



Inbjudan till teckning av units inför planerad notering på Spotlight Stock Market

Teckningstid: 21 april – 5 maj 2022



SEDERMERA
corporate finance

OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Vultus" eller "Bolaget" avses Vultus AB med organisationsnummer 559074-4313. Med "Spotlight" avses marknadsplatsen Spotlight Stock Market.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

I samband med emissionen av units "Erbjudandet" som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Corporate Finance AB ("Sedermera") finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing") emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL") legal rådgivare till Vultus. Shark Communication AB ("Shark Communication") har biträtt Vultus vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Vultus är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera och Shark Communication friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Vultus samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Undantag från prospektskyldighet

Bolagets erbjudande omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Vultus kontor, på Bolagets hemsida (www.vultus.io) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Memorandumet kan härutöver nås via Nordic Issuing's hemsida (www.nordic-issuing.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att - såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Spotlight Stock Market

Bolagets aktier och teckningsoptioner är planerade att upptas till handel på Spotlight som är ett värdepappersbolag under FI:s tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal och därmed Spotlights regelverk och behöver således inte uppfylla de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Spotlights regelverk syftar bl.a. till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market (NGM). Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|--|----|
| OM MEMORANDUMET | 2 |
| INNEHÅLLSFÖRTECKNING | 3 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS..... | 4 |
| BAKGRUND OCH MOTIV..... | 5 |
| VD PER KARLSSON HAR ORDET | 8 |
| VERKSAMHETS BESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT | 9 |
| STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR..... | 17 |
| TECKNINGSFÖRBINDELSER..... | 18 |
| MER OM VERKSAMHETEN..... | 19 |
| STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE..... | 20 |
| FINANSIELL INFORMATION | 28 |
| INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN | 37 |
| ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION | 40 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 43 |
| RISKFÄKTORER | 47 |
| BOLAGSORDNING | 50 |

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid: 21 april - 5 maj 2022.

Teckningskurs: 11,60 SEK per unit, motsvarande 5,80 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 1 emitteras vederlagsfritt.

Minsta teckningspost: 400 units (motsvarande 4 640 SEK). Varje unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1.

Emissionsvolym: Initial emissionsvolym om högst cirka 11 MSEK (brutto) inklusive kompensation för bryggglånegivare och beloppet som Bolaget kan erhålla genom nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 uppgår till cirka 11,65 MSEK (brutto).

Teckningsåtagande: Vultus har erhållit teckningsåtagande om cirka 8,9 MSEK, motsvarande cirka 81,4 procent av den initiala delen av emissionen av units.

Värdering (pre-money): 14,9 MSEK.

Planerad första handelsdag: Aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 är planerade att tas upp till handel på Spotlight Stock Market den 20 maj 2022.

Ticker och ISIN-kod för aktierna: VULTS och SE0017616006.

Ticker och ISIN-kod för teckningsoptioner i serie TO 1: VULTS TO 1 och SE0017832454.

Teckningsoptioner TO 1: Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs inom intervallet 5,80 - 12,25 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden 16 mars - 6 april 2023. Vid nyttjande av alla teckningsoptioner av TO 1 kommer Bolaget att erhålla cirka 11,65 MSEK (brutto).

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till "VILLKOR OCH ANVISNINGAR" i detta memorandum.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Emissionsbeslut

Vid styrelsemöte i Lund den 14 april 2022 beslutades, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 19 januari 2022, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en emission av units som totalt - genom initial emission samt genom nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 - kan öka antalet aktier med 2 854 458 stycken.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Vid fulltecknad emission av units samt fullteckning av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 kommer aktiekapitalet öka med 570 891,60 SEK från 513 409,60 SEK till 1 084 301,20 SEK och antalet aktier kommer öka med 2 854 458, från 2 567 048 aktier till 5 421 506 aktier. Fulltecknad emission av units samt fullteckning av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 tillför Bolaget totalt cirka 22,7 MSEK före emissionskostnader om cirka 1,8 MSEK. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, varmed även allmänheten inbjuds att teckna units i den publika nyemissionen. Lägsta gräns för att genomföra den initiala emissionen uppgår till cirka 89 procent av emissionsvolymen, motsvarande en emissionsvolym om cirka 9,82 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad emission uppgår utspädningen av såväl röster som kapital till cirka 42,6 procent.

Det noteras att Bolaget, utöver aktuellt erbjudande som avser förvärv av units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 1), avser att emittera ytterligare en serie teckningsoptioner - serie TO 2 - till samtliga aktieägare i Bolaget vid en specifik avstämningsdag den 20 juli 2022, och att Bolaget genom nyttjande av dessa teckningsoptioner av serie TO 2 kan erhålla ytterligare cirka 11 MSEK före kostnader. Nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 2 är avsedd att äga rum under perioden från och med den 14 september 2023 till och med den 5 oktober 2023. Teckningsoptioner av serie TO 2 är, precis som Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1, planerade att upptas för handel på Spotlight Stock Market.

Inbjudan

Härmed inbjuds befintliga aktieägare samt allmänheten, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna units i Vultus till en kurs om 11,60 SEK per unit.

Ansvar

Styrelsen i Vultus är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 18 april 2022

Styrelsen i Vultus Sweden AB

Per Hökfelt - styrelseordförande
Björn Lundsten - styrelseledamot
Ophir Mubarik - styrelseledamot
Robert Schmitt - styrelseledamot
Malin Stavlin - styrelseledamot

BAKGRUND OCH MOTIV

Vultus är ett agtech-bolag grundat 2016 i Lund. Bolaget utvecklar AI-plattformen Fertilizer Ninja för precisionjordbruk via satelliter. Med hjälp av satellitbilder samlar Bolagets plattform in data från odlingsfälten – data som används för att analysera fälten och som används för att framställa åtgärdsförslag som lantbrukaren använder för att kunna odla mer effektivt.

En stor utmaning inom lantbruket är att tillföra rätt mängd näring till jordbruksmarken, dels för att optimera grödans tillväxt och dels för att ta hänsyn till lagstiftning, miljö och ekonomi.

Vultus AI-plattform, Fertilizer Ninja, erbjuder fältspecifika rekommendationer för var näringen bäst ska fördelas på fältet. Resultatet är tillförlitligare skördar, högre avkastning och minskad andel insatsvaror. Vultus hjälper lantbrukare att spara upp till 30% av kostnaderna för gödsel användning.¹

Forskning från bland annat Sveriges Lantbruksuniversitet, SLU, visar att det finns ett samband mellan klorofyllnivåerna i grödor (som kan avläsas i satellitbilder) och kvävebehovet.² Vultus har kommersialiserat forskningen och från analysen av satellitbilderna skapas styrfiler till lantbruksmaskiner, som tillser att rätt mängd näring sprids på varje del av åkern. Genom plattformen får lantbrukaren tillgång till historiska- och realtidsbilder som effektiviserar analysen och gör det möjligt att jämföra resultat över tid. I fältstudier från fyra olika länder har Bolagets AI-plattform ökat lantbrukarens produktion med i genomsnitt fyra procent samtidigt som kväveutsläppen i genomsnitt minskat med cirka 19 procent.³ Fertilizer Ninja är, enligt styrelsens kännedom, den enda gödslingstjänsten på marknaden som inte bara ger en tydlig översikt över kvävevariation i fält utan den exakta spridningsmängden för optimerad skördevolym och kvalitet.

Efter år av utvecklingsarbete har Vultus nu tagit klivet in i kommersialiseringsfas. Bolagets plattform och verksamhet är internationellt skalbar och Vultus har inlett försäljning till internationella aktörer. I dagsläget erbjuder Vultus lantbrukare hjälp att analysera vete, raps, malkorn, majs, ris, sojabönor och potatis. Bolaget har som målsättning att i närtid inkludera analyser för fosfor och kalium, vilket styrelse och ledning anser ytterligare kommer stärka Bolagets analyser och erbjudande.

För att vidare kommersialisera Bolagets plattform har Vultus initierat en tillväxtplan för att snabbt skala upp verksamheten både på befintliga och nya marknader. Bolaget planerar att initialt fokusera på strategiskt utvalda marknader genom partnerskap.

Målmarknaderna är Sverige, Tyskland, Storbritannien, Rumänien och Brasilien. Under 2023 har Bolaget som

målsättning att expandera till den nordamerikanska marknaden. För att finansiera den fortsatta expansionen och genomföra Bolagets tillväxtplan genomför Vultus nu en kapitalisering inför notering på Spotlight Stock Market.

Emissionslikvidens användande

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 7 MSEK. Bolaget genomför härmed en emission av units genom vilken Bolaget initialt kan tillföra högst cirka 11 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kompensation till bryggglänegivare. Emissionskostnader (inkl. kostnader för marknadsföring av emissionen) för initial emission förväntas uppgå till cirka 0,99 MSEK, motsvarande cirka 8,9 procent av den initiala emissionsvolymen. Av de cirka 11 MSEK som initial emissionen avser motsvarar cirka 2,55 kvittning av sedan tidigare erhållet bryggglån och cirka 0,19 MSEK kvittning av kompensation för bryggglånet. Resterande cirka 8,26 MSEK (före emissionskostnader om cirka 0,99 MSEK) avser nytt kapital i Bolaget. Allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen som äger rum utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Genom de medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, totalt cirka 6,46 MSEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Internationell marknadsexpansion initialt Sverige, Tyskland, Storbritannien, Rumänien och Brasilien cirka 55 procent av emissionslikviden.
- Produktutveckling av Fertilizer Ninja och plattformens rekommendationer samt IPR-strategi cirka 34 procent av emissionslikviden.
- Forskning: Fertilizer Ninja anpassas för att hantera kolkrediter, automatisering av fältförsök och nya rekommendationer till plattformen cirka 11 procent av emissionslikviden.

Genom inlösen av teckningsoptioner TO 1 den 16 mars – 6 april 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 11,65 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,84 MSEK, motsvarande cirka 7,2 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. De totala emissionskostnaderna förväntas därmed uppgå till cirka 1,83 MSEK, motsvarande cirka 8 procent av den totala högsta emissionsvolymen av initial emission och inlösen av teckningsoptioner av TO 1. Genom de medel Bolaget tillförs vid fullt nyttjande av teckningsoptioner TO 1, efter emissionskostnader, totalt cirka 10,81 MSEK netto,

^{1,2,3} <https://www.vultus.io/blog-1/trials-2021-and-2022>

är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Fortsatt kommersiell expansion cirka 55 procent av emissionslikviden.
- Forskning och utveckling av nya produkter cirka 40 procent av emissionslikviden.
- Internationell IPR-strategi cirka 5 procent av emissionslikviden.

Utöver det aktuella erbjudandet som avser emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 avser Bolaget vid en avstämningsdag den 20 juli 2022 emittera teckningsoptioner av serie TO 2 till samtliga som är aktieägare i Bolaget vid denna avstämningsdag. Teckningsoptioner av serie TO 2 ligger således utanför aktuellt erbjudande men är en del i Bolagets finansieringsplan. Genom inlösen av teckningsoptioner TO 2, under planerad nyttjandeperiod som avses pågå från och med den 14 september till och med den 5 oktober 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 11 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 förväntas kostnaderna uppgå till cirka 0,8 MSEK, motsvarande cirka 7,28 procent av likviden i teckningsoptionsinlösen. Genom de medel Bolaget tillförs vid fullt nyttjande av teckningsoptioner TO 2, efter kostnader, totalt cirka 10,2 MSEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Fortsatt kommersiell marknadsexpansion cirka 55 procent av emissionsvolymen.
- Forskning och utveckling av nya produkter för precision jordbruksrekommendationer cirka 40 procent av emissionslikviden.
- Internationell IPR strategi cirka 5 procent av emissionslikviden.

I det fall emissionen av units fulltecknas, och inlösen av optioner av serie TO 1 och TO 2 nyttjas fullt ut, är det styrelsens bedömning att Bolaget kommer att vara tillräckligt finansierat för att kunna finansiera tillväxtplanen och skala upp verksamheten både på befintliga och nya marknader. I det fall emissionen av units inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs eller optioner av serie TO 1 och TO 2 inte fulltecknas, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Aktiens prissättning

Aktien har prissatts av Bolagets styrelse. Styrelsen har fastställt prissättningen av aktien baserat på en vedertagen värderingsmodell samt genom bedömning av Bolaget utifrån deras verksamhet. Värdering i nu föreliggande emission av units baseras på nedanstående:

- Vultus är ett agtech-bolag som, sedan starten 2016, utvecklat AI-plattformen Fertilizer Ninja för precision jordbruk via satelliter.
- Vultus styrelse och ledning har omfattande erfarenhet inom verksamhetsområdet, samt innehar kontaktnät som, enligt styrelsens bedömning, kan ses som fördelaktiga för Bolagets utveckling framgent.
- Vultus har, enligt styrelsens uppfattning, en innovativ och konkurrenskraftig plattform och affärsidé med goda förutsättningar för framtida tillväxt och produktutveckling.
- Vultus ser stor potential i sin affärsmodell, vilken kännetecknas av återkommande intäktsflöden via framförallt partnerskap.
- Bolagets värdering inför emissionen (pre-money) uppgår till cirka 14,9 MSEK.

Noteringen på Spotlight

Vultus är godkänt för notering på Spotlight under förutsättning att Erbjudandets lägsta gräns uppnås, samt att Spotlights ägarspridningskrav uppnås. Noteringen på Spotlight skapar, enligt styrelsens bedömning, ökad varumärkeskännedom för såväl Bolaget som dess produkt. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklingstakt kan hållas framgent. Första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 beräknas bli den 20 maj 2022.

Lock up-avtal

Aktieägare som tillsammans äger cirka 54,8 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget inför IPO har ingått avtal om lock up, varigenom respektive ägare förbinder sig att inte avyttra mer än maximalt tio procent av innehavet förrän tidigast 12 månader efter notering. Härutöver har bryggånegivare ingått avtal om lock up varigenom de förbinder sig att maximalt avyttra tio procent av de aktier och teckningsoptioner som avser bryggånet och kompensationen för bryggånet. Lock up för bryggånegivare sträcker sig 12 månader efter notering. Totalt innebär detta att cirka 42 procent av antalet aktier efter IPO, förutsatt fulltecknad initial emission av units, är under lock up när handel inleds på Spotlight Stock Market.

