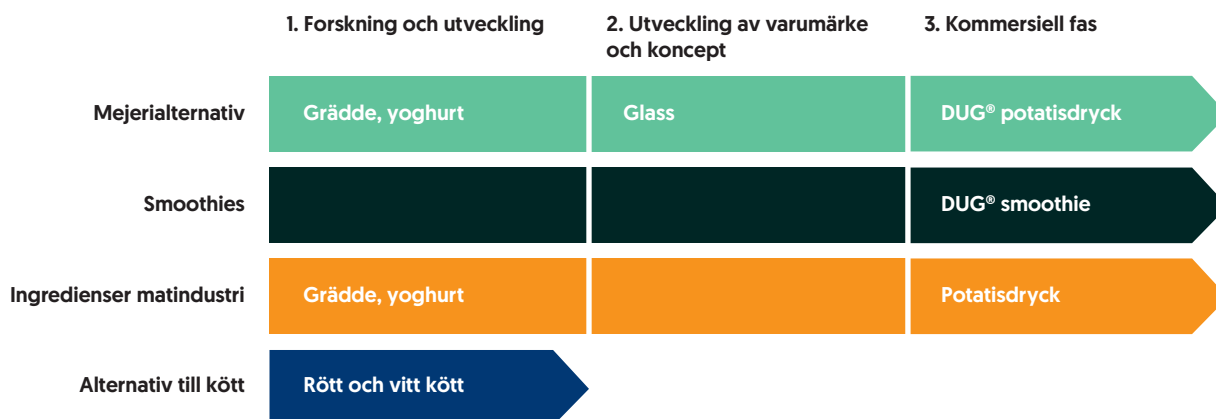
<sup>7</sup> <https://waterfootprint.org/media/downloads/Mekonnen-Hoekstra-2011-WaterFootprintCrops.pdf>



## Produktportfölj

Veg of Lund har påbörjat kommersialiseringen av plantbaserade mejeriprodukter under varumärket DUG och har ett flertal produkter under utveckling. Vidare utforskar Bolaget tillämpningsområden bortom mejerialternativ. Veg of Lund

har för närvarande produkter i olika utvecklingsstadier inom de fyra livsmedelssegmenten mejerialternativ, smoothies, ingredienser till matindustrin samt alternativ till kött. I nedanstående figur illustreras i utvecklingsstadier Bolagets produkter befinner sig i.



## Mejerialternativ

Bolaget har lanserat DUG potatisdryck i tre varianter, Barista, Original och Unsweetened och avser att fortsatt bredda produkt- och patentportföljen inom området. Uppdaterad och enligt Bolaget förbättrat smakrecept har utvecklats och kommer lanseras januari 2023. Bolaget bedömer närliggande produktkategorier till exempel grädde, yoghurt och creme fraiche som möjliga framtida produktexpansioner. En patenterad vegansk glass är färdigutvecklad, och ska i samarbete med etablerade aktörer i marknaden smaksättas och Bolaget har för avsikt att därefter marknads lansera glassen under 2023.

I 2021 års upplaga av World Food Innovation Awards vann Bolagets potatisbaserade dryck, DUG, första pris i kategorin Best Allergy-Friendly Product<sup>8</sup> och nådde hög placering i tre övriga kategorier, med ett specialpris i kategorin Bästa växtbaserade dryck. I den internationella jurybedömda tävlingen deltog totalt 276 produkter från 22 länder.

## Smoothies

My Foodie är en patenterad smoothie och är Veg of Lunds första kommersialiserade produkt som 2018 fick utmärkelsen "världens bästa mellanmål" på World Food Innovation Awards<sup>9</sup> i London. My Foodie är en matig smoothie främst bestående av äppeljuice och Bolagets potatis- och rapsolja-bas som mättar och ger näring. Denna produkt återlanseras hösten 2022 under varumärket DUG Smoothie och kommer positioneras på marknaden som ett hälsosamt mellanmålsalternativ med lågt sockernehåll.

<sup>8</sup> <https://www.foodbev.com/news/world-food-innovation-awards-2021-winners-announced/>

<sup>9</sup> <https://www.foodbev.com/news/world-food-innovation-awards-2018-winners-announced/>





### Alternativ till kött

Bolaget har ett pågående samarbetsavtal med Scandi Standard för att utveckla växtbaserade alternativ till köttprodukter. Tillsammans med Scandi Standard avser Veg of Lund att ta det gemensamma utvecklingsprojektet för alternativ till vitt och rött kött till marknads lansering under 2023.

### Ingredienser till matindustrin

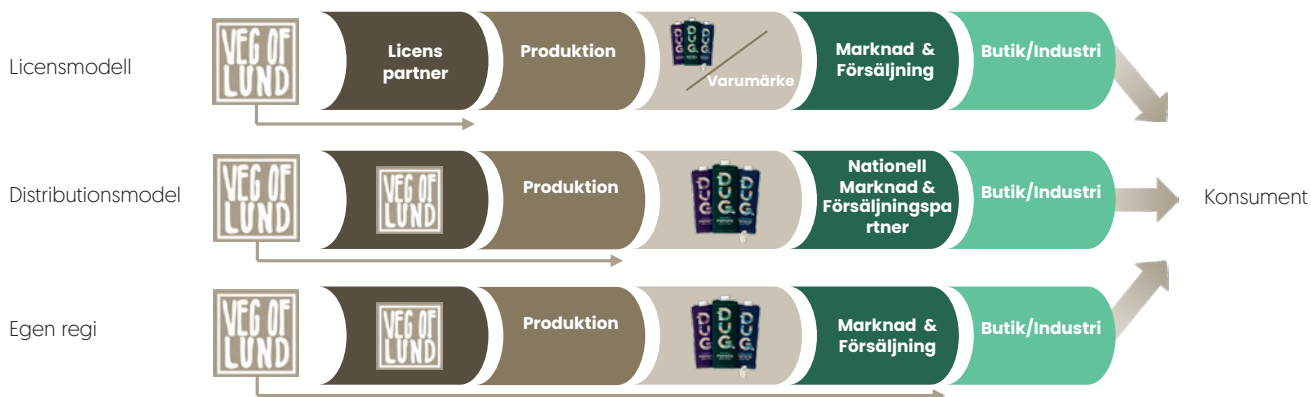
Bolaget har under 2021 utvecklat större förpackningar för livsmedelsproducenter vilka använder Bolagets potatisdryck i sina maträtter och bakverk som säljs till slutkonsumenter. Ökade allergiproblem och laktosintolerans gör att efterfrågan på alternativ till traditionella mejeriprodukter ökar.<sup>10</sup> Veg of Lunds emulsion är fri från de 14 vanligaste allergenerna<sup>11</sup> vilket möjliggör inkludering i en stor mängd maträtter. Därutöver är det, baserat på dialoger med livsmedelsproducenter, Bolagets uppfattning att potatisemulsionens struktur och krämighet minskar behovet av andra ingredienser, samt att emulsionens neutrala smak ger större frihet i utförandet av recept jämfört med andra växtbaserade mjölkalternativ. Produkterna inom denna kategori kommer primärt vara samma som ovan i syfte att nå större skala i produktionsledet.

### Affärsmodell

Veg of Lund tillämpar en hybridmodell för kommersialisering i syfte att möta de olika marknaderna på ett snabbt, kvalitativt och kostnadseffektivt sätt. I nära geografiska marknader så som England och Sverige sker kommersialiseringen genom egen organisation under varumärket DUG. Vissa marknader kommer adresseras via distributörsmodell där Bolaget arbetar nära en eller fler regionala eller nationella distributörer med att ta produkter till marknad både under varumärket DUG och som enbart ingrediens. För att ytterligare accelerera marknadsintroduktion tillämpar Bolaget även licensförsäljning, där kunskap och teknologi för produktionsprocessen överförs till tredje part som lanserar produkter i marknaden under Bolagets varumärke DUG alternativt under eget varumärke.

<sup>10</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dairy-alternatives-market>

<sup>11</sup> <https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning1>.



### Licensmodell

Bolaget ämnar använda sig av en licensmodell i syfte att snabbt och kostnadseffektivt nå ut till fler marknader internationellt. Bolaget tillhandahåller licens på produktpatent och överföring av "know how" och expertis. Licenspartnern i sin tur ansvarar för lokal produktion, marknadsföring och försäljning under eget varumärke alternativt användandet av Bolagets färdigutvecklade och rättighetsskyddade varumärke DUG. Bolaget erhåller en löpande licensavgift baserad på såld volym.

### Distributörsmodell

Distributörsmodellen kommer användas framför allt i mer närliggande geografiska marknader i partnerskap med kommersiellt etablerade regionala och/eller nationella partners. Veg of Lund ansvarar för produktionen och säljer färdigproducerade produkter under Bolagets varumärke DUG som distributören i sin tur kommersiellt tar till marknaden. Bolaget avser att producera produkterna i samma produktionsanläggningar som även kontrakteras för de marknader som bearbetas i egen regi i syfte att nå skalfördelar i produktionsledet.

### Egen regi

I Sverige, England samt mot utvalda större kunder internationellt kommer Bolaget kontrollera hela ledet från produktion till marknads lansering i en kombination av anställda och kontrakterade resurser inom försäljning och marknadsföring. Produktionen för denna modell kommer även användas i distributörsmarknader för att nå skalfördelar i produktionsledet.

## Strategi

Veg of Lunds strategi består i att bredda kundbasen och öka försäljningen av lanserade produkter på befintliga marknader, expandera geografiskt på nya marknader samt att vidareutveckla Bolagets produkt- och patentportfölj med den patenterade potatisemulsionen som bas. I nedanstående figur illustreras Bolagets strategi i fyra delar.

På de nuvarande marknaderna Sverige och England har Bolaget inlett samarbeten och försäljning till flera av de kommersiella kanaler där Bolaget ser expansionsmöjligheter internationellt. Dagligvaruhandel är för Bolaget den tydligaste konsument-orienterade kanalen där DUG potatismjolk idag återfinns i växtbaserade mjölksektioner. Exempel på var DUG idag säljs är ICA, Hemköp, Willys i Sverige och Waitrose och Holland & Barrett i England. Den andra kundkanalen som framöver kommer få ökat fokus är matindustrin. Bolaget

har inlett samarbeten i England med konsumentvarumärket Kirstys, där potatismjölken idag återfinns i flertal recept. Den tredje kundkanalen under bearbetning är restaurangindustrin och cateringindustrin där Bolaget framgent ser möjligheter att särskilt möta behovet av allergenfria produkter.

