



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

Teckningstid
24 november - 8 december 2022

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE



VIKTIG INFORMATION

Följande sammanfattning är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till Veg of Lund AB (publ):s prospekt och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Investe-raren rekommenderas att läsa prospektet i sin helhet, som finns att tillgå på Veg of Lund AB:s hemsida www.dugdrinks.com, innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet att investera i värdepapperen. Veg of Lund AB (publ), organisationsnummer: 559054-4655.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSBESKRIVNING

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.¹

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, som utvecklas tillsammans med Scandi Standard med planerad marknads lansering under 2023.

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.

Produktportfölj

Veg of Lund har påbörjat kommersialiseringen av plantbaserade mejeriprodukter under varumärket DUG och har ett flertal produkter under utveckling. I vidstående figur illustreras i utvecklingsstadiet Bolagets produkter befinner sig i.

Mejerialternativ

Bolaget har lanserat DUG potatisdryck i tre varianter, Barista, Original och Unsweetened. Uppdaterad och enligt Bolaget förbättrat smakrecept har utvecklats och kommer lanseras januari 2023. En patenterad vegansk glass är färdigutvecklad, och ska i samarbete med etablerade aktörer i marknaden smaksättas och därefter marknads lanseras under 2023.

Smoothies

My Foodie är en patenterad smoothie och är Veg of Lunds första kommersialiserade produkt. Denna produkt har återlanserats hösten 2022 under varumärket DUG Smoothie och positioneras på marknaden som ett hälsosamt mellanmålsalternativ med lågt sockernehåll.

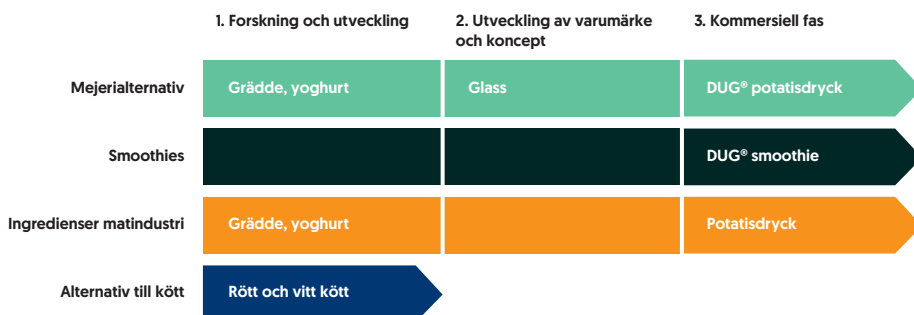
Ingredienser till matindustrin

Bolaget har under 2021 utvecklat större förpackningar för livsmedelsproducenter som använder Bolagets potatisdryck i sina maträtter och bakverk och säljs till slutkonsumenter. Bolagets uppfattning är 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.

Marknadsöversikt

Veg of Lunds uppfattning är att allt fler konsumenter söker efter hälsosamma och växtbaserade livsmedel med lågt klimatavtryck. Skälen till att välja växtbaserade livsmedel varierar, för de flesta handlar det om miljömässiga, etiska och/eller hälsomotiverade val.² Idag är 53 procent av den vuxna befolkningen i Europa överviktiga och enbart livsmedelssystemen står för 30 procent av de globala växthusgaserna.^{3,4} Det är även beräknat att 70 procent av den globala populationen planerar att minska köttintaget.⁵ Av de människor som köper växtbaserade produkter idag är 78 procent återkommande köpare.⁶

Den svenska marknaden för växtbaserade livsmedel är värd cirka 2 miljarder SEK och tillväxten är snabb. Kategorin växtbaserade köttprodukter har vuxit med cirka 15 procent de senaste åren, medan växtbaserat mejeri har vuxit med omkring 17 procent årligen.⁷ 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.



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.

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

² <https://gfi.org/marketresearch/>

³ <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/-/ddn-20210721-2>

⁴ <https://www.nature.com/articles/s43016-021-00225-9>

⁵ <https://www.globaldata.com/media/consumer/>

⁶ <https://gfi.org/marketresearch/>

⁷ <https://www.livsmedelsnyheter.se/stark-tillvaxt-for-vaxtbaserad-mat-enligt-branschrapport/>

Affärsmodell och strategi

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 i 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.

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



Motiv för Erbjudandet

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 Bolagets patent inom kategorierna mejeri- och köttalternativ. Under november utnyttjades en befintlig kreditfacilitet som delvis 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.

Emissionslikvidens användande

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



Erbjudandet i korthet

Allmänna villkor

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.

Teckningskurs

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

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.

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 och betald tecknade aktier (BTA)

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. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0019172693. 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.

Handel med betald tecknad aktie (BTA) 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. ISIN-kod för BTA är SE0019172701.

Tillgängliga dokument

Tillhandahållande av handlingar

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis samt fullständiga villkor för företrädesemissionen finns tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.dugdrinks.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Bolagets kontor under prospektets giltighetstid.

Övrigt

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 "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i prospektet.

Rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare, Fredersen Advokatbyrå AB är legal rådgivare och Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut till Veg of Lund i samband med Företrädesemissionen.