Rådgivare

Sedermera är finansiell rådgivare och MCL är legal rådgivare till Vultus i samband med emissionen av units. Shark Communication har varit kommunikationsrådgivare vid upprättandet av detta memorandum. Nordic

Issuing förser Bolaget med emissionstjänster. Styrelsen i Vultus är ansvarig för innehållet, varpå övriga parter fri-skriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Sedermera, MCL, Shark Communication och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med emissionen av units. Utöver vad som anges ovan har Sedermera, MCL, Shark Communication eller Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i unitemissionen.

Styrelseledamot Robert Schmidt och Ophir Mubarik äger aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum. I samband med Erbjudandet har Vultus ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare, vilket presenteras under avsnittet "Teckningsförbindelser". Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Vultus och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

VD PER KARLSSON HAR ORDET

Det undgår inte någon att jordbruket står inför stora utmaningar – bland annat ökar befolkningen, vilket leder till större behov av livsmedelsproduktion, samtidigt som kraven från myndigheter och konsumenterna på mer hållbara produktionsmetoder ökar. Härutöver bidrar en ökad oro i världspolitikerna till en brist och ett stigande pris på konstgödsel och spannmål. Behovet av att effektivisera jordbruket för att spara på resurserna och göra det mesta av det som finns att tillgå har aldrig varit större. Precisionsodling är en av nycklarna och det är inom detta område vi nu har påbörjat kommersialiseringen av AI-plattformen Fertilizer Ninja.

Planetens välmående (och icke välmående) har betydelse för oss alla – jordbruket spelar en viktig roll i hur vi ska lyckas möta de stora krav som ställs på vår planet med en ökande befolkning och förändrat klimat. Behovet av att förbättra gårdarnas produktivitet och skördar med precisionsjordbruk drivs på ytterligare av förändrade vädermönster och global uppvärmning. Precisionsjordbruket har potential att förändra jordbrukssektorn genom att göra den traditionella jordbruksverksamheten mer effektiv, hållbar och förutsägbar. Med hjälp av Fertilizer Ninja har lantbrukare möjlighet att öka produktionen och samtidigt bidra till ett bättre klimat. Genom satellitbilder (som visat sig vara det klart bästa valet jämfört med t ex drönare) genererar Fertilizer Ninja data som används för att ge lantbrukaren förslag på förbättrings-/effektiviseringsåtgärder vilka lantbrukaren kan använda för att odla, gödsla och vattna mer effektivt och därigenom minska såväl kostnaderna som lantbrukets miljöpåverkan. Plattformen har dessutom stor potential då tillämpningsområdena är flera, även om vi initialt valt att fokusera på just jordbruk.

Plattformen är noggrant validerad genom studier. Under 2021 genomförde vi ett storskaligt valideringsprogram med partners för att kvantitativt demonstrera resultatet av Vultus plattform. Totalt genomfördes fyra större studier med bland annat en av Europas ledande producenter av utfodringssystem och Sveriges Spannmålsförening. Resultatet visade på en genomsnittlig ökad skörd om cirka fyra procent och en minskad användning av kvävegödsel på cirka 19 procent. Genom de externa aktörer som valt att delta i utvärderingsarbetet under åren och som även valt att teckna kommersiella avtal med oss, anser jag att vi har uppnått proof-of-concept på vad vi kan bidra med - och vad vi har potential att bidra med i framtiden. Vidare har även de bidrag (om totalt cirka 10 MSEK) Vultus erhållit från professionella aktörer under utvecklingstiden stärkt mig i tron om en framgångsrik kommersialisering.

Åren som gått sedan Vultus bildades 2016 har fokus legat på utveckling av den plattform vi kallar för Fertilizer Ninja och som nu är redo för kommersialisering. Det är dags att byta kostym från att vara ett utvecklingsbolag till att fokusera på marknadsföring och försäljning. Vi har så smått klivit in på marknaden och vi är aktiva på internationella mjukvaruplattformar i EU, UK, Kina och Brasilien. Huvudfokus i vår kommersiella strategi är att växa via plattformar som redan når en bred kundgrupp för att snabbt nå ökade intäkter och nya kundflöden. Vi befinner oss nu i en fas för att skala upp och brett lansera Fertilizer Ninja. Jag har stora förväntningar på framtiden för Vultus och med kapitalet vi nu reser är avsikten att påbörja kommersialiseringen av vår produkt.

Utvecklingsteamet, ledningen, styrelsen och jag själv står redo att infria våra förväntningar vi själva har på Bolaget och vi inbjuder härmed dig att vara med på resan framåt. Välkommen att investera i Vultus!

Per Karlsson

VD, Vultus AB

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Vultus är ett agtechbolag – baserat i Lund – som utvecklar AI-plattformen Fertilizer Ninja för precisionsjordbruk via satelliter. Fertilizer Ninja erbjuder fältspecifika rekommendationer som hjälper lantbrukare att göra snabbare, bättre och djupare bedömningar av deras grödors status. Resultatet är tillförlitligare skördar, högre avkastning och minskad andel insatsvaror. Bolaget hjälper lantbrukare att spara upp till 30 procent av kostnaderna för gödselanvändning.⁴ Vultus genomför nu en tillväxtplan för att snabbt skala upp verksamheten både på befintliga och nya marknader genom partnerskap, öka intäkterna och bredda plattformens användningsområde.

Allmän bolagsinformation

Vultus AB är ett publikt aktiebolag och driver sin verksamhet i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 559074-4313 och dess LEI-kod är 984500FELECM64Z8T952. Vultus har i dagsläget nio anställda, inklusive fyra anställda på konsultbasis. Bolagets adress är Lilla Fiskaregatan 19, 222 22 Lund, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0)700 019 701. Bolagets hemsida är www.vultus.io. Observera att informationen på Vultus hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i memorandumet såvida inte denna information har införlivats i memorandumet genom hänvisningar.

Organisationsstruktur

Vultus ingår inte i en koncern. Bolaget äger inte heller aktier i andra bolag. Bolagets verksamhet bedrivs genom en centraliserad organisation. Vultus ledningsgrupp består av tre personer: verkställande direktör (VD) med övergripande ansvar för Bolagets verksamhet, Chief Strategy Officer (CSO) med ansvar för Bolagets strategiska samarbetstekniska frågor och Chief Financial Officer (CFO) med ansvar för Bolagets ekonomi.

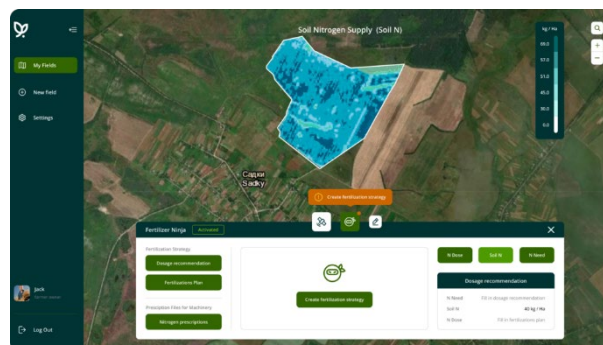
Verksamhetsbeskrivning

Vultus är ett agtechbolag – baserat i Lund – som utvecklar AI-plattformen Fertilizer Ninja för precisionsjordbruk. Fertilizer Ninja erbjuder en komplett gödningsguide för lantbrukare. Baserat på satellit- och väderdata skapas fältspecifika kartor för spridning av gödselmedel, unika för de olika behoven för varje fält.

I traditionellt jordbruk ska alla delar av ett fält behandlas lika, men med hjälp av data från satellitbilder kan Vultus fastställa bland annat olika nivåer av jordkvalitet och mineralrikedom. Med denna data kan lantbrukarna effektivisera sin användning av gödsel och på så sätt minska kostnaderna, samt minska miljöpåverkan då gödsel används mer sparsamt samt öka avkastningen och skörd. Vultus erbjuder, enligt styrelsens kännedom, den enda gödslingstjänsten på marknaden som både ger en tydlig översikt över kvävevariation i fält och den exakta spridningsmängden för optimerad skördevolym och kvalitet.

Efterfrågan på teknologier för precisionsjordbruk bedöms öka då behovet av effektiv växtodling ökat till följd av begränsningen i tillgängliga resurser. Precisionsjordbruket har potential att förändra jordbrukssektorn genom att göra den traditionella jordbruksverksamheten mer effektiv och förutsägbar. De viktigaste faktorerna som driver tillväxten på marknaden är en ökad global efterfrågan på livsmedel, på grund av ökande befolkning, betydande kostnadsbesparingar förknippade med smarta jordbrukstekniker och statliga initiativ för hållbar livsmedelsproduktion.

Under 2021 har Bolaget haft fokus på att genomföra ett storskaligt valideringsprogram tillsammans med nyckelintressenter och partners för att kvantitativt demonstrera resultatet av Vultus tjänster. Totalt genomfördes fyra större studier med bland annat en av Europas ledande producent av utfodringssystem och Sveriges spannmålsförening. Resultatet visade på en genomsnittlig avkastningsökning om cirka fyra procent och en minskning av användandet av kvävegödsel med cirka 19 procent.⁵ Valideringsprogrammet innebär, enligt styrelsen, en stor fördel för att vidare kommersialisera Bolagets erbjudande på nyckelmarknaderna Sverige, Tyskland, Storbritannien, Rumänien och Brasilien. Valideringsstudierna skapar även en stor barriär för konkurrenter.



Bilden ovan visar användargränssnittet av Fertilizer Ninja som belyser ett fälts kvävenivåer. Mörkare delar av fältet tyder på mer kväverika grödor och de ljusa delarna är grödor som innehåller mindre mängd kväve.

^{4,6} <https://www.vultus.io/blog-1/trials-2021-and-2022>

Precisionsjordbruk

Termen "precisionsjordbruk" täcker en rad tekniker som genererar och analyserar data för att hjälpa lantbrukare att optimera insatser som vatten och gödningsmedel. Med hjälp av algoritmer som kombinerar information från satellitbilder, drönarbilder, väderprognoser och data från sensorer i marken kan lantbrukare förstå grödors hälsa och vilka insatser de behöver applicera.

Hållbara metoder inom jordbruket kan hjälpa till att återställa jordbruksmarkens hälsa, lagra kol och minska miljöpåverkan. Avrinningen från överanvändning av kväve och fosfor har allvarliga miljömässiga återverkningar, vilket orsakar grundvattenföroreningar och stora säsongsbetonade algbloomningar i haven.

Hållbar livsmedelsproduktion och livsmedelssäkerhet är kritiska utmaningar. Genom att optimera användningen av gödselmedel och ge tidiga varningar om risker för växtsjukdomar kan både kostnader och miljöpåverkan minskas.

AI-plattformens förmåga att på detaljnivå omvandla satellitdata till precisa rekommendationer bygger på test och verifikation av historiska förhållanden. Jordprover och analys av grödor ligger till grund för att ytterligare förfina Bolagets algoritm.

Vultus AI-plattform kan bidra till att verifiera antaganden om koldioxidutsläpp, göra det lättare för odlare att optimera sina insatser och fatta mer effektiva och hållbara beslut.

Fertilizer Ninja - digitaliserar jordbruket

Fertilizer Ninja är ett digitalt verktyg som via ett API kan integreras i Vultus partners plattformar. Fertilizer Ninja erbjuder en komplett gödningsguide för effektivare beslut inom jordbruket. Verktaget använder satellit- och väderdata för att skapa fältspecifika kartor för spridning av gödselmedel, unika för de olika kvävebehoven för varje fält. Enligt styrelsens bedömning erbjuder plattformen den enda gödslingstjänsten på marknaden som anger hur mycket kväve som behöver spridas på ett fält för en optimal växtutveckling. Gödselanvändningen är en viktig mät punkt inom jordbruket både för grödans hälsa och för att minska eventuell avrinning av gödningsmedel.

Fertilizer Ninja är utvecklad för att ge guidning för en rad olika grödor. Tjänsten erbjuder även historiska data för att jämföra resultat över tid, vilket är viktigt för att fastställa odlings-, gödnings- och bevattningsplaner.

Fertilizer Ninjas och satellitdata

Nyttjande av satellitdata medför att Fertilizer Ninja kan ge rekommendationer och kartlägga stora arealer av jordbruksmark och detta över en längre tidsperiod.

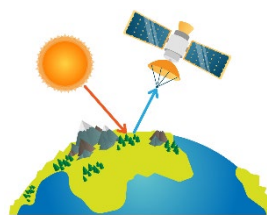
Data från satelliter ger en ögonblicksbild av ett stort område med jordbruksmark i en bild. Informationen i den bilden kan användas för att övervaka förändringar i markförhållanden och grödors hälsa, upptäcka

förekomst av sjukdomar eller effekter av skadedjur och användas för att planera en effektiv framtida användning av jordbruksmark.