Fokus under 2023 är att öka försäljningen av existerande DUG-produkter, lansera nya DUG-produkter samt fortsatt bedriva forskning och produktutveckling inom nya tillämpningsområden. Lanserade marknader som Sverige och England kommer fortsatt att bearbetas. Övriga europeiska marknader kommer bearbetas löpande under året tillsammans med utvalda marknader i Asien där avsiktsförklaringar för licensavtal i Thailand och Vietnam nyligen signerats.

### Summering av strategi



## Produktion

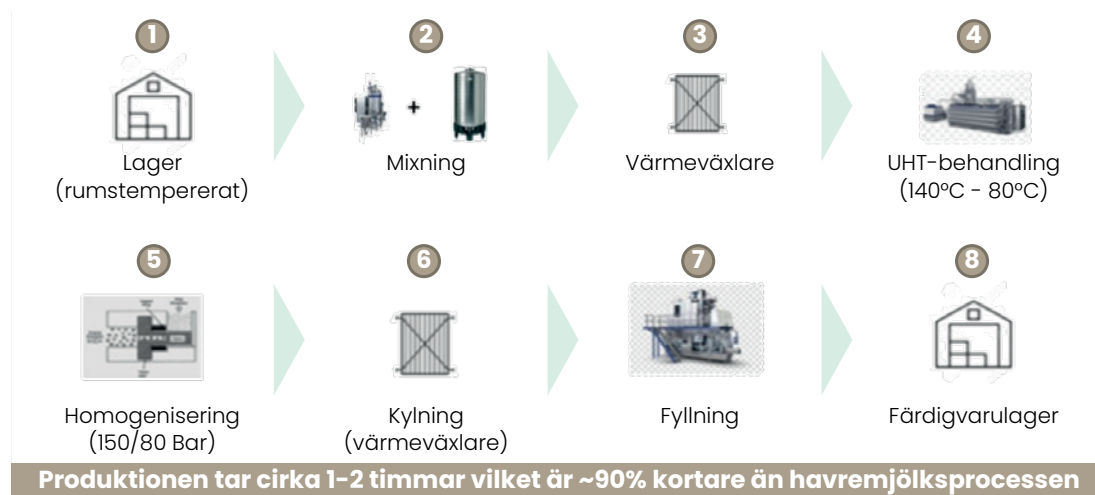
Veg of Lunds erfarenhet är att Bolagets produkter kräver begränsade investeringar i de flesta plantbaserade fabriker internationellt, för att kunna tillverka Bolagets emulsion och produkter. Tillgängligheten av produktionskapacitet bedöms därför vara god och Bolaget ser det som mer fördelaktigt att utkontraktera produktionen till etablerade aktörer jämfört med alternativet att investera i egna fabriker och produktionskapacitet. Strategin innebär även att produkterna kan närproduceras vilket av Bolaget bedöms efterfrågas av marknaden och kan medföra mindre klimatavtryck. Idag produceras DUG potatismjolk i England och fr.o.m december 2022 även i Tyskland för att möta närliggande geografiska behov.

## Produktionsprocess

Genom att värma protein och stärkelse från potatis på ett specifikt vis och sedan blanda dessa med rapsolja skapas en emulsion där proteinet bildar ett membran runt oljedropparna. Detta gör emulsionen krämig, vilket annars är svårt att uppnå med enbart vegetabiliska proteiner.

Produktionsprocessens första steg är mixning, som också är det mest komplexa steget i processen där Bolagets emulsion skapas. Efter att produkten har mixats, steriliseras den via värmebehandling vilket också förlänger dess hållbarhet. Därefter homogeniseras produkten för att finfördela fett dropparna i lösningen och göra blandningen homogen. I det sista produktionssteget kyls produkten ner och fylls i aseptiska förpackningar med 12 månaders hållbarhet.

### Den nuvarande produktionen i korthet



## Patent och varumärkesskydd

Veg of Lund har en patentstrategi som bygger på att patentera samtliga utvecklade produkter för att skydda Bolagets position under en lång tid fram över. Bolaget har som ambition att stärka patentskyddet för sina produkter genom att säkra upp med olika alternativa komponenter i sina receptet men alltid med potatis som bas. Veg of Lund har idag två beviljade patent och ett flertal under handläggning.

Bolaget har även varumärkesskyddat sina varumärken i de länder som man verkar och planerar att verka i. Ytterligare varumärkesskydd planeras att ansökas om allt eftersom Bolaget ser behovet att utöka sin portfölj geografiskt. Bolagets produkter marknadsförs och säljs under varumärket DUG. I tabellen nedan presenteras Veg of Lunds nuvarande patentportfölj.

Land	Patentfamilj	Ärendestatus	Ansökningsnummer	Ingivningsdatum	Offentlighetsdatum	Beviljanddatum	Patentnummer
Sverige	SMOOTHIE	Beviljat	1751224-5	2017-10-04		2020-02-25	1751224-5
Förenade Arabemiraten	SMOOTHIE	Ansökan inlämnad	P6000469/2020	2018-10-02			
Australien	SMOOTHIE	Ansökan inlämnad	2018344852	2018-10-02			
Kanada	SMOOTHIE	Ansökan inlämnad	3077348	2018-10-02			
Kina	SMOOTHIE	Ansökan inlämnad	201880063338.8	2018-10-02	2020-05-22		
Europeiska patentkonventionen	SMOOTHIE	Ansökan inlämnad	18863897.7	2018-10-02			
Indien	SMOOTHIE	Ansökan inlämnad	202027015541	2018-10-02			
Japan	SMOOTHIE	Ansökan inlämnad	2020-519094	2018-10-02	2020-12-10		
Thailand	SMOOTHIE	Ansökan inlämnad	2001001927	2018-10-02			
Sverige	MJÖLK	Beviljat	1851457-0	2018-11-26		2020-07-14	1851457-0
Europeiska patentkonventionen	MJÖLK	Ansökan inlämnad	19874751.1	2019-11-25			
USA	MJÖLK	Ansökan inlämnad	16/871 072	2019-11-25	2020-10-15		
Förenade Arabemiraten	MJÖLK	Ansökan inlämnad	P6000827/2021	2019-11-25			
Australien	MJÖLK	Ansökan inlämnad	2019386569	2019-11-25			
Kanada	MJÖLK	Ansökan inlämnad	3121145	2019-11-25			
Kina	MJÖLK	Ansökan inlämnad	201980067345.X	2019-11-25	2021-06-25		
Indien	MJÖLK	Ansökan inlämnad	202127024452	2019-11-25			
Japan	MJÖLK	Ansökan inlämnad	2021-528463	2019-11-25	2022-01-24		
Thailand	MJÖLK	Ansökan inlämnad	2101002893	2019-11-25			
Sydkorea	MJÖLK	Ansökan inlämnad	2021-7019184	2019-11-25	2021-07-29		
Hong Kong	MJÖLK	Ansökan inlämnad	62021037716.9	2019-11-25	2021-12-17		
Sverige	GLASS	Ansökan inlämnad	2250375-9	2022-03-28			

## Marknadsöversikt

### Inledning

Veg of Lunds uppfattning är att allt fler konsumenter söker efter hälsosamma och växtbaserade livsmedel med lågt klimatavtryck och som fungerar bra för hela familjen i vardagen. Skälen till att välja växtbaserade livsmedel varierar, för de flesta handlar det om miljömässiga, etiska och/eller hälsomotiverade val.<sup>12</sup> Idag är 53 procent av den vuxna befolkningen i Europa överviktiga och enbart livsmedelssystemen står för 30 procent av de globala växthusgaserna.<sup>13,14</sup> Det är även beräknat att 70 procent av den globala populationen planerar att minska köttintaget.<sup>15</sup> Av de människor som köper växtbaserade produkter idag är 78 procent återkommande köpare.<sup>16</sup>

Den svenska marknaden för växtbaserade livsmedel är värd cirka 2 miljarder SEK och tillväxten är snabb. Kategorin växtbaserade proteiner, alltså alternativ till köttprodukter, har vuxit med cirka 15 procent de senaste åren, medan växtbaserat mejeri har vuxit med omkring 17 procent årligen.<sup>17</sup>

Veg of Lund bedömer att Bolagets produkter ligger rätt i tiden för att fånga upp viktiga trender, som ökat fokus på hållbarhet och klimatförändringar samt ändrade konsumtionsvanor som gynnar hälsa och välbefinnande och att Bolaget är väl positionerat för att etablera sig som en aktör på den globala marknaden för växtbaserade livsmedel med grund i dess smakneutrala produkt och användande av råvaror med begränsat klimatavtryck. Veg of Lund bedömer att Bolaget ska fokusera på att fortsätta lansera och kommersialisera deras växtbaserade mjölk, DUG, i de delar av världen där efterfrågan på växtbaserade mejeriprodukter bedöms vara hög.

### Växtbaserade mejerialternativ

Den globala marknaden för växtbaserade mejeriproduktsalternativ uppgick 2021 till omkring 23,2 miljarder USD i analysgruppen Grand View Researchs ["GVR"] rapport.<sup>18</sup> Tillväxttakten bedöms, enligt samma rapport, vara fortsatt stark till följd av ändrade matvanor och preferenser, diettrender för bättre hälsa samt medvetenhet om klimatförändringar. Även ökade allergiproblem och laktosintolerans gör att efterfrågan på alternativ till traditionella mejeriprodukter som mjölk och glass ökar.

### Växtbaserade drycker

GVR uppskattar vidare att försäljningen av växtbaserade drycker på den globala marknaden år 2028 kommer att uppgå till omkring 52,6 miljarder USD. Enligt GVR dominerar mandel och soja som råvaror, främst i USA och av hälsoskäl. Även osötade livsmedel har en stark ställning, även här drivet av konsumenter som vill må bättre och gå ned i vikt. Då det är en bredare grupp av konsumenter som nu intresserar sig för växtbaserade drycker spelar hälsoaspekterna större roll, och innehåll rikt på fibrer och omega-3 vinner marknadsandelar enligt rapporten. Största regionala marknad 2020 var Asien/Oceanien, med 44 procent av försäljningen av växtbaserade alternativ till mejeriprodukter, följt av Nordamerika med omkring 27 procent och Europa med omkring 20 procent av marknaden.