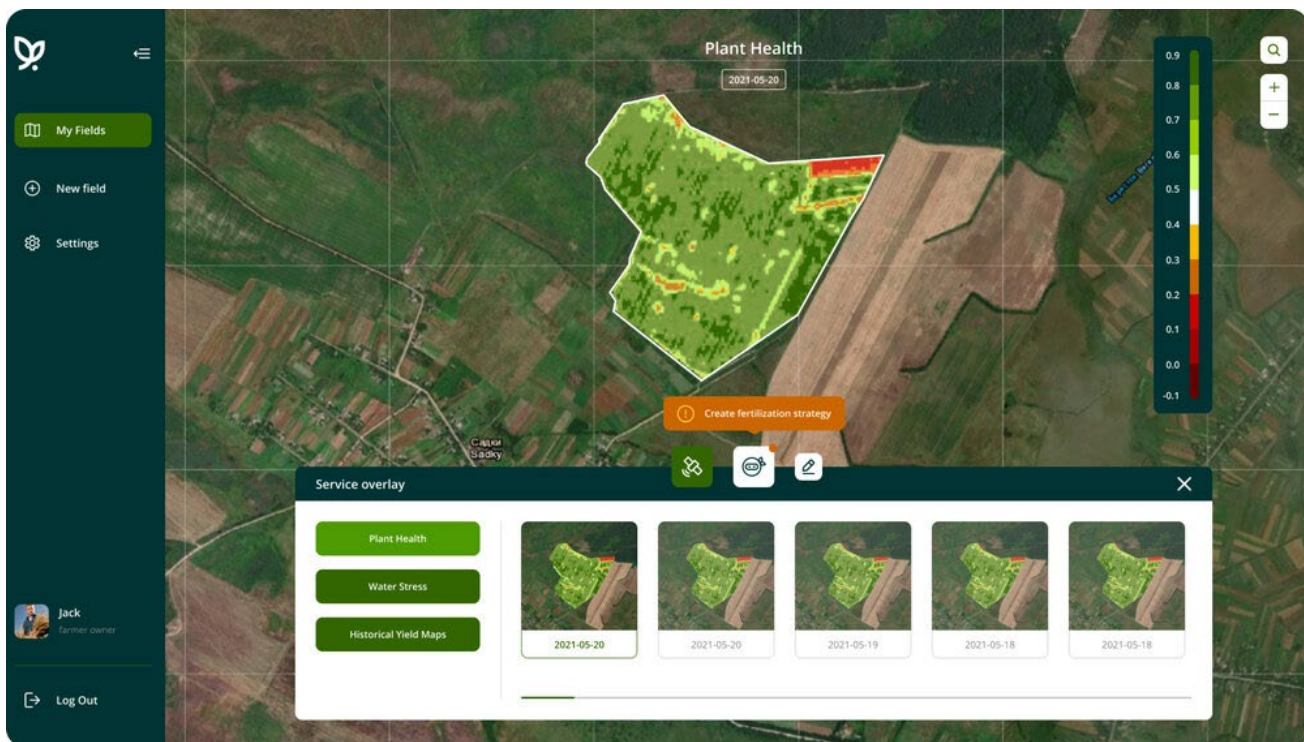
Fjärranalysteknik från satelliter kan analysera grödors spektrala signaturer. Satelliter kan "se" i både synligt och infrarött, vilket Vultus AI-plattform Fertilizer Ninja använder för att kartlägga förekomsten av frisk vegetation och näringsrik jord. Denna information kallas NDVI (Normalized Difference Vegetation Index) och variationer i det värdet ger information om grödans täckning och hälsa (eftersom uttorkade eller sjuka grödor reflekterar mindre infrarött ljus).

Fertilizer Ninja använder olika typer av sensorer från satelliter. Sensorerna mäter vanligtvis energi och kan delas in i passiva och aktiva sensorer. Passiva sensorer mäter solenergin som reflekteras av föremål. Aktiva sensorer har sin egen energikälla som projiceras mot objektet och mäter sedan energin som reflekteras tillbaka.

Vultus verktyg använder satellitdata från Sentinel 2 och Sentinel 1. Båda kontrolleras av European Space Agency (ESA), och är kommersiellt tillgänglig via Sentinel Hub med vilka Vultus har ett avtal.



Sentinel 2 inkluderar passiva sensorer som använder det optiska området för elektromagnetiskt spektrum. Dessa fjärsensorer läser olika typer av "färger" i strålningsspektrumet. Med hjälp av infrarött ljus observerar sensorerna växtlighetens hälsa, de välmående växternas reflektion är ljusare än de mindre välmående. Även växtlighetens vatteninnehåll kan mätas och då genom reflektionen av nära infrarött ljus. Ett högt vatteninnehåll kommer då att exempelvis se mörkt ut. Det vill säga, växlighet som är väldigt välmående reflekterar mycket mer strålning i det nära infraröda området och vattnet reflekterar mycket lite strålning i detta område av spektrumet. Sammanfattningsvis observerar de optiska sensorerna jordens yta med olika typer av spektrum (blå, grön, röd, etc.) och tolkar objektens reaktion med hjälp av dessa. Sensorerna är mycket viktig i Fertilizer Ninjas analys då de kan skilja mellan kraftiga och mindre välmående växtlighet och det är användbart vid planering av näring, bevattning eller andra åtgärder vid precisionsjordbruk.



Bilden ovan visar användargränssnittet av Fertilizer Ninja som belyser grödans hälsa. Mörkgröna delar av fältet tyder på mycket god växthälsa och röda områden belyser delar där växthälsa är mycket dålig.

Sentinel 1 (ESA) har aktiva sensorer och använder mikrovågor för att observera på föremål på jordens yta. Sensorerna på Sentinel 1 har en egen strålkälla som projiceras på objekten och beroende på deras egenskaper kommer denna strålning att i större eller mindre grad reflekteras tillbaka till sensorn. Genom förhållandet mellan energin som emitteras och reflekteras kan Fertilizer Ninja analysera typen av objekt och deras struktur.



Med Sentinel 1 kan plattformen studera markttextur, jord-vatten-växt-interaktion, avkastningsförsägelse, identifiera olika växttyper (t.ex. gräs, baljväxter). Strukturella skillnader som bladform, planteringsorientering, planhöjd, täthet, etc., påverkar signalen från denna typ av satelliter.

Genom att analysera en kombination av data från optiska satelliter och radarsatelliter kan Vultus upptäcka anomalier (tex angrepp av sjukdom eller skadedjur) i fälten, och ge lantbrukaren möjlighet att åtgärda dessa för att på så sätt minska effekten av dem.

Fertilizer Ninjas applikationer

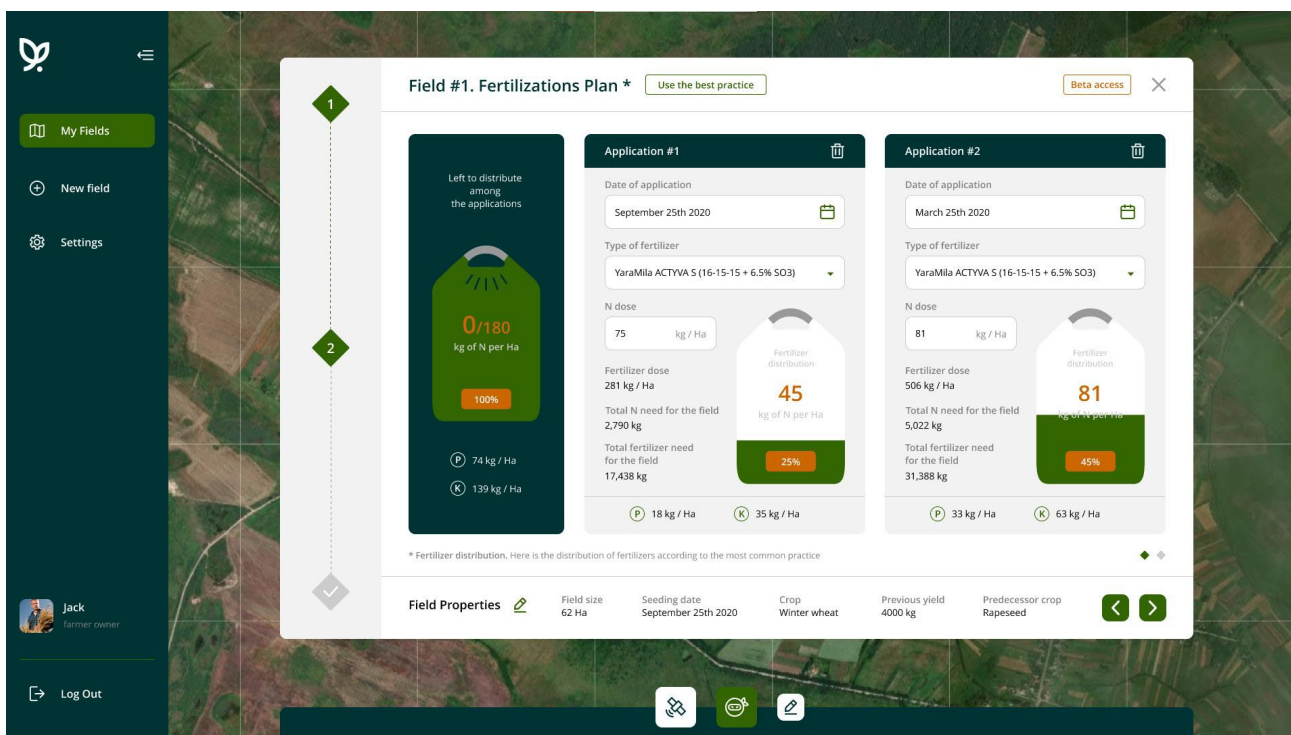
Plattformens övervakningstjänster ger lantbrukare realtidsdata om utvecklingen och variationerna på deras

fält. Fertilizer Ninjas applikationer hjälper lantbrukarna med;

- **Plantering:** besluta om vilken typ av gröda som ska planteras, täckning och frödensitet, baserat på markegenskaper.
- **Odling:** förbättra skötseln av grödor genom att spåra grödans tillväxt, hälsa och jordkvalitet, och variera användningen av insatsvaror som vatten och gödningsmedel.
- **Skörd och lagring:** stödjer planeringen av skörde-logistik genom skördeprognoser.

Rekommendationer av tillförsel av kvävegödsel

Fertilizer Ninja erbjuder en komplett applikationsguide för kvävegödsel baserad på satellit- och väderdata, speciellt utvecklad för spannmåls- och rapsgrödor. Grödornas behov av kväve bestäms genom att mäta marktillgången av kväve, grödans totala kvävebehov baserat på historiska data och grödans status. Genom att använda rätt mängd kväve på rätt plats och vid rätt tidpunkt finns det en större potential att uppnå en bra kvalitet på grödorna och god avkastning med minimal åtgång av gödsel. Sammantaget leder det till en mindre miljöpåverkan.



Bilden ovan visar användargränssnittet av Fertilizer Ninjas applikation för gödselstrategi.

Övervakningstjänst för kvävenivåer

Fertilizer Ninja erbjuder en satellitbaserad övervakning av nuvarande kvävenivåer i marken. Tjänsten erbjuder detaljerade kartor över variationer i fältet och ersätter traditionell markprovtagning för att fastställa kvävenivåer. Mätningar av kvävetillförseln genomförs via satelliters fjärranalys och analysen genomför en sökning mot en katalog med över 20 000 jordprover. Nivåerna av kväve varierar mycket inom ett fält och tillförsel av rätt mängd kväve i början av växtfasen kommer påverka grödornas tillväxt under hela växtfasen.

Växthälsanalyser

Som en del av Fertilizer Ninja erbjuds kartor som gör det möjligt för lantbrukare att övervaka grödospecifika hälsoundikatorer. Fertilizer Ninjas mätningar är grödospecifika och kombinerar både multispektral och mikrovågs-fjärranalys, vilket innebär att data kan genereras även i molniga förhållanden. Övervakning av växternas hälsa kan hjälpa odlare att tidigare upptäcka problem på sina fält och förstå deras variation.

Historiska produktivetskartor

Fertilizer Ninjas produktivetskartor är, enligt styrelsen bedömning, den enda tjänsten på marknaden som samlar in upp till sju års historisk data om avkastningsvariationer. Denna information kan användas som riktmarke för att lantbrukare bättre ska kunna förstå varierande produktivitet inom ett fält och optimera resursallokeringen därefter.

Vattenstresskartor

Vattenstresskartor hjälper lantbrukare att övervaka grödors hälsoeffekter av bevattning och optimera sina

strategier därefter. Med hjälp av multispektral data inklusive infrarött ljus kan Vultus mäta växtens fukt och värme för att bestämma vattenstatus och stressnivåer.

Med bättre information om vattenbehov kan lantbrukare styra sin bevattningsutrustning och förstå en viktig stressfaktor som har stor påverkan på skörden.

Gödselstrategi via Fertilizer Ninja - vetegröda

Nedan följer ett exempel på en gödselstrategi genererad av Fertilizer Ninja.

Effekten av gödsel beror inte bara på bidraget från den lämpliga mängden (totalt kvävebehov) utan också på att tillföra denna mängd till grödan vid rätt tidpunkt. Den kritiska tidpunkten för kvävetillförsel varierar mellan de olika grödorna. Till exempel behöver vetesorter kvävetillförsel under våren och försommaren. Därför är kvävetillförselstrategin för höstvete som presenteras nedan baserad på en tredelad strategi, vilket innebär att kväve tillförs tre gånger under vegetativ tillväxt på våren, helst i tillväxtstadiet:

1. (N1, tillväxtstart) är den första dosen (N1) som kräver 30 % av det totala korrigerade kvävebehovet.
2. (N2, stråskjutning) är den andra dosen som kräver 60 % av det totala korrigerade kvävebehovet.
3. (N3, Axbgång) är den tredje dosen som kräver 10 % av det totala korrigerade kvävebehovet.