### Växtbaserade smoothies

Storleken på den globala marknaden för smoothies uppskattas att vid år 2027 uppgå till ett värde om cirka 34 miljarder USD och tillväxten anses främst vara driven av en utbredande hälsotrend bland konsumenter som söker sig till nyttiga och snabba mellanmål.<sup>19</sup>

Storleken på marknaden i Storbritannien samt Sverige för "annan juice, juicemixer och smoothies" segmentet förväntas att uppgå till cirka 799 miljoner USD för Storbritannien samt 283 miljoner USD för Sverige under 2021 och dess beräknade årliga genomsnittliga tillväxt är 4 procent respektive 3,8 procent fram till 2025.<sup>20,21</sup>

### Alternativ till kött

Den globala alternativa köttmarknaden uppgick år 2021 till 9,9 miljarder USD och dess årliga genomsnittliga tillväxt beräknas uppgå till 42,1 procent mellan 2022 och 2030 enligt GVR.<sup>22</sup> En växande preferens för en vegansk kost i kombination med ökande hälsomedvetenhet förväntas driva marknadens efterfrågan. Dessutom har växande medvetenhet om miljö- och etiska frågor accelererat tillväxten.

Vegobarometern 2021 visar att svenskarna fortsätter att äta alltmer vegetarisk mat.<sup>23</sup> Antalet flexitarianer, personer som har vegetarisk kost som bas men inte slutat äta kött, ökar där främst kvinnor och unga driver övergången till mer vegetarisk mat. Vidare uppger nästan en fjärdedel (23 procent) av konsumenterna att de kommer att fortsätta ändra matvanorna och äta mindre kött under de kommande åren. 21 procent av konsumenterna uppger att de kommer att fortsätta äta mindre kött, och av dem är det hela två tredjedelar (67 procent, jämfört med 58 procent föregående år) som anger klimat och miljö som huvudsakligt skäl. Liknande utveckling syns i USA och Storbritannien där omkring en fjärdedel av konsumenterna aktivt letar hållbara matalternativ, delvis som en följd av klimatförändringar.<sup>24</sup>

### Ingredienser till matindustrin

Särskilda livsmedels ingredienser är element som vanligtvis används i emulsion av mat och förbättrar näringsprofilen hos bearbetade livsmedel. Användningsområde inkluderar drycker, såser, dressingar, bageri, mejeri, torkad processad mat samt fryst/kyld processad mat och andra tillämpningar.<sup>25</sup> Den globala marknaden för speciella mat ingredienser uppgick år 2021 till 78,8 miljarder USD och dess årliga genomsnittliga tillväxt beräknas uppgå till 6,2 procent mellan 2022 och 2027 enligt Market Data Forecast. Bolaget bedömer att

<sup>12</sup> <https://gfi.org/marketresearch/>

<sup>13</sup> <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/-/ddn-20210721-2>

<sup>14</sup> <https://www.nature.com/articles/s43016-021-00225-9>

<sup>15</sup> <https://www.globaldata.com/media/consumer/>

<sup>16</sup> <https://gfi.org/marketresearch/>

<sup>17</sup> <https://www.livsmedelsnyheter.se/stark-tillvaxt-for-vaxtbaserad-mat-enligt-branschrapport/>

<sup>18</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/dairy-alternatives-market>

<sup>19</sup> <https://www.marketresearch.com/Global-Industry-Analysts-v1039/Smoothies-14448781/>

<sup>20</sup> <https://www.statista.com/outlook/cmo/non-alcoholic-drinks/juices/other-juice-juice-mixtures-smoothies/united-kingdom>

<sup>21</sup> <https://www.statista.com/outlook/cmo/non-alcoholic-drinks/juices/other-juice-juice-mixtures-smoothies/sweden>

<sup>22</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/meat-substitutes-market>

<sup>23</sup> <https://www.axfood.se/nyhetsrum/pressmeddelanden/2020/12/vegobarometern-vego-trend-drivs-av-kvinnors-och-ungas-klimatomsorg/>

<sup>24</sup> <https://www.spoon.guru/resources/education/healthy-planet-healthy-people-feb2021/>

<sup>25</sup> <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-specialty-food-ingredients-market-industry>



deras potatisemulsion har potential att bli ett ledande substitut till både animaliska emulsioner och andra växtbaserade emulsioner som finns ute på marknaden idag.

### Konkurrenter

Bolaget bedömer att flertalet konkurrenter är stora och etablerade, samt kvalitativa och breda i sitt konsumenterbjudande. Det är Veg of Lunds uppfattning att koncernens produkter, som är baserade på Bolagets patenterade emulsion bestående av potatis och rapsolja, besitter konkurrenskraftiga egenskaper som andra produktalternativ inte gör. Med DUG anser Veg of Lund att Bolaget besitter ett varumärke med en stark hållbarhetsprofil, med effektiv markanvändning och låg vattenförbrukning vid odling av potatis.<sup>26,27</sup> Därutöver är DUG vegansk, innehåller omega 3-fettsyror och är fri från de 14 vanligaste allergenerna.<sup>28</sup>

Några av konkurrenterna på den alternativa mjölkmarknaden är Oatly, vars produkter är havrebaserade, och Alpros produkter är baserade på soja, ris, mandel, havre, hasselnöt, cashew och kokosnöt. Ytterligare företag verksamma på denna marknad är Archer Daniels Midland Company, Blue Diamond Growers, Daiya Foods Inc., Eden Foods Inc., Hain Celestial Group Inc., Nutriops SL, Rude Health, SunOpta Inc. och Whitewave Foods Company. Några av konkurrenterna på marknaden för andra växtbaserade mejeriprodukter är Arla och Danone.

### Framtidsutsikter

Veg of Lund befinner sig i ett tidigt skede av kommersialisering och internationalisering. För att realisera Bolagets långsiktiga målsättningar kommer det krävas en uppbyggnad av kompetens och erfarenhet inom organisationen. Bolaget bedömer att dess produkter ligger rätt i tiden för att fånga upp marknadstrender som ökat fokus på hållbarhet och klimatförändringar samt ändrade konsumtionsvanor som gynnar hälsa och välbefinnande. Positiva mottaganden av Bolagets produkter i Sverige och England indikerar att det finns en efterfrågan inom bl.a. dagligvaruhandeln och matindustrin och ligger till grund för stundande expansion på fler marknader inom Europa samt Asien. En förutsättning för konsumenternas efterfrågan är bland annat deras kännedom och intresse av Veg of Lunds produkter. Utmaningen består i att förflytta, framför allt slutkonsumenters, inställning till potatis bortom den traditionella funktion som råvaran används till idag. Avgörande kommer att vara att öka kännedomen om Veg of Lunds produkter vilket avses ske genom riktade marknadsföringsinsatser.

## Övrig information

### Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Veg of Lund AB (publ) med organisationsnummer 559054-4655. Veg of Lund är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 8 mars 2016. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet VOLAB. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300QAYR6579JL5X46. Bolaget har sitt säte i Malmö kommun med adress Carlsgatan 12A, 211 20 Malmö. Bolaget nås på investerrelations@vegoflund.se samt telefonnummer 0703121942. Bolagets webbplats är [www.dugdrinks.com/sv](http://www.dugdrinks.com/sv). Notera att informationen på webbplatsen inte

ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

### Organisationsstruktur

Veg of Lund AB är moderbolag till de helägda dotterbolag, Veg of Lund USA Inc., Delaware, USA med org. nr 7457785 samt Veg of Lund UK Limited, London, Storbritannien med org. nr 11783888. Tillsammans utgör de tre bolagen en koncern. Bolagets organisation innefattar all den kompetens och erfarenhet som är nödvändig för att driva Bolaget. Bolagets geografiska placering är i Malmö, Sverige. Veg of Lund anser sig inte vara beroende av dotterbolagen.

### Trender

Bolaget har under 2022 upplevt en generell ökning av råvarupriser och transportkostnader till följd av det rådande världsläget. Utöver det har Bolaget efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet inte noterat att det finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

### Investeringar

Efter den 30 september 2022 fram till dagen för Prospektet har Veg of Lund inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

### Finansiering av Bolagets verksamhet

Veg of Lunds ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission samt framtida eventuella kapitalanskaffningar.

### Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Den 9 november 2022 ingick Bolaget ett tilläggsavtal till låneavtalet (uppgående till 4 MSEK) samt avtalet om lånelöftet (uppgående till 6 MSEK) som beskrivs närmare i avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden" under rubriken "Väsentliga kontrakt". I tilläggsavtalet bestämdes nytt förfalldatum för lånet om 4 MSEK och lånet som erhållits enligt lånelöftet om 2 MSEK. Enligt tilläggsavtalet förfaller lånen, som tillsammans uppgår till 6 MSEK, till betalning den 10 augusti 2023 (tidigare 31 december 2022). Investeringarna lämnade vidare ett nytt lånelöfte till Veg of Lund om 2 MSEK att utnyttjas under vissa omständigheter fram till och med den 31 mars 2023 och med förfalldatum den 10 augusti 2023. I övrigt är lånevillkoren oförändrade.

Resterande 4 MSEK av det ursprungliga lånelöftet om 6 MSEK kallades på och erhöles som lån under november månad 2022 och har förfalldatum 31 december 2022.

Utöver ovanstående har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2022 fram till datumet för Prospektets godkännande.

<sup>26</sup> [https://statistik.sjv.se/PXWeb/pxweb/sv/Jordbruksverkets%20statistikdatabas/Jordbruksverkets%20statistikdatabas\\_\\_\\_Skordar/JO0601J02.px/table/tableViewLayout1/?rxid=5adf4929-f548-4f27-9bc9-78e127837625](https://statistik.sjv.se/PXWeb/pxweb/sv/Jordbruksverkets%20statistikdatabas/Jordbruksverkets%20statistikdatabas___Skordar/JO0601J02.px/table/tableViewLayout1/?rxid=5adf4929-f548-4f27-9bc9-78e127837625)

<sup>27</sup> <https://waterfootprint.org/media/downloads/Mekonnen-Hoekstra-2011-WaterFootprintCrops.pdf>

<sup>28</sup> <https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning1>.

# RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Bolagets styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till och med kvartal 4, 2022. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 25 MSEK.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 30,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 5,7 MSEK, vilka huvudsakligen består av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 21,6 MSEK, vilket motsvarar 70 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtgärder har dock inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalskaffning i form av aktiekapital eller upptagande av skuld alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan form av avveckling.