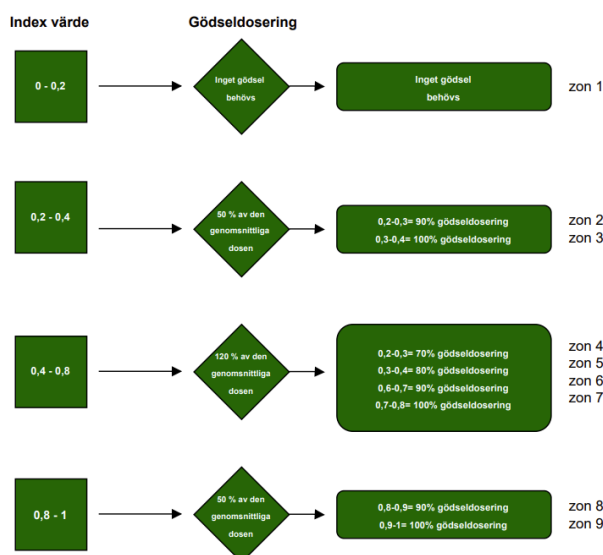
Rekommendation av applicering av gödsel

1. Den första gödseldosen (N1) tillförs med 30 % av det totala kvävebehovet. Receptet kommer att delas in i olika zoner med hjälp av en Yield Target Map (YTM) enligt följande. Till exempel: Om det totala

N-behovet är 171 kg/ha extraheras 30% från den mängden, vilket är = 51 kg/ha för den första dosen N1. Sedan kommer följande kriterier att användas för att generera receptkartan från YTM:

| | |
|-------|--|
| Zon 1 | 100 % av medeldosen (51 kg) = 51 kg/ha |
| Zon 2 | 95 % av medeldosen (51 kg) = 48 kg/ha |
| Zon 3 | 90 % av medeldosen (51 kg) = 46 kg/ha |
| Zon 4 | 85 % av medeldosen (51 kg)=43 kg/ha |
| Zon 5 | 80 % av medeldosen (51 kg) = 41 kg/ha |

2. Den andra appliceringen med variabel kvävespridning (N2) med 60 % av det totala beräknade kvävet i det första steget: Detta är den viktigaste dosen, som utjämnar skillnaderna i biomassa genom att tillföra upp till 50 % mer kväve i förhållande till fältgenomsnittet till områden med låg biomassa och ner till 50 % mindre kväve till områden med hög biomassa. Biomassan är inte bestämd eller uppskattad, men NDVI (Normalized Difference Vegetation Index) används som en indikator på grön biomassa eftersom de är nära besläktade. Därför är den andra dosen beroende av NDVI-värdet enligt följande:



Figur 1: applicering med variabel mängd (N2) med 60 % av det totala beräknade kvävebehovet (TND).

Till exempel: Om det korrigerade totala N-behovet är 171 kg/ha kommer 60 % att extraheras från den mängden, vilket är = 102 kg/ha för den andra dosen N2. Efter detta steg fördelas den genomsnittliga dosen (102 kg) med hjälp av NDVI-värdet som en proxy för biomassa (se figur 1)

| | |
|-------|---|
| Zon 1 | Ingen gödsel behövs |
| Zon 2 | 90% av medeldosen (51 kg) = 46 kg/ha |
| Zon 3 | 100 % av medeldosen (51 kg) = 51 kg/ha |
| Zon 4 | 70% av medeldosen (122 kg) = 85kg/ha |
| Zon 5 | 80% av medeldosen (122 kg) = 98 kg/ha |
| Zon 6 | 90% av medeldosen (122 kg) = 110 kg/ha |
| Zon 7 | 100% av medeldosen (122 kg) = 122 kg/ha |
| Zon 8 | 100% av medeldosen (51 kg) = 51 kg/ha |

| | |
|-------|-------------------------------------|
| Zon 9 | 90% av medeldosen (51 kg) = 46kg/ha |
|-------|-------------------------------------|

3. Den tredje variabeln, applicering av kvävespridning (N3), kommer vanligtvis att utföras nära stammen. Reserverande kväve (10%) av den totala mängden appliceras vid denna sista applicering. Syftet med N3-målet är att utjämnas skillnaderna i förväntad slutlig kornproteinkoncentration över fältet genom att tillföra mer kväve till områden med hög biomassa och relativt låg klorofylltätthet och mindre kväve till området med låg biomassa och relativt hög klorofylltätthet.

I enlighet med exemplet ovan erbjuder Fertilizer Ninja användaren rekommendationer för gödselstrategi utifrån en rad parametrar genom Bolagets AI-plattform. Grunden till beräkningarna sker genom Bolagets algoritm som ständigt uppdateras och förbättras och är en del av Vultus AI-plattform. Under 2023 har Bolagets som målsättning att addera Machine Learning som ett lager i AI-plattformen. Det betyder att algoritmen inte bara kommer kunna uppdateras genom att Bolaget adderar data utan även dra slutsatser baserat på in-data, det kan vara jordprover, väderförhållande och mikroklimat.

API (Application Programming Interface)

Vultus har utvecklat ett API som ger andra bolags plattformar möjligheten att hämta Bolagets analyser och presentera dem i sina plattformar och applikationer. De egenutvecklade gödsel- och övervakningstjänsterna tillsammans med enkel integration är, enligt styrelsen, en stor konkurrensfördel. Bolagets API erbjuder;

- Lättillgänglig dokumentation.
- Ett modernt API som uppdateras kontinuerligt för att vara kompatibelt med branschstandard.
- En lättillgänglig verktygslåda med öppen källkod för integrationer.
- API-playground och utrymme för testning inför integration.

Patent

Vultus har i dagsläget inga färdiga patent eller pågående patentansökningar men utreder möjligheten att patentera delar av plattformen under 2022. Bolaget ser flera delar inom AI-plattformen Fertilizer Ninjas applikationer som möjliga att patentera. Det finns dock alltid en risk att patentansökningar inte godkänns eller godkänns med begränsningar gentemot ansökan och därmed inte ger lika starkt skydd som önskvärt. Bolaget har därmed strategiskt avvaktat med patentansökning under utvecklingsfasen för att skydda algoritmerna.

Det ligger många år av utveckling bakom Vultus plattform, vilket bedöms vara en stor barriär för andra att ta sig över såväl tidsmässigt som finansiellt. Bolaget bygger på och lever av innovation varför Bolaget löpande kommer att hitta nya applikationer som kan vara möjliga att patentera. Bolagets omfattande kompetens inom AI-utveckling talar för en fortsatt spännande utveckling av plattformen.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Vultus erbjuder verktyg för precisionsodling genom AI-plattformen Fertilizer Ninja. Plattformen är en skalbar tjänst och kan användas av lantbrukare globalt. Bolaget har precis påbörjat kommersialiseringsfasen och Vultus samarbetar med internationella mjukvaruplattformar i EU, Storbritannien och Brasilien som förser en stor användargrupp med rekommendationer för precisionsjordbruk. Genom att erbjuda digitala plattformar möjligheten att integrera Bolagets rekommendationer når Vultus snabbt nya intäktskällor via plattformar som redan har en bred kundgrupp. En stor del av Bolagets försäljning genomförs via partnerskap där Fertilizer Ninja är integrerad i partners digitala plattform. Vultus har initierat en tillväxtstrategi för att ytterligare skala upp verksamheten på befintliga och nya marknader. Målmarknaderna, i vilka Bolaget planerar att expandera genom strategiska partnerskap, är Sverige, Tyskland, Storbritannien, Rumänien och Brasilien. För att finansiera expansionen genomför Vultus nu en kapitalisering inför notering på Spotlight Stock Market.

Bolagets intäktmodell är uppbyggd som en prenumerationslösning där användaren prenumererar på analyserna och fritt kan använda analyserna på odlingsmark. Det finns även möjlighet att för en högre kostnad per hektar öka antalet analyserade bilder per månad. Bolaget säljer rekommendationer som baseras på analyser av specifik odlingsbar yta. Resultatet av analyserna blir ett beslutsunderlag för odlaren och hjälper odlaren att spara kostnader samt minska risken för övergödning i sjöar, hav och vattendrag.

Kommersiell strategi

Strategiska studier

Vultus kommer, som en del av Bolagets kommersiella strategi, att bedriva fältstudier tillsammans med strategiska partners, med målsättningen att omvandla dessa partners till kunder. Dessa strategiska partners kan exempelvis vara livsmedelsproducenter, med egna åkrar och en stark koppling till odlare samt intressegrupper och odlingsorganisationer. De strategiska fältstudierna kommer initialt att bedrivas inom EU och Storbritannien med målsättningen att expandera till USA. För att Bolagets analyser ska bli exakta för varje analyserad gröda måste resultaten av Vultus analyser verifieras. Detta hanteras genom att Bolaget tillsammans med strategiska samarbetspartners tar markprover. Efterhand som markprover har tagits i ett antal miljöer och för specifika grödor lär sig Fertilizer Ninja att leverera rätt rekommendation till odlaren även om miljön på detaljnivå tidigare är okänd.

Fokus på komplement

I ett led att utöka Vultus plattform kommer Bolaget att fokusera på plattformar som erbjuder tjänster som kompletterar Vultus plattform såsom plattformar för, arbetshantering, maskinhantering och grödohantering. Genom dessa plattformar anser styrelsen att Bolaget skapar ett starkare och mer användarvänligt erbjudande till kunder.

Koldioxidkrediter

Som en del av Bolagets kommersiella strategi planerar Vultus att samarbeta med digitala verktyg för koldioxidkrediter. Bolaget samarbetar idag med en av Storbritanniens ledande plattform där inhemska och globala företag kan generera och sälja koldioxidkrediter för att kompensera för sina utsläpp. Bolagets plattform mäter effekten av använt kväve för att validera koldioxidutsläpp.

Lantbrukare och markförvaltare som vill delta på marknaden för koldioxidkrediter behöver, som ett första steg, fastställa deras Variable Rate Nitrogen (koldioxidavtryck) och utveckla en naturkapitalplan för att kunna generera koldioxidkrediter. Vultus plattform hjälper till att kartlägga koldioxidavtrycket. Genom plattformar för koldioxidkrediter kan lantbrukare och markförvaltare skapa intäktströmmar genom att samla in och handla koldioxidkrediter för den koldioxid de "tar bort" eller genom de utsläppen de minskar. Köpare på dessa marknader får tillgång till att investera i och kompensera för sina egna restutsläpp.

Vision

Vultus vision är att;

Eliminera slöseri i jordbruket genom att påskynda införandet av precisionsjordbruk: mer mat med mindre insatsvaror och mindre mark.

Påverkan: Vultus mål är att få störst påverkan genom att så många lantbrukare som möjligt använder precisionsjordbruk.

Resultat: Spara så många insatser som möjligt, öka matproduktionen så mycket som möjligt.

MARKNADSÖVERSIKT

Vultus bedriver verksamhet inom den globala marknaden för precisionsjordbruk genom plattformen Fertilizer Ninja.

Efterfrågan på teknologier för precisionsjordbruk bedöms öka med anledning av det ökande behovet av effektiv växtodling med begränsade tillgängliga resurser. Vidare har förändrade vädermönstren på grund av den ökande globala uppvärmningen drivit behovet av precisionsjordbruk för att förbättra gårdens produktivitet och skördar. Precisionsjordbruket har potential att förändra jordbrukssektorn genom att göra den traditionella jordbruksverksamheten mer effektiv och förutsägbar. De viktigaste faktorerna som driver tillväxten på marknaden för precisionsjordbruk är den ökande globala efterfrågan på livsmedel, på grund av ökande befolkning, betydande kostnadsbesparingar förknippade med smarta jordbrukstekniker och statliga initiativ för hållbar livsmedelsproduktion.

Vultus plattform är internationellt skalbar och Bolaget har inlett kommersialiseringsfas för framtida försäljning inom den globala marknaden för precisionsjordbruk. Vultus säljer till aktörer i EU, Storbritannien och Brasilien. Bolagets tillväxtstrategi kommer i första hand att fokusera på marknaderna i Sverige, Tyskland, Storbritannien, Rumänien och Brasilien. Därefter ligger fokus för fortsatt expansion inom Europa samt introduktion på den nordamerikanska marknaden.

Marknadstrender

Det europeiska Green Deal-avtalet anger hur Europa ska nå målet att bli den första klimatneutrala kontinenten år 2050.⁶ Avtalet kartlägger en ny, hållbar tillväxtstrategi för att stärka ekonomin, förbättra människors hälsa och livskvalitet och ta hand om naturen.

Den så kallade Farm to Fork-strategin är kärnan i Green Deal-avtalet och behandlar utmaningarna med hållbara livsmedelssystem och kopplingarna mellan friska människor, sunda samhällen och en sund planet. Strategin är också central för kommissionens agenda för att uppnå FN:s mål för hållbar utveckling.

Farm to Fork-strategin är ett nytt övergripande synsätt på hur européer värderar hållbar mat. Skapandet av en gynnsam livsmedelsmiljö gör det lättare att välja hälsosamma och hållbara kostvanor. Detta kommer, enligt EU-kommissionen, i sin tur att gynna konsumenternas hälsa och livskvalitet samt minska hälsorelaterade kostnader för samhället. Alla aktörer i livsmedelskedjan måste spela sin roll för att uppnå hållbarheten i livsmedelskedjan.

Lantbrukare behöver omvandla sina produktionsmetoder snabbare och utnyttja naturbaserade, teknologiska, digitala lösningar på bästa sätt för att leverera bättre klimat- och miljöresultat.

Det europeiska Green Deal-avtalet betonar att jordbruksmetoder som minskar och optimerar användningen av insatsvaror (gödningsmedel och bekämpningsmedel) genom den gemensamma jordbrukspolitikerna kommer att vara av största vikt för att nå klimatmålen.

Den europeiska marknaden

Den europeiska marknaden för precisionsjordbruk uppgår under 2021 till 2,2 miljarder USD och förväntas växa till cirka 3,2 miljarder USD under 2026. Den genomsnittliga tillväxttakten beräknas till cirka 13,2 procent fram till 2026.⁷ Marknaden drivs bland annat av marknadstrenden som beskrivs ovan där det europeiska Green Deal-avtalet är en central faktor.

Den nordamerikanska marknaden

Som en del av Bolagets tillväxtstrategi planerar Vultus att expandera till den nordamerikanska marknaden. Bolaget planerar att expandera genom partnerskap och genomföra, i likhet med expansionen i Europa, strategiska fältstudier tillsammans med potentiella kunder och partners för att nå större kundgrupper.

Den nordamerikanska marknaden representerade den största marknaden för precisionsjordbruk under 2020.⁸ Lantbrukare på den nordamerikanska marknaden har varit tidiga, sett till den globala marknaden, med att anpassa jordbruksverksamheterna med precisionsjordbruks-teknologier. Lantbrukare i denna region anammar i allt högre grad avancerade jordbrukssystem för ökad produktivitet på de befintliga jordbruksområdena, vilket driver tillväxten av marknaden för precisionsjordbruk.⁹

Den amerikanska marknaden för precisionsjordbruk uppgår under 2022 till 7,9 miljarder USD och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 12,8 procent till cirka 20,8 miljarder USD under 2030.¹⁰

⁶ https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

⁷ Itd, M., 2022. Europe Precision Farming Market Key Growth Factors and Trends 2021-2026. [online] Market Data Forecast. Available at: <<https://www.marketdataforecast.com/market-reports/europe-precision-farming-market>> [Accessed 27 January 2022].