# RISKFAKTORER



Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till Bolaget, Bolagets värdepapper och Erbjudandet. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolaget och värdepapparen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter, presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömning av den förväntade omfattningen och/eller effekten av respektive riskfaktors negativa inverkan på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: låg, medelhög och hög. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög.

## Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

### 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 och på storhushållsmarknaden. I Sverige utgörs Bolagets största kunder av ICA och Dagab som tillsammans stod för cirka 60 procent av Bolagets totala försäljning i Sverige under 2021 och i Storbritannien utgörs Bolagets största kunder av ett fåtal foodmanufacturing bolag som stod för cirka 30 procent av Bolagets totala försäljning i Storbritannien under 2021. Det finns en risk att Bolagets kunder väljer bort Veg of Lunds produkter vilket skulle medföra minskade eller uteblivna intäkter. Bolaget är även beroende av att Bolagets produkter säljs vidare till konsumenter. En förutsättning för konsumenternas efterfrågan är bland annat deras kännedom och intresse av Veg of Lunds produkter. Bolaget erbjuder hälsosamma växtbaserade produkter som Bolaget bedömer ligger i linje med nuvarande konsumtionstrender. Konsumtionstrender kommer och går och konsumenter kan även ändra sina inköpsbeteenden. Det finns en risk att Bolaget inte uppmärksammar förändrade konsumtionsbeteenden.

Omfattning för det fall risken inträffar: Om kunderna väljer bort Bolagets produkter, om kunderna inte lyckas sälja vidare Bolagets produkter till konsumenter eller om Bolaget inte uppmärksammar förändringar i konsumtionsbeteenden finns det risk för att Bolagets försäljningsintäkter inte blir tillräckliga för att driva och finansiera verksamheten. Bolaget bedömer att risker förknippade med försäljning skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet,

resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.

### Konkurrenter

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 matlagingsprodukter 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. Vissa av konkurrenterna är multinationella bolag med stora ekonomiska resurser. Mot denna bakgrund och att det finns konkurrenter som har större resurser än Bolaget för forskning, utveckling och försäljning finns det en risk att Bolagets konkurrenter kan skapa mer konkurrenskraftiga produkter än Bolaget.

Omfattning för det fall risken inträffar: Om Bolagets konkurrenter skapar mer konkurrenskraftiga produkter än Bolaget finns det en risk för att kunderna väljer konkurrenternas produkter framför Bolagets vilket skulle resultera i minskad efterfrågan och därmed att försäljningsintäkterna sjunker. Bolaget bedömer att risker förknippade med konkurrenter skulle kunna medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.

### Produktion

Veg of Lund anlitar för närvarande en produktionsanläggning för majoriteten av sina produkter. Bolaget bedömer att det, mot bakgrunden av att Bolaget endast har en produktionsanläggning, finns en produktionsteknisk risk vad avser produktionsanläggningen. Då 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, vilket Bolaget bedömer skulle ta cirka 4 - 6 månader att inleda produktion vid.

Omfattning för det fall risken inträffar: Om en produktionsstörning inträffar skulle Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat väsentligen påverkas negativt till följd av att Bolaget inte kan producera sina produkter, med minskade intäkter på grund av utebliven försäljning till följd. En pro-

duktionsstörning skulle även kunna leda till ökade kostnader om Bolaget blir tvunget till att använda en ny produktionsanläggning. Bolaget bedömer att risker förknippade med produktion skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg.

### Beroende av nyckelpersoner

Veg of Lund är ett litet bolag med hög interaktion mellan de olika funktionerna i Bolaget. För att Veg of Lund ska kunna utveckla sin verksamhet är Bolaget beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Bolaget har omkring nio anställda, vilket dels medför ett beroende av enskilda medarbetare, konsulter och styrelsemedlemmar, dels ställer krav på förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och erfarenhet inom för Bolaget relevanta verksamhetsområden. En av nyckelpersonerna är uppfinnaren och Professor Emerita Eva Tornberg. Veg of Lund grundades utifrån professor Eva Tornbergs forskning inom livsmedelsteknik och Bolagets produkter bygger på patent framtagna av Eva Tornberg. Bolagets förmåga att bibehålla dessa nyckelpersoner är beroende av ett antal faktorer, vilka inte alla Bolaget har kontroll över, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden.

Omfattning för det fall risken inträffar: Förlusten av en lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Förlust av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens, kan medföra svårigheter att utveckla Bolagets produkter. En förlust av och/eller svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets resultat till följd av ökade kostnader förknippade till nyrekrytering. Om en nyckelperson avslutar sin anställning och sådan kompetens inte, helt eller delvis, kan ersättas föreligger det risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Bolaget bedömer att risker förknippade med beroende av nyckelpersoner skulle kunna medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.

## Legala och regulatoriska risker

### Förnyelse av tillstånd, certifieringar och licenser

Veg of Lund är registrerat som livsmedelsanläggning enligt Europaparlamentet och Rådets förordning (EG) nr 852/2004 av den 29 april 2004 om livsmedelshygien. Bolaget är därmed föremål för regelbundna livsmedelskontroller, såväl föranmälda som oanmälda. Miljönämnden i Malmö stad är tillämplig kontrollmyndighet. Vid livsmedelskontrollerna granskas och kontrolleras huruvida Bolaget uppfyller kraven i livsmedelslagen avseende bland annat lokaler och utrustning, råvarukvalitet och livsmedelsförvaring, renhetskrav

och arbetssätt, samt livsmedelsinformation och livsmedelsmärkning. Resultatet från livsmedelskontroller kan leda till att avvikelser uppmärksammas som behöver åtgärdas, vilket i sin tur kan leda till ytterligare kontroller och ökade kontrollavgifter. Om avvikelser finns kvar eller är allvarliga kan kontrollmyndigheten behöva fatta beslut om att till exempel begränsa eller förbjuda att ett livsmedel släpps på marknaden, avbryta driften eller tillfälligt stänga hela eller delar av en verksamhet under en tidsperiod eller tillfälligt eller permanent återkalla en livsmedelsanläggnings godkännande.

Omfattningen för det fall risken inträffar: Om Bolaget inte uppfyller kraven på livsmedelshygien skulle intäkterna minska till följd av att Bolaget inte skulle kunna sälja sina produkter. Det föreligger vidare en risk för att kundernas anseende för Bolaget produkter skulle försämrats vilken kan leda till en minskad efterfrågan på Bolagets produkter med ytterligare intäktsminskningar till följd. Det finns även en risk att Bolagets kostnader ökar på grund av ökade kontrollavgifter. Vidare skulle Bolagets verksamhet påverkas negativt om Veg of Lund inte lyckas uppnå de krav som ställs vid inspektioner från myndigheter och andra organisationer med indragning av tillstånd, certifieringar och licenser som konsekvens. Bolaget bedömer att risker förknippade med förnyelse av tillstånd, certifieringar och licenser skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.

### Produktsäkerhet

Veg of Lunds förmåga att erbjuda högkvalitativa produkter till kunder och konsumenter är av stor betydelse för Bolagets fortsatta marknadsetablering. För att lyckas behålla kundernas och marknadens förtroende är det av stor vikt att Bolagets produkter fortsatt uppnår hög kvalitet. 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. Ersättningsskyldigheten för felaktiga och skadliga produkter regleras av lag och av Bolaget ingångna avtal. Vid korrekta kundreklamationer är Bolaget typiskt sett skyldigt att åtgärda eller ersätta de felaktiga produkterna samt i vissa fall ersättningskyldigt för skador och förluster som drabbar kunden på grund av felaktiga produkter. För det fall Bolaget inte kan göra sådant ansvar gällande mot leverantör eller om felansvaret inte täcks av Bolagets försäkring, står Bolaget för ansvaret gentemot kund.

Omfattningen för det fall risken inträffar: Bristande produktsäkerhet kan för Bolaget leda till minskade intäkter, till följd av att Bolagets anseende försämrats samt att produkter inte kan säljas, samt ökade kostnader till följd av att Bolaget måste åtgärda eller ersätta felaktiga produkterna. Om personskada skulle uppstå på grund av Bolagets produkt kan det riktas anspråk på ersättning, vilket finansiellt skulle drabba

Bolaget genom ökade kostnader. Bolaget bedömer att risker förknippade med produktsäkerhet skulle kunna medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.

## Finansiella risker

### Finansieringsbehov

Veg of Lund är i nuvarande skede ett tillväxtbolag och i samband med en expansion är Bolaget i behov av extern finansiering. Bolaget har som målsättning att verksamheten ska finansieras av löpande intäkter från försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets försäljningsintäkter blir lägre än förväntat och Bolaget kan då bli beroende av tillskott av aktieägare eller andra intressenter genom olika typer av kapitalanskaffningar. Bolaget har sedan börsnoteringen 2020 genomfört flera riktade nyemissioner av aktier och teckningsoptioner och ingått avtal om bryggfinansiering till följd av att Bolaget haft ett behov av kapitaltillskott. Det finns en risk att kapital inte tillförs i potentiella framtida situationer eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor.

Omfattningen för det fall risken inträffar: Om Bolaget inte möter sitt finansieringsbehov och inte får tillgång till erforderligt kapital för att kunna driva vidare verksamheten kan det i värsta fall leda till företagsrekonstruktion alternativt konkurs. Bolaget bedömer att risker förknippade med finansieringsbehov skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.

## Risker relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen

### Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs kommer ha en positiv utveckling och investerare riskerar att inte få tillbaka det kapital som investeras i Bolaget. Ett flertal olika faktorer kan påverka Bolagets aktiekurs negativt som exempelvis räntehöjningar, konjunkturnedgångar, valutakursförändringar samt politiska utspel. Faktorerna ligger utom Bolagets kontroll och Bolaget saknar således möjlighet att påverka dessa. Priset på Bolagets aktier kan fluktuera kraftigt under perioden de handlas med, i huvudsak till följd av större förändringar i köp- och säljvolym, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Ingen av dessa har ingått ett s.k. lock-up avtal med anledning av Företrädesemissionen, det vill säga förbundet sig att under viss tid inte sälja aktier i Bolaget eller inga andra transaktioner med liknande effekt. Större förändringar i köp- och säljvolym kan bidra till att prisbildningen för aktierna blir inkorrekt eller missvisande. Bolagets aktiekurs kan vidare bli föremål för exceptionella fluktuationer i pris och volym som inte är relaterade till Bolagets operativa utfall. Maximalt kan Bolagets aktie sjunka i värde med 100 procent. Investerare riskerar således att

förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Sedan Bolaget aktie noterades under 2020 och fram till dagen för Prospektet har aktiekursen pendlat mellan som högst 63,20 SEK och som lägst 3,75 SEK. Det föreligger vidare risk att Bolagets aktiekurs sjunker under teckningsperioden till en nivå som understiger prissättningen i Erbjudandet vilket skulle kunna påverka teckningsgraden negativt.