⁸ Precision Farming Market by Technology. Global Forecast to 2025. Marketsandmarkets.

⁹ Precision Farming Market by Technology. Global Forecast to 2025. Marketsandmarkets.

¹⁰ Grandviewresearch.com. 2022. Global Precision Farming Market Size Report, 2021-2028. [online] Available at: <<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/precision-farming-market>> [Accessed 27 January 2022].

Konkurrenter

Det förekommer flera företag som erbjuder plattformslösningar för precisionsjordbruk via satellit- och drönarteknik. Bolagen konkurrerar med Vultus verksamhet. Dessa konkurrenter är bland Data Farming, CropSat FluroSat, Precision Agriculture, OneSoil och Sphere Drones. Härutöver förekommer konkurrens från marknadsledande aktörerna på marknaden för precisionsjordbruk, vilka erbjuder ett brett utbud av teknologier som gör det möjligt för lantbrukare att maximera avkastningen. Dessa konkurrenter är bland annat Geosys, Yara, Trimble, Granular, John Deere och SGS.

Konkurrensfördelar

Vultus har utvecklat ett GraphQL-baserat API som använder molnbearbetning för att tillhandahålla Bolagets tjänster. De egenutvecklade gödsel- och övervakningstjänsterna tillsammans med enkel integration är, enligt styrelsens bedömning, en stor konkurrensfördel. De egenutvecklade tjänsterna består bland annat av rekommendationer av tillförsel av kvävegödsel, övervakningstjänst för kvävenivåer, växthälsanalyser, historiska produktivetskartor och vattenstresskartor. Vultus är, enligt styrelsens bedömning ensamma om att sälja tjänster för varierad kvävegödsling för API-integration.

Det som även skiljer Fertilizer Ninja från konkurrerande plattformar är att Fertilizer Ninja utgår från de kvalitets- och kvantitetsmål som lantbrukaren sätter upp och tillsammans med jordkvaliteten och väderdata beräknas ett rekommenderat kvävebehov. Fertilizer Ninja rekommenderar dessutom antalet gånger som fältet bör gödslas utifrån aktuell region samt hur kvävegödsel ska fördelas över fältet för att uppnå optimalt resultat.

Vultus avslutade nyligen en storskalig valideringsstudie för att demonstrera fördelarna med Bolagets plattform. Totalt genomfördes fyra olika kvantitativa studier med Sveriges spannmålsförening och en av Europas ledande producent av utfodringssystem. Studierna som genomfördes gav ett positivt resultat på genomsnittlig avkastningsökning om cirka fyra procent och en minskad förbrukning om cirka 19 procent av kvävegödsel. Valideringsprogrammet innebär, enligt styrelsen, en stor fördel för att vidare kommersialisera Bolagets erbjudande på nyckelmarknaderna, Sverige, Tyskland, Storbritannien, Rumänien och Brasilien. Valideringsstudierna skapar även en stor barriär för befintliga och nya konkurrenter.

Som en del av Bolagets konkurrens- och tillväxtstrategi kommer Vultus att fortsätta bedriva strategiska valideringsstudier och fokusera på kompletterande tjänster som exempelvis digitala verktyg för koldioxidkrediter.

STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

Vultus målsättningar sträcker sig över flera operativa, finansiella och organisatoriska mål och sträcker sig fram till 2024.

Vultus har initierat en tillväxtplan för att snabbt nå ökade volymer och intäkter de närmaste åren. Tillväxtplanen fokuserar på att utöka intäkter och marknadsandelar genom strategiska partnerskap. Vidare har Bolaget som ambition att utnyttja fördelarna med plattformens skalbarhet genom att erbjuda analyser av grödors nivåer av fosfor- och kaliumnivåer. Bolaget har en bevisad affärsmodell och säljer via partners inom EU, Storbritannien och Brasilien.

MÅLSÄTTNINGAR 2022-2024

Operativa och organisatoriska målsättningar

2022

- Utöka organisationen med tre anställda inom sälj och marknadsföring med målet att öka antalet kunder i Sverige och övriga skandinaviska länder.
- Tredubbla antalet fältförsök med strategiska partners för att förfina algoritmen och ytterligare förstärka AI-plattformen som ligger till grund för analysen till slutkund.
- Bredda Fertilizer Ninjas rekommendationer till att analysera behov av fosfor och kalium, samt utöka antalet analyserade grödor.

2023

- Fortsatt fokus på sälj och marknadsföring i övriga Europa. Verkställa tillväxtplanen genom kundavtal och strategiska samarbeten med befintliga aktörer i Asien och Sydamerika.
- Integrera Machine Learning i Bolagets AI-plattform för en ökad och än mer detaljerat analysresultat.
- Vidareutveckling av Fertilizer Ninjas rekommendationer.
- Fortsatt fokus på att öka antalet fältförsök med strategiska partners.

2024

- Expandera verksamheten med lokala försäljningsorganisationer i Asien, Nordamerika och Sydamerika för ökad försäljning.
- Kontinuerlig vidareutveckling av plattformen.
- Kontinuerlig utökning av analys för specifika grödor.

Övergripande finansiell målsättning

Bolaget har som ambition att under innevarande år, vilket är Bolagets första år i kommersiell fas omsätta 2 - 3 MSEK. Vidare är det Bolagets målsättning att under de efterföljande två åren uppnå en omsättningsökning om lägst 100 procent per år för att under slutet av 2024 uppnå ett positivt kassaflöde på månadsbasis. Efter 2024 anser Bolaget det rimligt att anta att omsättningsökningen fortsatt kommer att vara mycket hög, dock ligger detta för långt fram i tiden för att det skulle vara möjligt att ange exakta målsättningar för denna tillväxt. Gällande Bolagets resultatmarginaler är det Vultus målsättning att uppnå en nettomarginal om 18 - 23 procent från och med år 2026 och framåt. Fram till dess förväntas nettomarginalen vara lägre beroende på att Vultus under denna period befinner sig i en kraftig tillväxtfas. Vultus långsiktiga finansiella vision är att år 2030 omsätta omkring 500 MSEK. Bolagets styrelse har slagit fast denna vision utifrån nuvarande bedömning av marknadens storlek och tillväxt, plattformens innovationshöjd och konkurrensfördelar, myndigheters ökade krav på ett hållbart jordbruk, framtida breddning av plattformen mot ytterligare grödor och näringsämnen samt den respons som hittills erhållits från potentiella kunder, samarbetspartners och organisationer. Märk väl att ovanstående vision inte ska ses som en finansiell prognos utan är till för att visa Vultus potential, enligt styrelsens bedömning. För att uppnå ovanstående vision är det styrelsens bedömning att ytterligare kapitaltillskott kommer att behövas utöver vad som kommer att erhållas genom den planerade noteringen och dess vidhängande och efterföljande teckningsoptioner. Sådant ytterligare kapitaltillskott skulle kunna ske genom lånefinansiering men det kan inte uteslutas att den också skulle kunna ske genom emission.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Vultus genomför härmed en emission i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad initial emission tillför Bolaget cirka 11 MSEK, inklusive kompensation till bryggånegivare, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,99 MSEK. Vultus har erhållit teckningsförbindelser om cirka 8,9 MSEK, motsvarande cirka 81,4 procent av emissionsvolymen. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i april 2022. Samtliga parter vilka ingått teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser:

| Teckningsåtagare | Totalt teckningsåtagande (SEK) | varav bryggfinansiering (SEK) | motsvarar andel av erbjudandet (%) |
|---|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| Polynom Investment AB | 2 999 992,00 | 0,00 | 27,18% |
| Henrik Nilsson | 1 499 996,00 | 0,00 | 13,59% |
| John Moll | 749 998,00 | 749 998,00 | 6,80% |
| Peter Nilsson | 749 998,00 | 749 998,00 | 6,80% |
| Paginera Invest AB | 749 998,00 | 749 998,00 | 6,80% |
| Nils Berg | 349 995,20 | 0,00 | 3,17% |
| Nils-Holger Olsson | 299 999,20 | 0,00 | 2,72% |
| Acantor Holding AB | 199 995,60 | 199 995,60 | 1,81% |
| Mikael Blihagen | 199 995,60 | 0,00 | 1,81% |
| Christian Månsson | 149 999,60 | 0,00 | 1,36% |
| Jens Nielsen | 149 999,60 | 0,00 | 1,36% |
| David Vasic | 149 999,60 | 0,00 | 1,36% |
| Fredrik Åhlander | 145 000,00 | 0,00 | 1,31% |
| Lucas Kaczynski | 99 992,00 | 0,00 | 0,91% |
| Thomas Gidlund | 99 992,00 | 0,00 | 0,91% |
| Niclas Löwgren | 99 992,00 | 0,00 | 0,91% |
| Simon Josefsson Datakonsult AB | 99 945,60 | 99 945,60 | 0,91% |
| <i>Total kompensation för bryggfinansiering</i> | 191 237,60 | | 1,73% |
| Totalt | 8 986 125,60 | 2 549 935,20 | 81,42% |

MER OM VERKSAMHETEN

Historik

2016

- Bolaget grundades i Lund.

2017

- Vultus genomför de första valideringstesterna i fält med drönarteknik.

2018-2019

- Vultus utvecklar teknik för satellitanalys av fält och grödor och startar utvecklingen av plattformen.

2020

- Bolaget genomför de första testerna i fält med satellitteknik. Tester och validering av analysresultat genomförs i fält. Fortsatt utveckling, test och verifikation av plattformen. Första versionen av Vultus API tas fram för att stödja presentation av analysresultat i kunders och partners plattformar.

2021

- Storskalig validering av Bolagets plattform Fertilizer Ninja genomförd. Flera kommersiella avtal tecknas bland annat en av Storbritanniens ledande plattform där inhemska och globala företag kan generera och sälja koldioxidkrediter för att kompensera för sina utsläpp.

2022

- Bolaget noteras på Spotlight.*

**Förutsatt att planerad emission av units genomförs och tecknas till lägsta gräns och spridningskrav uppnås.*

Tendenser

Bolaget har påverkats och kommer att påverkas av rådande Covid-19-pandemi i olika delar av verksamheten vilket innebär att det finns risk för negativ finansiell påverkan. Härutöver finns det såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fodringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Revisor

Huvudansvarig revisor för Vultus är Stefan Wallin auktoriserad revisor på Baker Tilly Sverige AB, Nordenskiöldsgatan 11A, 211 19 Malmö.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledamöter i Bolagets styrelse och samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor med adress Lilla Fiskaregatan 19, 222 22 Lund. Nedan följer en beskrivning av styrelsen och ledande befattningshavare i Vultus med information om deras nuvarande och tidigare engagemang de senaste fem åren.

Styrelsen

Enligt Vultus bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ordinarie ledamöter, med högst en (1) styrelsesuppleant. Vid bolagsstämman den 19 januari 2022 valdes fem (5) ledamöter. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress Lilla Fiskaregatan 19, 222 22 Lund, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

| Namn | Födelseår | Befattning | Tillträdesår | Oberoende i förhållande till | |
|----------------|-----------|------------|--------------|------------------------------|----------------------------|
| | | | | Bolaget och dess ledning | Bolagets större aktieägare |
| Per Hökfelt | 1966 | Ordförande | 2022 | Ja | Ja |
| Björn Lundsten | 1978 | Ledamot | 2022 | Ja | Ja |
| Malin Stavlind | 1968 | Ledamot | 2022 | Ja | Ja |
| Robert Schmitt | 1997 | Ledamot | 2016 | Nej | Nej |
| Ophir Mubarik | 1985 | Ledamot | 2017 | Nej | Nej |

Per Hökfelt, född 1966

Styrelseordförande sedan 2022

Bakgrund och utbildning: Per Hökfelt är utöver uppdraget i Vultus Vice President Group Sustainability för Diab-gruppen, ett internationellt ledande företag inom kompositmaterial baserade på plaster. Per Hökfelts professionella karriär inkluderar över 25 års erfarenhet i en global miljö som omfattar konsumentvaror och business to business. För närvarande är Per styrelseordförande på Bioextrax och fram till 2014 var Per styrelseordförande för Star Vault, båda Spotlight-noterade bolag. Per har också varit global hållbarhetschef på Sony Mobile Communications och Director Operational Development på ST Ericsson och arbetat med komplex mjukvaru- och hårdvaruutveckling.

Innehav i Bolaget: Äger 70 587 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 2,75 procent av det utestående antalet aktier i Bolaget.

Andra styrelseengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|---------------------|--------------------|-----------------|
| Bioextrax AB | Styrelseordförande | 2020 - pågående |

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Inga.

Björn Lundsten, född 1978
Styrelseledamot sedan 2022

Bakgrund och utbildning: Björn Lundsten är utbildad civilingenjör i datavetenskap från Liu och är utöver uppdraget i Vultus, VD för Softwerk AB som är en ledande aktör inom AI- och avancerad mjukvaruutveckling i södra Sverige. Björn Lundsten har bred erfarenhet från flera chefs- och styrelsepositioner inom mjukvarubranschen. Björns huvudområden inkluderar produktutveckling och teamledning i internationella organisationer och AI-fokuserade RND-projekt.

Innehav i Bolaget: Äger 70 587 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 2,75 procent av det utestående antalet aktier i Bolaget.

Andra styrelseengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|---------------------------|-----------------|----------------------|
| Tracy of Sweden AB | Styrelseledamot | Jun 2020 - Sept 2021 |
| Softwerk AB | Styrelseledamot | Apr 2016 - Juni 2018 |

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Inga.