Omfattning för det fall risken inträffar: Om Bolagets aktiekurs skulle sjunka kraftigt finns risk för att Bolagets aktie blir oattraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjligheter för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget på villkor som är fördelaktiga för aktieägarna. För det fall aktiekursen skulle sjunka under prissättningen i Erbjudandet föreligger det vidare en risk för att Företrädesemissionen inte tecknas i planerad grad medförandes att emissionslikviden blir lägre än förväntat. Om Bolaget inte lyckas resa tillräckligt kapital genom Företrädesemissionen finns det risk för att Bolagets finansiella ställning försämrats vilket kan leda till svårigheter att bedriva verksamheten vilket i sin tur kan leda till att aktiekursen sjunker ytterligare och i värsta fall att Bolaget försätts i företagsrekonstruktion alternativt konkurs. Bolaget bedömer att risker förknippade med aktiekursens utveckling skulle kunna medföra en hög negativ inverkan för Bolagets aktieägare samt på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Sannolikheten för att risken inträffar: Medelhög.

### Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter och övrig verksamhet med hjälp av externt tillfört kapital och är vid tillfället för Prospektet inte lönsamt. Veg of Lund kan komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets framtida kapitalbehov är beroende av olika varierande faktorer som vid dagen för Prospektet är svåra att bedöma, såsom exempelvis produktutveckling, möjligheterna till utlicensiering samt försäljningen av Bolagets produkter. Detta kapitalbehov kan lösas genom nyemission av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Veg of Lunds aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspätt genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner.

Omfattningen för det fall risken inträffar: Om aktieägares innehav blir utspätt finns risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilka kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspätt får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget genom röstning på bolagsstämmor samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Bolaget bedömer att risker förknippade med utspädning i framtida emissioner skulle kunna medföra en låg negativ inverkan på Bolagets aktiekurs och aktieägare.

Sannolikheten för att risken inträffar: Hög.



## **Teckningsförbindelser och garanti- åtaganden ej säkerställda**

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 3,7 MSEK och garantiåtaganden till cirka 17,9 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Omfattningen för det fall risken inträffar: Om de som lämnat garantiåtaganden enligt ovan inte fullföljer sina åtaganden riskerar del av emissionslikviden från Företrädesemissionen utebli. Om Bolaget inte lyckas resa tillräckligt kapital genom Företrädesemissionen riskerar Bolaget försättas i en finansiellt utmanande situation som i värsta fall kan leda till att Bolaget försätts i företagsrekonstruktion alternativt konkurs. Bolaget bedömer att risker förknippade med att teckningsförbindelser och garantiåtaganden ej är säkerställda skulle kunna medföra en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, finansiella ställning och verksamhet.

Sannolikheten för att risken inträffar: Låg.



# VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN



## Allmän information om Veg of Lunds aktier

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0013281979 med kortnamn VOLAB.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en [1] röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Det finns endast ett aktieslag i Bolaget och varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

## Central värdepappers- förvaring

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolagets aktiebok förs därmed av Euroclear, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på personen i elektroniskt format. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Emissionsinstitut i Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission AB med besöksadress Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm.

## Bemyndigande

På årsstämman den 11 maj 2022 beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att anskaffa rörelsekapital, utöka bolagets aktieägarkrets, finansiera förvärv av verksamhet eller för att fullgöra förpliktelser i samarbetsavtal.

## Företrädesemissionen

Veg of Lund erbjuder genom detta Prospekt teckning av aktier [ISIN-kod SE0013281979]. Företrädesemissionen genomförs enligt svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Styrelsen i Veg of Lund beslutade om Företrädesemissionen den 9 november 2022 med stöd av bemyndigandet från årsstämman 11 maj 2022. Företrädesemissionen är en emission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna enligt sammanfattningsvis följande villkor.

Varje befintlig aktie som innehåses i Bolaget på avstämningsdagen den 22 november 2022 berättigar till en [1] teckningsrätt. En [1] teckningsrätt berättigar till teckning av en [1] aktie. Teckningskursen per aktie är 2,20 SEK. Teckningsperioden löper från och med den 24 november 2022 till och med den 8 december 2022. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring årsskiftet 2022/2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan därmed komma att ändras.

## Vinstutdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. 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. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpserbudanden gjorts av någon tredje part. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Vid offentliga uppköpserbudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ["Takeover-reglerna"] och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av värdepapper bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

# VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 14 026 168 nyemitterade aktier. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 30,9 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 50 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av aktier kan de nyemitterade aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara maximalt cirka 4,83 procent av Bolagets aktiekapital efter Företrädesemissionen. De aktieägare som inte tecknar i föreliggande Företrädesemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad.

## Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 22 november 2022 är registrerad som aktieägare i Veg of Lund äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Erbjudandet.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 november 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 november 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 november 2022.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 2,20 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

## Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 24 november 2022 till och med den 8 december 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 november 2022 till och med den 5 december 2022. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 5 december 2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 8 december 2022, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 22 november 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, VD-brev, informationsbroschyr samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.dugdrinks.com/sv](http://www.dugdrinks.com/sv) samt Aqurats hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

### Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen

emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes VD-brev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Prospekt. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

## Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 24 november 2022 till och med den 8 december 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

### 1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

### 2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 8 december 2022. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:  
Aqurat Fondkommission AB  
Ärende: Veg of Lund  
Box 7461  
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800  
Fax: 08-684 05 801  
Email: info@aqurat.se [inskannad anmälningsedel]

## Aktieägare bosatta i utlandet

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Veg of Lund i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Prospekt, anmälningsedlar och andra till Företrädesemissionen hänförliga handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, teckningsrätter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Veg of Lund har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, teckningsrätter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Veg of Lund överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare dokument, prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

## Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 24 november 2022 till och med den 8 december 2022.

*Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. [Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt].*

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 8 december 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Företrädesemissionen hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

## Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, [oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej], pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

## Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

## Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med betald tecknad aktie kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 november 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring årsskiftet 2022/2023.

## Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier av samma serie. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market så snart som möjligt efter det att Företrädes-



emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0013281979.

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Veg of Lund har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier i Veg of Lund i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Veg of Lund äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

## Utökning av Erbjudandet

I syfte att täcka en eventuell överteckning i Erbjudandet kommer styrelsen, villkorat av beslut på extra bolagsstämman den 9 december 2022 om att ändra bolagsordningens gränser för antal aktier och aktiekapital, snarast möjligt efter teckningsperioden att fatta beslut om en riktad nyemission av aktier om högst 15 MSEK. Teckningskursen och övriga villkor i emissionen kommer vara samma som villkoren i Företrädesemissionen. Slutlig information om sådan emission kommer offentliggöras så snart styrelsen fattat beslut om detta. För undvikande av tvivel utgör inte utökningen av Erbjudandet en stabiliseringsåtgärd.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen [2005:551] och regleras av svensk rätt.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

## Aktiebok

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

## Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

## Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

## Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Veg of Lund har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare om totalt 21,6 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 3,7 MSEK, motsvarande 12 procent av Företrädesemis-



## Villkor för erbjudandet

sionen, utgörs av teckningsförbindelser och cirka 17,9 MSEK, motsvarande 58 procent av Företrädesemissionen, utgörs av garantiåtaganden.

Åtagandet för deltagarna i bottengarantin uppgår till 14,8 MSEK vilket motsvarar cirka 48 procent av Företrädesemissionen och tillsammans med ingångna teckningsförbindelser motsvarar totalt cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för toppgarantin uppgår till 3,1 MSEK vilket motsvarar cirka 10 procent av Företrädesemissionen och tillsammans med ingångna teckningsförbindelser och bottengarantier motsvarar totalt cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Deltagare i bottengarantin svarar inte för de garantiåtaganden som deltagare i toppgarantin åtagit sig och deltagare i toppgarantin svarar inte för de garantiåtaganden som deltagarna i bottengarantin har åtagit sig.

För garantiåtagandena utgår ersättning, varvid ersättning för bottengarantin utgår med tretton [13] procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning [motsvarande cirka 1,9 MSEK om samtliga garantier väljer kontant ersättning] alternativt sju [17] procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Ersättningen för

toppgarantin utgår med tjugo [20] procent av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier i Bolaget. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska vara samma som teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 2,20 SEK per aktie. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser som ingåtts. Samtliga garantiavtal ingicks i november 2022.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de aktieägare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i november 2022.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se *"Teckningsförbindelser och garantiåtaganden ej säkerställda"* i avsnittet *"Riskfaktorer"*.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

## Teckningsförbindelser

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Drivator Equity AB	2 703 871	8,76
Reosurf AB	250 000	0,81
Confidera Syd AB	250 000	0,81
Torbjörn Malmsjö	250 000	0,81
Innerfuture AB	250 000	0,81
<b>Totalt</b>	<b>3 703 871</b>	<b>12,00</b>

## Garantiåtaganden, bottengaranti

Namn	Garantibelopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %	Adress*
Tuvedalen Limited	4 000 000	12,96	Agiou Leontiou 4, 7560 Pervolia, Cypern
Jinderman & Partners AB	1 500 000	4,86	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm
LUSAM Invest AB	1 500 000	4,86	Hårdvallsgatan 14, 115 46 Stockholm
JJV Invest AB	1 000 000	3,24	Runnvägen 24, 791 53 Falun
Tommy Ure	1 000 000	3,24	
Consentia Group AB	1 000 000	3,24	Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm
JEQ Capital AB	750 000	2,43	David Bagares Gata 10, 111 38 Stockholm
Östen Carlsson	750 000	2,43	
Christoffer De Geer	750 000	2,43	
David Lavröd	750 000	2,43	
Daniel Lövquist	400 000	1,30	
Dag Rolander	400 000	1,30	
Niclas Löwgren	260 682	0,84	
Tony Chouha	250 000	0,81	
Ghanem Chouha	250 000	0,81	
Stefan Hansson	250 000	0,81	
<b>Total</b>	<b>14 810 682</b>	<b>48,00</b>	

## Garantiåtaganden, toppgaranti

Namn	Garantibelopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %	Adress*
Råsunda förvaltning aktieföretag	1 157 159	3,75	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm
Gerhard Dal	1 928 598	6,25	
<b>Total</b>	<b>3 085 757</b>	<b>10,00</b>	

\*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Stockholm Corporate Finance på adress Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm eller Bolagets adress som framgår av avsnittet *"Handlingar införlivade genom hänvisning"*.