Malin Stavlind, född 1968
Styrelseledamot sedan 2022

Bakgrund och utbildning: Malin Stavlind har över 20 års erfarenhet av ledande positioner inom en rad olika branscher, med kommunikation och hållbarhet som främsta fokus. Malin Stavlind har varit global kommunikationsdirektör för industribolaget DeLaval International AB, innehaft rollen som Head of Strategic Communication på Vattenfall Power Consultants och varit Vice President Business Ethics & Social Responsibility på det danska Nasdaq-noterade och världsomspännande vindkraftsbolaget Vestas Wind Systems A/S. Därefter var Malin på KICKS och Lyko med ansvar för kommunikation-, hållbarhets- och HR-frågor. Som kommunikations- och IR-ansvarig var Malin Stavlind del av det team som genomförde Lykos IPO 2017. Hon är även styrelseledamot i bolagen Xamera AB och Fodina Language Technology AB.

Innehav i Bolaget: Äger 33 015 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 1,29 procent av det utestående antalet aktier i Bolaget.

Andra styrelseengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|----------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Xamera AB | Styrelseledamot | 2021 - pågående |
| Fodina AB | Styrelseledamot | 2021 - pågående |
| Servistore AB | Styrelseledamot | 2019-2020 under perioden avslutat |

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

| Bolag | Kapital (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|-----------------------|-------------|------------|------------|
| Good Person AB | 100 | 100 | Pågående |

Robert Schmitt, född 1997
Styrelseledamot sedan 2016

Bakgrund och utbildning: Robert Schmitt är en av grundarna till Vultus och har varit styrelseledamot sedan 2016. Robert har utvecklat Bolaget fram till nuvarande kommersiell fas och har i samband med utvecklingen blivit tilldelad pris som Framtidens Innovatör av Stiftelsen SKAPA (grundat till minne av Alfred Nobel) och blivit utsedd till en av de främsta unga entreprenörerna i Sverige av Företagarna - Sveriges Företagare.

Innehav i Bolaget: Äger 242 885 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 9,46 procent av det utestående antalet aktier i Bolaget.

Andra styrelseengagemang de senaste fem åren

Inga.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Inga.

Ophir Mubarik, född 1985
Styrelseledamot sedan 2019

Bakgrund och utbildning: Ophir Mubarik är en av grundarna av Vultus och har varit med i Vultus styrelse sedan 2019. Ophir arbetar som Chief Strategy Officer (CSO) på Vultus, där han leder arbetet med att skapa och genomföra strategier som rör marknadsexpansioner, försäljning och kundframgång för Vultus och dess partners. Ophir har över 12 års internationell erfarenhet av affärsutveckling, försäljning och strategi och har bland annat arbetat för Penningtons Manches, Ladbrokes, Pret a Manger.

Innehav i Bolaget: Äger 164 951 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 6,43 procent av det utestående antalet aktier i Bolaget.

Andra styrelseengagemang de senaste fem åren

Inga.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Inga.

Ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Lilla Fiskaregatan 19, 222 22 Lund. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning, samt tillträdesår.

| Namn | Födelseår | Befattning | Tillträdesår |
|----------------|-----------|------------|--------------|
| Per Karlsson | 1967 | VD | 2022 |
| Ophir Mubarik | 1985 | CSO | 2017 |
| Patricia Fülöp | 1987 | CFO | 2022 |

Per Karlsson född 1967

Verkställande direktör sedan 2021

Bakgrund och erfarenhet:

Per Karlsson har mer än 25 års erfarenhet i ledande ställning som VD, COO, Försäljnings och Marknadschef, Affärsområdeschef huvudsakligen inom mjukvaruutveckling. Pers huvudområden är försäljning, lagbygge och organisation med fokus på lönsamhet. I eget bolag har Per utfört uppdrag för internationella bolag som interim VD, Country Manager och Marknadschef.

Innehav i Bolaget: Äger 121 923 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 4,75 procent av det utestående antalet aktier i Bolaget.

Andra styrelseengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|------------------------|-----------------|---------------|
| Vartorps Consulting AB | Styrelseledamot | 2021-Pågående |

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

| Bolag | Kapital (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|------------------------|-------------|------------|---------------|
| Vartorps Consulting AB | 100 | 100 | 2021-pågående |

Patricia Fülöp född 1987

CFO sedan 2022

Bakgrund och erfarenhet: Patricia Fülöp har de senaste tolv åren arbetat på redovisningsbyrån Adderat med ansvar för ett 20-tal kunder. Både småbolag och medelstora koncernbolag till noterade bolag. Patricia har en universitetsutbildning inom ekonomi.

Innehav i Bolaget: Patricia Fülöp äger inga aktier i Vultus.

Andra styrelseengagemang de senaste fem åren

Inga.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Inga.

Ophir Mubarik

CSO sedan 2016

Bakgrund och erfarenhet: För fullständig personbeskrivning av Ophir Mubarik se tidigare beskrivning på föregående sida.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma och har för avsikt att sitta kvar. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av styrelsen i Vultus. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av styrelsen.

Det förekommer inga närstående relationer mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Vultus. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller för annan ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller organisationer som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt grättsligt reglerad mot någon av dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i bolag.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i likvidation (annat än frivillig likvidation) eller satts under konkursförvaltning under den perioden som den historiska finansiella informationen i memorandumet avser.

Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning och förmåner till styrelse" och "Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare".

Ersättning och förmåner till styrelse

Styrelseledamöternas arvode beslutas av bolagsstämman. På extra bolagsstämma den 19 januari 2022 beslutades att arvode ska utgå med 150,000 SEK till styrelsens ordförande och 100,000 SEK till ordinarie styrelseledamöter, som inte är anställda i Bolaget, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

| Namn | Styrelsearvode | Rörlig ersättning | Pensionskostnader | Summa |
|----------------|----------------|-------------------|-------------------|---------|
| Robert Schmitt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ophir Mubarik | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Per Hökfelt | 150 000 | 0 | 0 | 150 000 |
| Björn Lundsten | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 |
| Malin Stavlind | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 |

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare

| Namn | Grundlön | Rörlig ersättning | Pensionskostnader | Summa |
|---------------|----------|-------------------|-------------------|---------|
| Per Karlsson | 600 000 | 0 | 60 000 | 660 000 |
| Ophir Mubarik | 372 000 | 0 | 32 000 | 404 000 |

FINANSIELL INFORMATION

Inledning

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för Vultus avseende räkenskapsåren 2021 och 2020. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning, vilken har införlivats till memorandumet genom hänvisning. Den utvalda finansiella informationen för räkenskapsåren 2020 är hämtade från Bolagets översiktligt granskade årsredovisning, vilken har införlivats till memorandumet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i memorandumet. Årsredovisningen för 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K2). Årsredovisningen för 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången till K3 har inte föranlett några ändringar i resultaträkningen, balansräkningen, kassaflödesanalys eller noter och någon effekt i det egna kapitalet har med anledning av övergången till K3 inte uppkommit. I samband med övergången till K3 redovisar Vultus enligt aktiveringsmodellen. Årsredovisningen för 2021 har reviderats och årsredovisningen för 2020 har översiktligt granskats av Bolagets revisor, Stefan Wallin auktoriserad revisor på Baker Tilly Sverige AB, Nordenskiöldsgatan 11A, 211 19 Malmö. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiella nyckeltal presenteras i memorandumet. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd. Vultus nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Bolagets finansiella information som upprättats enligt Årsredovisningslagen.

Handlingar införlivade via hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av memorandumet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Lilla Fiskaregatan 19, 222 22 Lund samt hemsida (www.vultus.io). I de handlingar som införlivas via hänvisning nedan ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. De delar i respektive årsredovisning som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av memorandumet. Hänvisning görs enligt följande:

Vultus årsredovisning för räkenskapsåret 2021, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 4, balansräkning på sidorna 5-6, rapport över förändring i eget kapital på sida 2, kassaflödesanalys på sida 7, noter på sidorna 8-11 och revisionsberättelse på sida 12.

Vultus årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 3, balansräkning på sidorna 4-5, noter på sid 6.

Finansiell kalender

| | |
|-------------------------|------------|
| Delårsrapport 1, 2022 | 2022-05-20 |
| Halvårsrapport, 2022 | 2022-08-26 |
| Delårsrapport 3, 2022 | 2022-11-25 |
| Bokslutskommuniké, 2022 | 2023-02-24 |
| Årsredovisning, 2022 | 2023-05-17 |
| Delårsrapport 1, 2023 | 2023-05-26 |
| Bolagsstämma, 2022 | 2023-06-09 |

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

| Nyckeltal (KSEK) | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Nettoomsättning | 1 114 | 641 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 964 | -2 369 |
| Balansomslutning | 6 993 | 6 740 |
| Soliditet (%) | 50,5 | 96,4 |

Resultaträkning i sammandrag

| SEK | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nettoomsättning | 1 114 405 | 640 778 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 4 388 342 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 65 727 | 5 901 937 |
| Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m. | 5 5 68 474 | 6 542 715 |
| Övriga externa kostnader | - 1 732 802 | -1 925 427 |
| Personalkostnader | -6 686 908 | -6 985 029 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -70 469 | 0 |
| Övriga rörelsekostnader | -4 111 | -762 |
| Summa rörelsekostnader | -8 494 290 | -8 911 218 |
| Rörelseresultat | -2 925 815 | -2 368 503 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -38 460 | -52 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 964 276 | -2 368 555 |
| Resultat före skatt | -2 964 276 | -2 368 555 |
| Årets resultat | -2 964 276 | -2 368 555 |

Balansräkning i sammandrag

| SEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 4 317 873 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 4 317 873 | 0 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Övriga fordringar | 151 710 | 175 757 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 376 659 | 118 851 |
| | 528 369 | 294 608 |
| Kassa och bank | 2 147 251 | 6 445 763 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 675 620 | 6 740 371 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 6 993 493 | 6 740 371 |

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

| | | |
|------------------------------|------------------|---------------|
| Aktiekapital | 82 808 | 82 808 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 4 317 873 | 0 |
| | 4 400 681 | 82 808 |

Fritt eget kapital

| | | |
|--------------------------------|-------------|------------|
| Fri överkursfond | 14 638 174 | 14 638 174 |
| Balanserad vinst eller förlust | -12 544 256 | -5 857 828 |
| Årets resultat | -2 964 276 | -2 368 555 |

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Summa eget kapital | 3 530 323 | 6 494 599 |
|---------------------------|------------------|------------------|

Långsiktiga skulder

| | | |
|-----------------------------------|------------------|----------|
| Obligationslån | 2 549 972 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | 2 549 972 | 0 |

Kortfristiga skulder

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Leverantörsskulder | 6 625 | 39 160 |
| Skatteskulder | 0 | -29 425 |
| Övriga skulder | 190 330 | 226 037 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 716 243 | 10 000 |
| Summa kortfristiga skulder | 913 198 | 245 772 |

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 6 993 493 | 6 740 371 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|

Kassaflödesanalys i sammandrag

| | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat efter finansiella poster | -2 964 276 | -2 368 555 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 74 221 | 710 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -2 890 055 | -2 367 845 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | |
| Förändring av kundfordringar | 0 | 15 625 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | -187 659 | -67 561 |
| Förändring av leverantörsskulder | -32 535 | 23 050 |
| Förändring av kortfristiga skulder | 653 859 | 3 971 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 456 390 | -2 392 760 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -4 388 342 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4 388 342 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån | 2 549 972 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 2 549 972 | 0 |
| Årets kassaflöde | -4 294 760 | -2 392 760 |
| Likvida medel vid årets början | | |
| Likvida medel vid årets början | 6 445 763 | 8 839 233 |
| Kursdifferens i likvida medel | | |
| Kursdifferens i likvida medel | -3 752 | -710 |
| Likvida medel vid årets slut | 2 147 251 | 6 445 763 |

Förändring eget kapital

| 2021-01-01 2021-12-31 | Aktie- kapital | Fond för utv.utgifter | Överkurs- fond | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|--|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------|
| Belopp vid årets ingång | 82 808 | | 14 638 174 | -5 857 828 | -2 368 555 | 6 494 599 |
| Disposition enligt beslut av årets års- stämma | | | | -2 368 555 | 2 368 555 | 0 |
| Aktiverade utv.utgifter | | 4 317 873 | | -4 317 873 | | 0 |
| Årets resultat | | | | | -2 964 276 | -2 964 276 |
| Belopp vid årets utgång | 82 808 | 4 317 873 | 14 638 174 | -12 544 256 | -2 964 276 | 3 530 323 |

| 2020-01-01 2020-12-31 | Aktie kapital | Ej reg. aktiekapital | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|--|--------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------|
| Belopp vid årets ingång | 82 311 | 497 | 13 195 554 | -4 415 208 | 8 863 154 |
| Reg. aktiekapital | 497 | -497 | | | 0 |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma | | | -4 415 208 | 4 415 208 | 0 |
| Årets resultat | | | | -2 368 555 | -2 368 555 |
| Belopp vid årets utgång | 82 808 | 0 | 8 780 346 | -2 368 555 | 6 494 599 |

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Rörelseintäkter uppgick för räkenskapsåret 2020 till 6 542 715 SEK. Rörelseintäkterna bestod av aktiverat arbete för egen räkning och nettoomsättning från försäljning av Fertilizer Ninja erbjuder fältspecifika rekommendationer. Rörelseresultatet för räkenskapsåret uppgick till -2 368 503 SEK och påverkades negativt av övriga externa kostnader om -1 925 427 SEK samt personalkostnader om -6 985 029 SEK. De övriga externa kostnaderna bestod främst av kostnader för utvecklingen av Fertilizer Ninja. Vultus rörelseintäkter uppgick för räkenskapsåret 2021 till 5 568 474 SEK. Rörelseintäkterna bestod av aktiverat arbete för egen räkning och nettoomsättning från försäljning av Fertilizer Ninja erbjuder fältspecifika rekommendationer. Rörelseresultatet för räkenskapsåret uppgick till -2 925 816 SEK och påverkades negativt av övriga externa kostnader om -1 732 802 SEK samt personalkostnader om -6 686 908 SEK. De övriga externa kostnaderna bestod främst av utvecklingskostnader för plattformen Fertilizer Ninja.

Tillgångar och skulder

Per den 31 december 2020 uppgick tillgångarna i Vultus till 6 740 371 SEK. Totalt bestod tillgångarna till största del av likvida medel vilka uppgick till totalt 6 445 763 SEK. Summa för eget kapital för perioden uppgick till 6 494 599 SEK. Bolagets skulder (kortfristiga) per samma datum uppgick till totalt 245 772 SEK och bestod främst av övriga skulder om 226 037 SEK. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av perioden till 96,4 procent. Per den 31 december 2021 uppgick tillgångarna i Vultus till 6 993 493 SEK. Tillgångarna bestod till största del av immateriella tillgångar om 4 317 873 SEK och likvida medel om 2 147 251 SEK. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Avskrivningsprocent tillämpas över en femårsperiod. Summa för eget kapital för perioden uppgick till 3 530 323 SEK. Bolagets skulder (kortfristiga) per samma datum uppgick till totalt 913 198 SEK och bestod främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 716 243 SEK samt övriga skulder om 190 330 SEK. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av perioden till 58,5 procent. Under perioden upptog Bolaget ett bryggån. Lånet löper med en månadsränta om 1,5 procent och räntan kommer att kvittas mot aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 i nu förestående IPO, till samma villkor som i nu förestående IPO. Bryggån uppgår till totalt 2 549 935,20 SEK och ackumulerad ränta uppgår till totalt 191 237,60 SEK. I villkoren för bryggån framgår att i det fall att Bolaget inte är noterat före den 31 juli 2022 ska Bolaget återbetala lånet och räntan kontant senast den 31 oktober 2022. Under räkenskapsåret 2021 upprättas årsredovisningen för första gången i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången till K3 har inte föranlett några ändringar i resultaträkningen, balansräkningen, kassaflödesanalys eller noter och någon effekt i det egna kapitalet har med anledning av övergången till K3 inte uppkommit.

Kassaflöde

Vultus kassaflöde i den löpande verksamheten räkenskapsåret 2020 uppgick till -2 392 760 SEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 SEK under räkenskapsåret 2020. Det positiva kassaflödet var främst hänförligt till bidrag. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsårets slut till 6 445 763 SEK.

Vultus kassaflöde i den löpande verksamheten räkenskapsåret 2021 uppgick till -2 456 390 SEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 549 972 SEK och var främst hänförligt till upptagande av lån. Det positiva kassaflödet var främst hänförligt till upptagande av lån. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsårets slut till 2 147 251 SEK.

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2021 fram till dagen för memorandumet.

Begränsningar i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Rörelsekapitalförklaring

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 7 MSEK. Bolaget genomför härmed en emission av units genom vilken Bolaget initialt kan tillföras högst cirka 11 MSEK före emissionskostnader. Allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen som äger rum utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionskostnaderna (inkl. kostnader för marknadsföring av emissionen) för initial emission förväntas uppgå till cirka 0,99 MSEK, motsvarande cirka 8,9 procent av den initiala emissionsvolymen.

Genom inlösen av teckningsoptioner TO 1 den 16 mars - 6 april 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 11,65 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,84 MSEK, motsvarande cirka 7,2 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. De totala emissionskostnaderna förväntas därmed uppgå till cirka 1,83 MSEK, motsvarande cirka 8 procent av den totala högsta emissionsvolymen av initial emission och inlösen av teckningsoptioner av TO 1.

Utöver det aktuella erbjudandet som avser emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 avser Bolaget vid en avstämningsdag den 20 juli 2022 emittera teckningsoptioner av serie TO 2 till samtliga som är aktieägare i Bolaget vid denna avstämningsdag. Teckningsoptioner av serie TO 2 ligger således utanför aktuellt erbjudande men är en del i Bolagets finansieringsplan. Genom inlösen av teckningsoptioner TO 2, under planerad nyttjandeperiod som avses pågå från och med den 14 september till och med den 5 oktober 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 11 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 förväntas kostnaderna uppgå till cirka 0,8 MSEK, motsvarande cirka 7,28 procent av likviden i teckningsoptionsinlösen.

Vultus har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 81,4 procent (cirka 8,9 MSEK) av initial emissionsvolym. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om erbjudandet som beskrivs i detta memorandum inte tecknas till åtminstone 89 procent kommer noteringsemissionen inte att genomföras. Vid sådan händelse, eller i det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om erbjudandet inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Revisionsberättelse

Årsredovisning 2021. I revisorsberättelse från årsredovisningen 2021 framgår att gränsvärdena för att inte utse någon revisor under boksluten 2018-12-31 och 2019-12-31 överskridits. Vidare framgår det av revisorsberättelsen att avdragen skatt och sociala avgifter vid tre tillfällen betalats för sent.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

Aktierna i Vultus har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0017616006.

Erbjudandet, vilket avser en initial emission av högst 951 486 units (aktier och en serie teckningsoptioner), motsvarande en initial emissionslikvid om cirka 11 MSEK före emissionskostnader.

Teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 16 mars - 6 april 2023, med stöd av teckningsoptionen teckna en ny aktie i Vultus. Teckningsoption av serie TO 1 har ISIN-kod SE0017832454. Teckningsoptionerna kommer tas upp till handel på Spotlight. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att ett teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

Teckningsoptionerna av serie TO 2 som är planerade att emitteras på avstämningsdagen den 20 juli 2022 ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 14 september - 5 oktober 2023, med stöd av teckningsoptionen teckna en ny aktie i Vultus. Teckningsoption av serie TO 2 har ISIN-kod SE0017832462. Teckningsoptionerna kommer tas upp till handel på Spotlight efter det att teckningsoptionerna har emitterats. Planerad första dag för handel med teckningsoptioner av serie TO 2 är den 22 juli 2022. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att ett teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 i Vultus" som återfinns på Bolagets hemsida www.vultus.io. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 i Vultus" som återfinns på Bolagets hemsida www.vultus.io.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Teckningskurs (SEK) | Kvotvärde (SEK) | Förändring antalet aktier | Förändring aktiekapital (SEK) | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital (SEK) |
|------|--|---------------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------------|
| 2016 | Nybildning | - | 1,00 | 50 000 | 50 000,00 | 50 000 | 50 000,00 |
| 2019 | Nyemission | 307,40 | 1,00 | 6 547 | 6 547,00 | 56 547 | 56 547,00 |
| 2019 | Nyemission | 301,56 | 1,00 | 7 147 | 7 147,00 | 63 694 | 63 694,00 |
| 2019 | Nyemission | 549,50 | 1,00 | 18 617 | 18 617,00 | 82 311 | 82 311,00 |
| 2020 | Nyemission | 549,80 | 1,00 | 497 | 497,00 | 82 808 | 82 808,00 |
| 2022 | Fondemission | - | 6,20 | - | 430 601,60 | 82 808 | 513 409,60 |
| 2022 | Aktieuppdelning (31:1) | - | 0,20 | 2 484 240 | - | 2 568 048 | 513 409,60 |
| 2022 | Emission av units ¹ | 85,80 | 0,20 | 1 902 972 | 380 594,40 | 4 470 020 | 894 004,00 |
| 2023 | Inlösen av teckningsoptioner serie TO 1 ² | 12,25 | 0,20 | 951 486 | 190 297,20 | 5 421 506 | 1 084 301,20 |
| 2024 | Inlösen av teckningsoptioner serie TO 2 ³ | 16,30 | 0,20 | 677 688 | 135 537,60 | 6 099 194 | 1 219 838,80 |

¹ Förutsatt att nu förestående emission av units fulltecknas.

² Förutsatt att nu förestående emission av units fulltecknas samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas.

³ Förutsatt att nu förestående emission av units fulltecknas samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 och serie TO 2 nyttjas.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Vultus bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före nyemissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet 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. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Ändring av aktieägares rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I Aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Vultus tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för detta memorandum, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Vultus, 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 Vultus enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Vultus är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon- toföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga ak- tiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom be- höriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

Bemyndigande

På bolagsstämman den 19 januari 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att till nästa bolagsstämma kunna fatta beslut om emission av högst ett antal aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier som ryms inom gränserna i den bolagsordning som vid dateringen av detta memorandum är fastställd och registrerad. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och sty- relsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Förutom kontant betalning ska betalning även kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Bemyndigandet har nyttjats vid styrelsens beslut om den nu förestående emissionen av units.

Emission av units

Emissionen av units beslutades av styrelsen den 14 april 2022 med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma 19 januari 2022. Aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av emissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt och valutan är i svenska kronor (SEK). Anmälningssperioden för den publika emissionen löper från och med den 21 april 2022 till och med den 5 maj 2022. Nya aktier som emitteras med anledning av emissionen förväntas regi- streras hos Bolagsverket omkring den 10 maj 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med emissionen

Observera att Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

Lock up-avtal

Aktieägare som tillsammans äger cirka 54,8 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget inför IPO har ingått avtal om lock up, varigenom respektive ägare förbinder sig att inte avyttra mer än maximalt tio procent av innehavet förrän tidigast 12 månader efter notering. Härutöver har brygglånegivare ingått avtal om lock up varigenom de förbinder sig att maximalt avyttra tio procent av de aktier och teckningsoptioner som avser brygglånet och kompensationen för brygglånet. Lock up för brygglånegivare sträcker sig 12 månader efter notering. Totalt innebär detta att cirka 42 procent av antalet aktier efter IPO, förutsatt fulltecknad initial emission av units, är under lock up när handel inleds på Spotlight Stock Market.

Styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare med lock up

Robert Schmitt

Per Karlsson

Björn Lundsten

Malin Stavvind

Per Hökfelt

Ophir Mubarik

Undantag för lock up

Aktieägaren får, utan föregående skriftligt medgivande från Sedermera, överlåta aktier till moderbolag eller annat bolag i vilket aktieägaren är majoritetsägare ifall förvärvaren förbinder sig att, före dess att överlåtelsen sker, översända bekräf- telsehandling till Sedermera i vilken förvärvaren skriftligen ikläder sig samtliga av aktieägarens åtaganden och förpliktel- ser i lock up-avtalet, dvs. partsbyte. Aktieägaren får även avyttra aktier enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar. Aktieägaren får, med föregående skriftligt medgivande från Se- dermera, sälja aktier, förutsatt att försäljningen av aktierna sker genom en samordnad blockpost utanför den marknads- plats där Bolagets aktie är noterad och att förvärvaren av aktierna tar över aktieägarens rättigheter och skyldigheter enligt lock up-avtal. Sedermera kan neka varje sådan begäran om försäljning, enligt sin ensidiga bedömning, ser en risk att försäljningen kan skada allmänhetens eller aktieägarnas förtroende för Bolaget eller om försäljningen inte motsvarar vad som rimligen kan förväntas på grund av att aktieägaren ingått lock up-avtalet.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Ägarförhållanden

Per dateringen av detta memorandum uppgår antalet aktieägare i Bolaget till 23 stycken. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Större aktieägare

Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon aktieägare. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget vid tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum. Per dagen för dateringen av detta memorandum finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Vultus utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Ägarförteckning över de största ägarna per den 31 mars 2022

| Namn | Antal aktier | Antal röster och kapital (%) |
|---------------------------|------------------|------------------------------|
| Kun Luo | 562 681 | 21,92 |
| Robert Schmitt | 242 885 | 9,46 |
| Seedrs Nominees Limited | 236 964 | 9,23 |
| Ophir Mubarik | 164 951 | 6,43 |
| Övriga (cirka 20 stycken) | 1 359 567 | 52,96 |
| Totalt | 2 567 048 | 100,00 |

Ägarförteckning vid fulltecknad initial emission

| Namn | Antal aktier | Antal röster och kapital (%) |
|---|------------------|------------------------------|
| Kun Luo | 562 681 | 12,59 |
| Robert Schmitt | 242 885 | 5,43 |
| Seedrs Nominees Limited | 236 964 | 5,30 |
| Ophir Mubarik | 164 951 | 3,69 |
| Tecknat i nu förestående initial emission | 1 902 972 | 42,57 |
| Övriga | 1 359 567 | 30,42 |
| Totalt | 4 068 168 | 100,00 |

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight. Utöver Spotlights regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadsmisbruksförordningen (EU nr 596/2014)

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Teckningsoptioner av serie TO 2

Vid extra bolagsstämma som hölls den 4 april 2022 beslutades om emission av 677 688 stycken teckningsoptioner av serie TO 2. Teckningsoptioner av serie TO 2 parkeras i Bolaget till avstämningsdagen, den 20 juli 2022, då teckningsoptioner av serie TO 2 delas ut till de parter som äger aktier i Bolaget denna dag. För åtta innehavda aktier i Bolaget den 20 juli 2022 erhåller aktieägaren en teckningsoption av serie TO 2. Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 2 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs inom intervallet 5,80 - 16,30 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden 14 september - 5 oktober 2023. Vid nyttjande av samtliga teckningsoptioner av TO 2 kommer Bolaget att högst erhålla cirka 11,04 MSEK (brutto). Teckningsoptioner av serie TO 2 är planerade att upptas för handel på Spotlight Stock Market, med planerad första handelsdag två dagar efter avstämningsdagen, dvs. den 22 juli 2022. Bolagets teckningsoptioner av serie TO 2 planeras att upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet VULTS TO 2.

Förutsatt fulltecknad initial emission av units, fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 kommer aktiekapitalet med anledning av nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 att öka med 135 537,60 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 11 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Personaloptioner av serie TO 3

Vid dateringen av detta memorandum finns det totalt 98 363 kvalificerade personaloptioner. För att säkra leveransen av dessa, har Bolaget emitterat 98 363 teckningsoptioner av serie TO 3 som har parkerats i Bolaget. Nyttjandeperioden för optionerna infaller mellan den 20 mars 2022 till och med den 31 december 2025 för att möjliggöra leverans vid behov. En teckningsoption av serie TO 3 berättigar tecknaren vid nyttjandeperioden teckna en (1) aktie i Vultus till aktiens kvotvärde. Förutsatt att planerad initial IPO fulltecknas samt att teckningsoptioner av serie TO 1 och serie TO 2 nyttjas fullt medför fullt nyttjande av personaloptioner en utspädning om cirka 1,7 procent.