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie styrelseledamöter, utan styrelsesuppleanter. På årsstämman den 11 maj 2022 beslutades att styrelsen skulle bestå av sju ordinarie ledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Efter årsstämman 2022 har två av dessa styrelseledamöter på egen begäran valt att avgå från Bolagets styrelse. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden.

Veg of Lunds styrelse beslutade den 9 november 2022 att kalla till extra bolagsstämma att hållas den 9 december 2022. Vid den extra bolagsstämman föreslår valberedningen att Anders Gustafsson och Rolf Bjerndell väljs till nya styrelseledamöter för tiden fram till årsstämman 2023. Om stämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag kommer styrelsen framgent att bestå av styrelseordförande Håkan Pålsson samt styrelseledamöterna Anders Hättmark, Roger Johansson, Linda Neckmar, Eva Tornberg, Anders Gustafsson och Rolf Bjerndell.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende till Bolaget och bolagsledning	Oberoende till Bolagets större aktieägare
Håkan Pålsson	Styrelseordförande	1967	2022	Ja	Ja
Anders Hättmark	Styrelseledamot	1961	2016	Ja	Ja
Roger Johansson	Styrelseledamot	1968	2020	Ja	Ja
Linda Neckmar	Styrelseledamot	1973	2019	Ja	Ja
Eva Tornberg	Styrelseledamot	1948	2016	Nej	Nej



### HÅKAN PÅLSSON

Född 1967. Styrelseordförande sedan 2022.

**Utbildning:** Håkan har studerat ekonomi, statsvetenskap och psykologi vid Lunds universitet.

**Erfarenhet:** Håkan har lång erfarenhet av företagsledning och styrelsearbete med nära 30 års erfarenhet inom organisations- och affärsutveckling, strategisk planering, finansiering och ledarskap. Han har varit med och byggt flera bolag från start till att på kort tid nå stora framgångar. Ett exempel är livsmedelsbolaget First Class Brands of Sweden som under perioden 2013–2021 vuxit snabbt och med stabil lönsamhet.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Cargo Modul Trading AB och Qvesarum AB.

**Innehav i Veg of Lund:** Inget innehav.



### ANDERS HÄTTMARK

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Anders är utbildad inom ekonomi.

**Erfarenhet:** Anders har många års erfarenhet av styrelsearbete i flertalet bolag, noterade såväl som onoterade. Han har tidigare varit styrelseledamot i ArcAroma AB och Reosurf AB.

**Pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Dringen AB, Confidera Syd Aktiebolag och OptiFreeze AB.

**Innehav i Veg of Lund:** 687 689 aktier via bolag.



### ROGER JOHANSSON

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2020.

**Utbildning:** Roger är utbildad civilingenjör i kemiteknik vid Lunds universitet (LTH).

**Erfarenhet:** Roger har en gedigen erfarenhet från välkända livsmedelsbolag inklusive Alfa Laval, Findus, TetraPak och Unilever/Blå Band.

**Pågående uppdrag:** Executive Vice President på Roxtec Group och styrelseordförande i Powerheat-gruppen med bolag som Gripen Betongelement, We Counstruction, Power Heat Piping och Solenco.

**Innehav i Veg of Lund:** 15 000 aktier samt 18 750 teckningsoptioner av serie 2021/2024 I.



### LINDA NECKMAR

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2019.

**Utbildning:** Linda är utbildad civilingenjör i kemiteknik vid Lunds tekniska högskola.

**Erfarenhet:** Linda har tidigare erfarenhet av globala försäljningar av bioteknik och konsumentprodukter inom hälsoområden sedan 2005, senast som Vice president EMEA & APAC i Probi AB. Hon har dessförinnan haft en karriär inom forskning.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i EQL Pharma AB. Vice President Commercial development Human Health på Chr Hansen A/S i Danmark.

**Innehav i Veg of Lund:** 4 091 aktier samt 18 750 teckningsoptioner av serie 2021/2024 I.



### EVA TORNBERG

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Teknisk doktorsexamen och Professor.

**Erfarenhet:** 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.

**Pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Reosurf AB.

**Innehav i Veg of Lund:** 1 326 370 aktier via bolag.



## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan
Fredrik Carling	CEO	1971	2022
Cecilia Strandberg	Interim CFO	1972	2022*
Per Henrik Johnson	Supply Chain Director	1977	2021
Anna Rosengren	Marketing and Communications Manager	1980	2022
Eva Tornberg	Forsknings- och utvecklingschef	1948	2016**

\*Cecilia Strandberg är inte anställd i Bolaget utan arbetar som konsult till Bolaget.

\*\*Eva Tornberg är inte anställd i Bolaget utan arbetar som konsult till Bolaget.



### FREDRIK CARLING

Född 1971. CEO sedan september 2022.

**Utbildning:** Tvåårig gymnasieutbildning inom reklam och dekoration.

**Erfarenhet:** Fredrik har haft flertalet ledande roller inom bolag med konsumentnära produkter och tjänster. Han har varit verkställande direktör för Hövding Sverige AB och Diesel Sverige AB:s nordiska verksamhet samt styrelseledamot i USWE Sports AB. Han har också varit varumärkesansvarig globalt och i Europa för Levi Strauss, med ansvar för konceptutveckling och lansering av nya varumärken. Fredrik har även varit Buying Director hos Magasin du Nord.

**Pågående uppdrag:** Inga pågående uppdrag.

**Innehav i Veg of Lund:** Inget innehav.



### CECILIA STRANDBERG

Född 1972. Interim CFO sedan november 2022.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Erfarenhet:** Cecilia har under 26 år arbetat inom olika ekonomroller och branscher, framförallt som ekonomichef och controller. Cecilia arbetar sedan två år tillbaka som interimkonsult i eget bolag och uppdragen har omfattat roller som redovisningschef, ekonomichef, projektledare och CFO.

**Pågående uppdrag:** Interim CFO hos Easy Depot AB på deltid.

**Innehav i Veg of Lund:** Inget innehav.



**ANNA ROSENGREN**

Född 1980. Marketing and Communication Manager sedan 2022.

**Utbildning:** Teknologie kandidatexamen i Datateknik, inriktning Information och Mediateknik från Tekniska högskolan i Jönköping.

**Erfarenhet:** Anna har mer än 15 års arbetslivserfarenhet av näringslivet. Hon har varit senior konsult på bolag som Tetra Pak, Sony och Ikea med befattningar som Tech marketing Manager, Communication Specialist och Technical Communicator.

**Pågående uppdrag:** Inga pågående uppdrag.

**Innehav i Veg of Lund:** 1 034 aktier.



**EVA TORNBERG**

Född 1948. Forsknings-och utvecklingschef sedan 2016.

För beskrivning se avsnittet ovan "Styrelse".



**PER HENRIK JOHNSON**

Född 1977. Supply Chain Director sedan 2021.

**Utbildning:** Civilingenjör Maskinteknik med Technology Management från Lunds Tekniska Högskola, Mechanical & Management Engineering från Sant Clara University samt Orkla Management Program.

**Erfarenhet:** Per Henrik har tidigare innehaft olika ledarroller inom inköp/supply chain vid Orkla Foods Sverige. Han har även varit kategorichef på Kwintet.

**Pågående uppdrag:** Inga pågående uppdrag.

**Innehav i Veg of Lund:** 25 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 I.

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Carlsgatan 12A, 211 20 Malmö.

## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 11 maj 2022 beslutades att det årliga arvodet skulle utgå med ett belopp motsvarande 6 prisbasbelopp enligt 2022 till styrelseordföranden samt med ett belopp motsvarande 6 prisbasbelopp enligt 2022 till övriga ledamöter att fördelas dem emellan enligt styrelsens beslut för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

### Ersättningar under 2021

(SEK)	Styrelse- arvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensions- inbetalningar	Summa
<b>Styrelsen</b>					
Håkan K Pålsson*	0	0	0	0	0
Anders Hättmark	0	0	0	0	0
Roger Johansson	0	0	0	0	0
Linda Neckmar	71 400	0	0	0	71 400
Eva Tornberg	0	0	0	0	0
<b>Ledande befattningshavare</b>					
Fredrik Carling, CEO**	0	0	0	0	0
Cecilia Strandberg, Interim CFO***	0	0	0	0	0
Per Henrik Johnson, Supply Chain Director****	0	47 600	0	19 980	67 580
Anna Rosengren, Marketing and Communications Manager*****	0	0	0	0	0
Eva Tornberg, Forsknings- och utvecklingschef	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>71 400</b>	<b>47 600</b>	<b>0</b>	<b>19 980</b>	<b>138 980</b>

\*Tillträdde i januari 2021

\*\*Tillträdde i september 2022

\*\*\*Tillträdde i november 2022

\*\*\*\*Tillträdde i december 2021

\*\*\*\*\*Tillträdde i januari 2022



# FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL



## Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för Veg of Lund för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt för perioden 1 januari 2022 till 30 september 2022. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade koncernårsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2020, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden den 1 januari 2022 till den 30 september 2022. Veg of Lunds reviderade koncernårsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen [1995:1554] och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade koncernårsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det tredje kvartalet 2022. De reviderade koncernårsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2020 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 till den 30 september 2022 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Veg of Lunds delårsrapport för det tredje kvartalet 2022: Koncernens resultaträkning [s. 8], koncernens balansräkning [s. 9-10] och koncernens kassaflödesanalys [s. 12]. Länk: <https://ir.dugdrinks.com/app/uploads/2022/11/Veg-of-Lund-AB-Delarsrapport-Q3-2022.pdf>
- Veg of Lunds koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2021: Koncernens resultaträkning [s. 24], koncernens balansräkning [s. 25-26], koncernens kassaflödesanalys [s. 28], noter [s. 29-34] och revisionsberättelse [s. 35-37]. Länk: <https://ir.dugdrinks.com/app/uploads/2022/04/Veg-of-Lund-arsredovisning-2021.pdf>
- Veg of Lunds koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2020: Koncernens resultaträkning [s. 29], koncernens balansräkning [s. 30-31], koncernens kassaflödesanalys [s. 33], noter [s. 34-40] och revisionsberättelse [s. 42-45]. Länk: <https://ir.dugdrinks.com/app/uploads/2022/05/Veg-of-Lund-AB-Arsredovisning-2020.pdf>

## Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Veg of Lunds tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Veg of Lund bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska

trender. Nyckeltalen, såsom Veg of Lund har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen har inte reviderats såvida inget annat anges.

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
TSEK (om inget annat anges)	12 månader	12 månader	9 månader	9 månader
Nettoomsättning	2 537**	1 177**	1 873	1 269
Bruttomarginal, %*	26	33	19	24
EBITDA*	-22 500**	-17 325**	-34 147	-13 513
EBITDA-marginal, %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelseresultat (EBIT)	-23 641**	-17 785**	-34 302	-13 875
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat efter skatt	-23 754**	-18 348**	-34 628	-14 035
Vinstmarginal, %*	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	-2,10	-1,80	-2,74	-1,28
Soliditet, %*	75	70	-28	76
Eget kapital per aktie, SEK*	1,60	0,60	-0,18	2,18
Balansomslutning	25 971**	9 063**	9 121	34 791
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 484**	-17 899**	-26 348	-17 928
Medelantalet anställda under perioden	5**	2,5**	9	4

\* Alternativa nyckeltal.

\*\* Nyckeltalen har reviderats.

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nedan anges Veg of Lunds definitioner av de alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt Bolagets tillämpliga redovisningsstandard. Definitioner för icke-alternativa nyckeltal enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering återfinns i Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

### Bruttomarginal, %

Definition: Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.  
Syfte: Detta nyckeltal används i syfte för att mäta produktlönsamheten.

### EBITDA

Definition: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.  
Syfte: 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 få avskrivningar avser historiska investeringar.

### EBITDA-marginal, %

Definition: EBITDA i relation till nettoomsättningen.  
Syfte: Bolaget anser att EBITDA-marginal är ett användbart

nyckeltal tillsammans med ökning av nettoomsättning vid övervakning av värdeskapande.

### Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %

Definition: Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen.  
Syfte: Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt vid övervakning av värdeskapande.

### Vinstmarginal, %

Definition: Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning.  
Syfte: Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i Bolaget.

### Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK

Definition: Resultat efter skatt genom genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.  
Syfte: Mått som visar ägarnas andel av Veg of Lunds resultat per aktie före och efter utspädning.

### Soliditet, %

Definition: Eget kapital i relation till totala tillgångar.  
Syfte: Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

### Eget kapital per aktie, SEK

Definition: Eget kapital genom antal utestående aktier efter utspädning.  
Syfte: Mått som visar ägarnas andel av Veg of Lunds totala nettotillgångar per aktie.

## Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

TSEK (om inget annat anges)

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
	[12 månader, reviderat]	[12 månader, reviderat]	[9 månader, oreviderat]	[9 månader, oreviderat]
<b>Bruttomarginal, %</b>				
Nettoomsättning	2 573	1 177	1 873	1 269
- Handelsvaror	1 895	794	1 524	962
= Bruttoresultat	678	383	349	307
/ Nettoomsättning	2 573	1 177	1 873	1 269
= Bruttomarginal, %	26	33	19	24

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
	[12 månader, reviderat]	[12 månader, reviderat]	[9 månader, oreviderat]	[9 månader, oreviderat]
<b>EBITDA</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	-23 641	-17 785	-34 302	-13 875
- Avskrivningar och nedskrivningar	-1 141	-460	-155	-362
= EBITDA	-22 500	-17 325	-34 147	-13 513

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
	[12 månader, reviderat]	[12 månader, reviderat]	[9 månader, oreviderat]	[9 månader, oreviderat]
<b>EBITDA-marginal, %</b>				
EBITDA	-22 500	-17 325	-34 147	-13 513
/ Nettoomsättning	2 573	1 177	1 873	1 269
= EBITDA-marginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
	[12 månader, reviderat]	[12 månader, reviderat]	[9 månader, oreviderat]	[9 månader, oreviderat]
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	-23 641	-17 785	-34 302	-13 875
/ Nettoomsättning	2 573	1 177	1 873	1 269
= Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
	[12 månader, reviderat]	[12 månader, reviderat]	[9 månader, oreviderat]	[9 månader, oreviderat]
<b>Vinstmarginal, %</b>				
Resultat efter skatt	-23 754	-18 348	-34 628	-14 035
/ Nettoomsättning	2 573	1 177	1 873	1 269
= Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
<b>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK</b>	[12 månader, reviderat]	[12 månader, reviderat]	[9 månader, oreviderat]	[9 månader, oreviderat]
Resultat efter skatt	-23 754	-18 348	-34 628	-14 035
/ Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	11 288 232	10 208 617	12 654 364	10 974 198
= Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-2,10	-1,80	-2,74	-1,28
Resultat efter skatt	-23 754	-18 348	-34 628	-14 035
/ Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 113 008	10 297 886	13 598 854	11 618 088
= Resultat per aktie, efter utspädning, SEK*	-2,10*	-1,80*	-2,74*	-1,28*

\*Vid negativt resultat före skatt är resultat per aktie det samma före och efter utspädning.

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
<b>Soliditet, %</b>	[12 månader, reviderat]	[12 månader, reviderat]	[9 månader, oreviderat]	[9 månader, oreviderat]
Eget kapital	19 530	6 370	-2 538	26 467
/ Totala tillgångar	25 971	9 063	9 121	34 791
= Soliditet, %	75	70	28	76

	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31	2022-01-01– 2022-09-30	2021-01-01– 2021-09-30
<b>Eget kapital per aktie, SEK</b>	[12 månader, reviderat]	[12 månader, reviderat]	[9 månader, oreviderat]	[9 månader, oreviderat]
Eget kapital	19 530	6 370	-2 538	26 467
/ Antal utestående aktier	12 224 336	10 567 272	13 826 168	12 146 256
= Eget kapital per aktie, SEK	1,60	0,60	-0,18	2,18

## Revision av den årliga finansiella informationen

Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021 och 2020 med en förklaring om att informationen ger en sann och rättvisande bild för registreringsdokumentets ändamål i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder finns i Bolagets reviderade koncernårsredovisning för 2021 [s. 35-37] och Bolagets reviderade koncernårsredovisning för 2020 [s. 42-45]. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet.

### Upplysning i koncernårsredovisningen för 2021

I revisionsberättelsen avseende koncernårsredovisningen för räkenskapsåret 2021 lämnade Bolagets revisor följande upplysning, återgiven i sin helhet:

*”Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift*

*Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen och not 1 i årsredovisningen av vilka framgår att Veg of Lunds nuvarande finansiering inte är tillräcklig för att säkerställa bolagets fortsatta satsning på expansion och tillväxt varför styrelsen utvärderar olika finansieringsalternativ.*

*Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.”*

## Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, och/eller finansiella ställning.

## Betydande förändringar sedan den 30 september 2022

Under november månad 2022 har Bolaget upptagit totalt 4 MSEK i lån genom utnyttjande av lånelöftet som beskrivs närmare i avsnittet ”*Legala frågor och ägarförhållanden*” under rubriken ”*Väsentliga kontrakt*”. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2022.

Utöver ovanstående har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2022 fram till dagen för Prospektet.



# LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Väsentliga kontrakt

Den 16 juni 2022 ingick Veg of Lund avtal om bryggfinansiering enligt vilka långgivarna, bestående av tre aktieägare och två nya investerare, åtog sig att tillhandahålla lån och låneram om sammanlagt 16 MSEK. Därutöver beslutade Bolaget att emittera sammanlagt 300 000 vederlagsfria teckningsoptioner till vissa av långgivarna. De olika delarna av bryggfinansieringen beskrivs nedan.

Den 16 juni 2022 ingick Veg of Lund låneavtal om 6 MSEK med tre aktieägare, Anders Färnvist, Drivator Equity AB och Kenneth Eriksson. Lånen löpte med en årlig ränta om tio procent. Respektive långgivare hade rätt att begära att Bolaget återbetalade hela eller delar av lånet jämte ränta med aktier. Konverteringen skulle i sådana fall ske genom riktad nyemission av aktier till en teckningskurs per aktie som motsvarade 20 procent rabatt i förhållande till den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under viss period före konverteringen. Den 25 augusti 2022 konverterades lånen genom en riktad nyemission av 910 967 aktier. Teckningskursen i emissionen uppgick till 6,65 SEK.

I samband med upptagandet av lånen från de tre aktieägarna, som beskrivs ovan, beslutade styrelsen den 16 juni 2022, med stöd av bemyndigandet som erhöles på årsstämman den 11 maj 2022, att emittera 300 000 vederlagsfria teckningsoptioner till de tre aktieägarna. Varje teckningsoption berättigade till teckning av en aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 60 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den period om tio handelsdagar som avslutas dagen före första dagen av utnyttjandeperioden, dock lägst aktiens kvotvärde. Den 25 augusti 2022 utnyttjades 100 000 teckningsoptioner för teckning av 100 000 aktier till en teckningskurs om 5,23 SEK per aktie och den 12 oktober 2022 utnyttjades 200 000 teckningsoptioner för teckning av 200 000 aktier till en teckningskurs om 3,22 SEK per aktie. Samtliga 300 000 teckningsoptioner har således utnyttjats vilket sammantaget medförde att antalet aktier i Bolaget ökade med 300 000 och aktiekapitalet ökade med 19 200 SEK.

Den 16 juni 2022 ingick Bolaget låneavtal om 4 MSEK med två nya investerare, Råsunda Förvaltning AB och Gerhard Dal ("Investerarna"). På lånen utgår ränta med 1,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod. Vidare utgick en uppläggningsavgift om fem procent. Lånen förföll ursprungligen till betalning den 31 december 2022, se dock nedan avseende nytt förfalldatum. Veg of Lund har rätt att återbetala lånen jämte

ränta i förtid. Investerarna har rätt att begära att Bolaget återbetalar hela eller delar av lånet jämte upplupen ränta genom konvertering av lånet till aktier. Sådan konvertering ska ske genom nyemission av aktier till en teckningskurs per aktie som motsvarar 15 procent rabatt mot den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period före konverteringen. För det fall Bolaget genomför emissioner under lånets löptid, har Investerarna rätt att kvitta sin fordran i sådan emission till samma teckningskurs som i emissionen. Om lånet inte är återbetalt per förfalldatumet, ska Bolaget besluta om en företrädesemission där Investe-rarna ska ges företrädesrätt att agera garanter på marknads-mässiga villkor. Emissionen ska genomföras till marknads-mässig terp-rabatt motsvarande minimum 40 procent av det lägsta av antingen i) stängningskursen för Bolages aktie på förfalldatumet, ii) det volymviktade genomsnittspriset [VWAP] för Bolagets aktiekurs tio handelsdagar före förfal-lodatumet, eller iii) lägsta dagliga volymviktade genomsnitt-spriset [VWAP] under femton dagar före förfalldatumet. Emissionen ska innehålla en option om att utöka erbjudandet som möjliggör för Investerarna att kvitta utestående skuld jämte ränta och avgifter, helt eller delvis, genom så kallad kvittning i efterhand mot teckningslikviden för de aktier som tecknas inom ramen för garantiåtagandet, eller som Inves-terarna i övrigt tecknar och tilldelas i emissionen. Bolaget har även rätt att återbetala lånen jämte ränta genom kontant betalning. Vid försenad betalning utgår vidare dröjsmålsränta om 3 procentenheter per påbörjad månad utöver månatlig ränta.

Investerarna lämnade vidare den 16 juni 2022 ett lånelöfte till Veg of Lund om 6 MSEK som kunde avropas i takt med att lånen från de tre befintliga aktieägarna återbetalades. Lånelöftet kan nyttjas i trancher om 1-2 MSEK. Bolaget kan maximalt kalla på en tranch per månad och möjlighet att nyttja lånelöftet löper till och med den 30 november 2022. Bolaget har fram till och med oktober 2022 lånat 2 MSEK genom lånelöftet. För lån som har kallats på av Bolaget genom lånelöftet gäller samma villkor som för låneavtalen med Investerarna som beskrivs ovan.

Den 9 november 2022 ingick Bolaget ett tilläggsavtal till låneavtalet samt avtalet om lånelöftet med Investerarna. I tilläggsavtalet bestämdes nytt förfalldatum för lånet om 4 MSEK och lånet som erhöles enligt lånelöftet om 2 MSEK. Enligt tilläggsavtalet förfaller lånen till betalning den 10 augusti 2023. Resterande 4 MSEK av lånelöftet kallades på och erhöles som lån under november månad 2022 och har förfalldatum den 31 december 2022 men avses återbetalas



genom emissionslikviden från Företrädesemissionen. Investerarna lämnade vidare ett nytt lånelöfte till Veg of Lund om 2 MSEK att utnyttjas under vissa omständigheter fram till och med den 31 mars 2023 och med förfallodatum den 10 augusti 2023. I övrigt är lånevillkoren oförändrade.

Utöver ovan har Bolaget inte ingått några väsentliga kontrakt, som ligger utanför den normala verksamheten för Bolaget, under en period om ett år före dagen för Prospektet.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

## Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 7 812 500 aktier och högst 31 250 000 aktier. Registrerat aktiekapital uppgick, per den 1 januari 2021 till 676 305,408 SEK fördelat på 10 567 272 aktier. Per den 31 december 2021 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 782 357,504 SEK fördelat på 12 224 336 aktier. Per den 30 september 2022 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 884 874,752 SEK

fördelat på 13 826 168 aktier. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,064 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag och aktierna är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för Veg of Lund känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Veg of Lund per den 30 september 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Alla aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster
Eva Tornberg (via bolag)	1 362 370	9,71 %	9,71 %
Anders Färnqvist	1 269 998	9,05 %	9,05 %
Einar Haugland (privat och via bolag)	956 305	6,82 %	6,82 %
Övriga aktieägare	10 437 495	74,41 %	74,41 %
<b>Totalt</b>	<b>14 026 168</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## Optionsprogram per den 31 december 2021

Per den 31 december 2021 fanns nedan teckningsoptionsprogram utestående i Bolaget. Utöver Bolagets teckningsoptionsprogram beskrivna nedan fanns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget per den 31 december 2021.

Vid fullt utnyttjande av samtliga nedan beskrivna teckningsoptioner som var utestående per den 31 december 2021 kan utspädningen, med förbehåll för vissa sedvanliga omräkningsvillkor, totalt maximalt uppgå till cirka 3,95 procent beräknat utifrån antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

### Teckningsoptioner av serie 2020/2023

Den 10 september 2020 beslutade styrelsen i Bolaget att emittera 290 920 teckningsoptioner av serie 2020/2023 till Veg of Lunds långsiktiga samarbetspartner för den kinesiska marknaden genom en riktad nyemission. Priset per teckningsoption var 0,86 SEK. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 18 SEK. Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 15 september 2023 till och med den 15 november 2023. Vid fullt utnyttjande av utgivna teckningsoptioner ökar Bolagets aktiekapital med 18 618,88 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2020/2023 kan utspädningen, med förbehåll för vissa sedvanliga omräkningsvillkor, uppgå till maximalt 2,03 procent.

### Teckningsoptioner av serie 2021/2024 I

Den 12 maj 2021 beslutade årsstämman i Bolaget att emittera 211 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 I till anställda och konsulter inom Veg of Lund. Incitamentsprogrammet omfattade högst 15 personer. Priset per teckningsoption var 1,24 SEK avseende 186 000 teckningsoptioner och 14,45 SEK avseende 25 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 16,02 SEK. Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 1 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. Vid fullt utnyttjande av utgivna teckningsoptioner ökar Bolagets aktiekapital med 13 504 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2021/2024 I kan utspädningen, med förbehåll för vissa sedvanliga omräkningsvillkor, uppgå till maximalt 1,48 procent.

Den 12 maj 2021 beslutade årsstämman i Bolaget att emittera 75 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 I till styrelseledamöterna Linda Neckmar och Roger Johansson samt dåvarande styrelseledamoten Torbjörn Clementz. Priset per teckningsoption var 1,24 SEK. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 16,02 SEK. Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 1 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. Vid fullt utnyttjande av utgivna teckningsoptioner ökar Bolagets aktiekapital med 4 800 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2021/2024 I kan utspädningen, med förbehåll för vissa sedvanliga omräkningsvillkor, uppgå till maximalt 0,53 procent.

### Teckningsoptioner av serie TO1

Under tredje kvartalet 2021 beslutade Bolagets styrelse att emittera 784 619 teckningsoptioner av serie TO1, varav 295 000 emitterades i en riktad emission till kvalificerade investerare och 489 000 teckningsoptioner emitterades till befintliga aktieägare. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt. Varje teckningsoption gav rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 11,06 SEK per aktie. Teckning av nya aktier skedde under perioden från och med den 25 februari 2022 till och med den 10 mars 2022. Totalt utnyttjades 590 865 teckningsoptioner för teckning av lika många aktier innebärandes att Bolagets aktiekapital ökade med 37 815,36 SEK. Teckningen resulterade i en utspädning om cirka 4,61 procent.

## Transaktioner med närstående

Bolaget har genomfört nedan väsentliga transaktioner med närstående parter under perioden 1 januari 2020 till och med dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående parter har genomförts på armlängds avstånd. Löner och styrelsearvoden framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

### Transaktioner under kalenderåret 2020

Thomas Olander, dåvarande styrelseledamot och verkställande direktör i Bolaget, var kontrakterad som CEO på konsultbasis under perioden 1 januari 2020 till och med den 31 december 2020. För denna period utgick ersättning till Thomas Olander från Bolaget med 720 000 SEK.

Torbjörn Clementz, tidigare styrelseordförande i Bolaget, utförde konsulttjänster åt Bolaget under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med den 31 december 2020. För denna period utgick ersättning till Torbjörn Clementz från Bolaget med 82 350 SEK.

Eva Tornberg var kontrakterad som forskning- och utvecklingschef på konsultbasis under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med den 31 december 2020. För denna period utgick ersättning till Eva Tornberg från Bolaget med 462 983 SEK.

Anders Hättmark utförde konsulttjänster inom finansieringsområdet åt Bolaget under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med den 31 december 2020. För denna period utgick ersättning till Anders Hättmark från Bolaget med 404 148 SEK.

### Transaktioner under kalenderåret 2021

Thomas Olander var kontrakterad som CEO på konsultbasis under perioden 1 januari 2021 till och med den 30 september 2021. För denna period utgick ersättning till Thomas Olander från Bolaget med 571 555 SEK.

Torbjörn Clementz utförde konsulttjänster åt Bolaget under perioden från och med den 1 januari 2021 till och med den 31 december 2021. För denna period utgick ersättning till Torbjörn Clementz från Bolaget med 70 200 SEK.

## Transaktioner från och med den 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet

Eva Tornberg var kontrakterad som forskning- och utvecklingschef på konsultbasis under perioden från och med den 1 februari 2022 till och med dagen för Prospektet. För denna period utgick ersättning till Eva Tornberg från Bolaget med 400 000 SEK.

Håkan Pålsson utförde konsulttjänster inom management åt Bolaget under perioden från och med den 15 januari 2022 till och med den 31 maj 2022. För denna period utgick ersättning till Håkan Pålsson från Bolaget med 343 735 SEK.

Anders Hättmark utförde konsulttjänster inom kapitalanskaffning och försäljning åt Bolaget under perioden från och med den 1 april 2022 till och med dagen för Prospektet. För denna period utgick ersättning till Anders Hättmark från Bolaget med 160 000 SEK.

## Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Veg of Lund och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Veg of Lund till följd av sina direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Vid tidpunkten för registrering av Prospektet finns tre utestående program av teckningsoptioner i Bolaget, ett till Bolagets samarbetspartner för den kinesiska marknaden beslutat av styrelsen den 10 september 2020, ett till Bolagets styrelseledamöter samt anställda och konsulter beslutat på årsstämman den 12 maj 2021 anställda och konsulter beslutat på årsstämman den 11 maj 2022. I samband med att styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget förvärvat teckningsoptioner i Bolaget har deltagarna i optionsprogrammen ingått ett optionsavtal innehållandes en hembudsklausul. Hembudsklausulen innebär en skyldighet för optionsinnehavaren att hembjuda teckningsoptionerna om optionsinnehavaren vill avyttra sina teckningsoptioner i Bolaget.

# TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR



Bolagets uppdaterade registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Carlsгатan 12A, 211 20 Malmö) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.dugdrinks.com/sv](http://www.dugdrinks.com/sv). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