Väsentliga avtal

Nedan följer Vultus väsentliga avtal;

Trinity AgTech

Vultus har ett avtal med Trinity Agtech, vilket omfattar alla Bolagets tjänster. Trinity har en jordbruksplattform med fokus på hållbarhet. Plattformen har två huvuddelar; Sandy som är till för att förbättra jordbrukspraxis och det är här Vultus tjänster används, främst växtskydd, gödning och produktivitetzoner och den andra delen är Trinity Natural Capital Market som utfärdar koldioxidkrediter. Kontraktet löper i tre år (2021-2023) med exklusivitet för Storbritannien och Irland i två år. Exklusiviteten kommer med ett minimiköp på €40.000 under 2021 och €60.000 under 2022.

Iffco Kisan

Vultus har ett avtal med Iffco Kisan, vilket omfattar alla Vultus tjänster. Iffco Kisan är ett indiskt jordbrukskooperativ med 50 miljoner jordbrukare anslutna. I den första fasen (-2021) kör jordbrukarna tester på sina testfält för att se hur Vultus tjänster kan skapa värde för lantbrukare med mycket små fält och låg mekaniseringsgrad. Vultus kontrakt med Iffco Kisan löper med 90 dagars uppsägningstid.

Zhejiang Raisinn Tech co Ltd. "Allyfarm"

Vultus har ett avtal med Allyfarm kring Vultus övervakningstjänster och speciellt växtskyddsteknologi, med ett avtal om att ytterligare inkorporera alla Vultus-tjänster. Avtalet löper med 90 dagars uppsägningstid. Zhejiang Ruiyun Technology Co., Ltd. är ett techbolag som ägnar sig åt precisionsjordbruk. Bolaget har samarbetat med Zhejiang University för att utveckla och etablera en jordbruksplattform för att tillhandahålla hård- och mjukvarulösningar till jordbrukare och lokala myndigheter.

Kitovu Technology Service

Vultus har ett avtal med Kitovu Technology Service som är baserat i Nigeria, med verksamhet i Afrika och Asien. Kitovu Technology Service fokuserar på småskaliga jordbrukare och hjälper dessa med resursplanering och konsulttjänster. Kitovu Technology Service har införlivat alla Vultus tjänster. Kitovu Technology Service har ett löpande kontrakt med Vultus med 90 dagars uppsägningstid.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Vultus har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till Vultus blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning samt de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Bolaget. Vultus har inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av Memorandumet, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare - Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare".

Intressen i Bolaget

Styrelseledamot Robert Schmidt och Ophir Mubarik äger aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum. I samband med Erbjudandet har Vultus ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare, vilket presenteras under avsnittet "Teckningsförbindelser". Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 951 486 units vilket motsvarar 1 902 972 aktier och 951 486 teckningsoptioner av serie TO 1. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital initialt öka med högst 380 594,40 SEK och antalet aktier initialt öka med högst 1 902 972 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie.

Det totala initiala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 11 037 237,60 SEK varav 191 237,60 SEK avser kompensation till bryggglänegivare och således inte tillför Bolaget någon likvid. Kompensationen samt lånet kommer kvittas mot units i Erbjudandet. Det högsta antalet units i Erbjudandet är 951 486 stycken. Varje unit innehåller en (1) teckningsoption av serie TO 1. Det högsta antalet teckningsoptioner av serie TO 1 i Erbjudandet är 951 486 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 190 297,20 SEK.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriiset är 11,60 SEK per unit, vilket motsvarar 5,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Anmälningstid

Anmälan av units ska ske under tiden från den 21 april 2022 till och med den 5 maj 2022. Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningstiden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden.

Teckningsoptioner

En (1) teckningsoption av serie TO 1 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie till en kurs inom intervallet 5,80 – 12,25 SEK under teckningstiden som äger rum under tiden från och med den 16 mars 2023 till och med den 6 april 2023. Teckningskursen kommer att fastställas och offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i nyttjandeperioden.

Värdering

Bolagets värdering uppgår till cirka 14,9 MSEK (pre-money).

Anmälan om förvärv av units

Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.

Minsta förvärv är 400 units vilket motsvarar 4 640,00 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal units.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per anmälare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Anmälan om förvärv av units via Nordnet

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 21 april 2022. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 5 maj 2022 till likviddagen som beräknas vara 16 maj 2022. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på www.nordnet.se.

Anmälan om förvärv av units via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 21 april 2022. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 5 maj 2022 till likviddagen som beräknas vara 16 maj 2022. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på www.avanza.se.

Förvärv över 15 000 EUR

I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Tilldelning

Tilldelning av units kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

- a) Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
- b) Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 400 units.
- c) Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att anmäla värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Besked om tilldelning och betalning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 10 maj 2022.

Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza

De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske 16 maj 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier och teckningsoptioner måste finnas tillgängligt från och med 5 maj 2022 till och med 16 maj 2022.

Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Styrelsen i Bolaget avser att, med stöd av bemyndigande från extra bolagstämman den 19 januari 2022, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 10 maj 2022. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 0,20 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvärsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Aktier och teckningsoptioner levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske den 10 maj 2022, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing. I samband med leverans av aktier och teckningsoptioner erhålles information från respektive förvaltare.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier och teckningsoptioner

Besked om tilldelning sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 10 maj 2022. Efter det att betalning för tilldelade units hanterats av Nordic Issuing kommer betalda aktier och teckningsoptioner att överföras till av tecknaren anvisad värdepappersdepå. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda värdepapper till tecknarna av units i Bolaget kan medföra att dessa tecknare inte kommer att ha tecknade units tillgängliga på anvisad värdepappersdepå förrän tidigast omkring den 20 maj 2022.

Handel i Vultus AB aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på Spotlight Stock Market beräknas komma att påbörjas omkring den 20 maj 2022. Investerare uppmärksammas på att det kan hända att aktier och teckningsoptioner inte finns tillgängliga på tecknarens värdepappersdepå förrän omkring den 20 maj 2022, vilket kan innebära att tecknaren inte

har möjlighet att sälja dessa aktier och teckningsoptioner över handelsplatsen från och med den dag då handeln i värdepapperna påbörjats utan först när de finns tillgängliga på värdepappersdepån.

Upptagande till handel

Bolaget har vid tidpunkten för memorandumets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Bolagets aktier upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet VULTS och med ISIN-kod SE0017616006. Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet VULTS TO 1 och med ISIN-kod SE0017832454. Samtliga aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 i Bolaget avses att upptas till handel den 20 maj 2022. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlight Stock Market spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om 9 819 237,60 SEK för Erbjudandets genomförande uppnås.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 10 maj 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Utspädning

Genom emission av units kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 380 594,40 SEK genom nyemission av högst 1 902 972 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 42 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 190 297,20 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 18 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Bolaget och Nordic Issuing kommer att ingå ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Kvotvärdesavtalet reglerar sammanfattningsvis följande: i) Att Nordic Issuing ska teckna och betala kvotvärdet av aktierna på grund av emissionstekniska skäl för att hålla utsatt tidsplan. ii) Nordic Issuing kommer enbart att teckna och betala aktierna under förutsättning att lägsta nivån för emissionen och spridningskravet uppnås. iii) Om någon investerare som tecknat och tilldelats aktier i Erbjudandet inte betalar inom två månader, tillfaller aktierna Nordic Issuing.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast

innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 10 maj 2022. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Emissionsinstitut, finansiell rådgivare, juridisk rådgivare samt kommunikationsrådgivare

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission. Sedermera och MCL agerar finansiell rådgivare respektive juridisk rådgivare. Shark Communication agerar kommunikationsrådgivare.

RISKFAKTORER

En investering i Vultus är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Vultus och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Varje risk bedöms med en uppskattad sannolik risknivå med skalan låg, medel och hög samt dess verksamhetskonsekvens i skalan låg, medel och hög.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till nya marknader

Vultus planerar att under de kommande åren expandera sin verksamhet och etablera sig på nya marknader. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Introduktion på nya marknader kan öka marknadspotentialen men kräver samtidigt ytterligare resurser. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete, på till exempel nya marknader, kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet negativt. En snabb tillväxt kan också medföra problem på det organisatoriska planet och att Bolaget tvingas anställa ny personal. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Ovan nämnda risker kan enligt Bolaget bedömning ha en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Risker relaterade till Covid19-pandemin

Covid19 pandemin fortgår på global nivå vilket kan få oväntade och oförutsebara konsekvenser för Vultus verksamhet. Bolaget bedömer idag att det främst är eventuell påverkan på försäljningen som kan medföra negativ påverkan på Vultus tillväxt och resultat. Pandemin kan dock medföra andra, idag oförutsägbara, konsekvenser för Bolaget.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Risker relaterade till konkurrens

Det förekommer flera företag som erbjuder plattformslösningar för precisionsjordbruk via satellit- och drönarteknik. Bolagen konkurrerar med Vultus verksamhet. Härutöver förekommer konkurrens från marknadsledande aktörerna inom precisionsjordbruk, vilka erbjuder ett brett utbud av teknologier som gör det möjligt för lantbrukare att maximera avkastningen. Det råder hård konkurrens inom marknaden för precisionsjordbruk. Det finns många företag som bedriver verksamhet och utveckling inom området. Således finns det flera

potentiella konkurrenter till Vultus. Vissa av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera en effektiv plattform likt Fertilizer Ninja inom Bolagets verksamhetsområde kan detta komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämna sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Vultus är föremål för risker relaterade till finansiering

Vultus genomför nu en tillväxtplan i syfte att öka Bolagets kommersialisering och intäkter. Vultus har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 81,4 procent (cirka 8,9 MSEK) av den initiala emissionsvolymen. Dessa förbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kan det innebära att Bolaget inte erhåller erforderligt kapital. Det finns således en risk att Bolaget inte kan genomföra tillväxtplanen. Det kan inte uteslutas att Bolaget kommer vara i behov av ytterligare finansiering, genom belåning eller eget kapital, för att täcka framtida kapitalbehov. Det finns heller inga garantier för att sådan annan finansiering kan anskaffas på tillfredsställande villkor, eller i tillräcklig omfattning för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Eftersom frågan om och i så fall när Bolaget eventuellt emitterar värdepapper i framtiden är beroende av framtida marknadsförhållanden, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller karaktär av sådant erbjudande. Därför bär aktieägarna risken att framtida erbjudanden minskar aktiernas marknadspris och/eller späder ut deras aktieäggande.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Vultus är föremål för risker relaterade till försäljning och intjäningsförmåga

Det går inte att med säkerhet fastslå att plattformen, Fertilizer Ninja, kommer få det genomslag på marknaden som förespeglas i detta memorandum. Om Bolaget misslyckas med att generera vinster i tillräcklig omfattning, riskerar Bolagets resultat och finansiella ställning att påverkas negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken in-faller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Vultus är föremål för konjunkturutveckling och valutavis

Exceptionella externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Vultus framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken in-faller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Risker relaterade till konflikten mellan Ryssland och Ukraina

Bolaget verkar på en världsmarknad och påverkas precis som alla andra bolag av vad som händer i världen. Vultus följer de rekommendationer och råd Sveriges regering och EU beslutar om. När det gäller den pågående situationen i Ukraina betyder det konkret att Bolaget för tillfället agerar avvaktande och riktar resurser mot andra marknader.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken in-faller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

Vultus är beroende av ett fåtal nyckelpersoner

Vultus framtid är i hög grad beroende av företagsledningens kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolagets ledning består vid dateringen av detta memorandum av två personer, Robert Schmitt och Ophir Mubarik med betydande kunskap om Fertilizer Ninja och Bolagets övergripande verksamhet. Vultus organisation är bräcklig vid händelse av att en eller flera av dessa personer skulle avsluta sitt engagemang i Bolaget. Det finns risk att Bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner och att Bolaget misslyckas att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om en eller båda nyckelpersonerna avslutar sitt engagemang i Bolaget, kan detta innebära att Bolaget förlorar omfattande kunskap om verksamheten, behandlingen och utvecklingsarbetet. Bolaget bedömer att omfattningen av en sådan risk kan få en liten alternativt stor negativ effekt på Bolaget beroende på vem av nyckelpersonerna som lämnar. I ett scenario där en eller båda nyckelpersonerna lämnar Vultus kan Bolaget bli tvunget att bedriva tillväxtplanen i lägre takt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken in-faller är låg och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

Risker relaterade till precisionsodling

Precisionsodling är en jordbruksteknik som kräver teknisk kunskap. Närvaron av begränsad kunskap om banbrytande teknologier och deras användning skapar en klyfta mellan förståelsen och genomförandet av koncepten inom precisionsjordbruk. Även om flera regeringar och marknadsaktörer över hela världen tar initiativ för att tillhandahålla utbildning och konsulttjänster till bönder angående användningen av precisionsjordbrukstekniker, står många bönder utanför räckvidden för sådana ansträngningar. Det finns en risk att Bolagets expansionsplaner kan påverkas negativt av lantbrukares begränsade tekniska kunskap.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken in-faller är låg och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Vultus kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget – helt eller delvis – inte får tillbaka investerat kapital. Om Bolagets tillväxtplan försenas eller inte når målsättningarna kan Bolagets aktiekurs få en väsentlig nedgång. Vidare kan Vultus aktiekurs påverkas negativt av sådant som räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Det finns risk att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur tillväxtplanen och vidare kommersialisering uppnås. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till, det operativa utfallet i Bolaget. Vultus aktie skulle kunna sjunka kraftigt i värde. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning i Vultus endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken in-faller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

Risker relaterade till aktiens likviditet

Bolaget avser att upptas till handel på Spotlight. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar att sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

Vultus är föremål för risker relaterade till teckningsåtaganden

Bolaget har i samband med emissionen av units erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare som totalt uppgår till cirka 81,4 procent av Erbjudandet. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i Erbjudandet inte fullföljer sina åtaganden blir den direkta effekten att de cirka 8,9 MSEK som på förhand är avtalade om genom teckningsåtaganden helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Vultus inte lyckas resa tillräckligt kapital i erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i erbjudandet. Bolagets tillskott från erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanande situation för Bolaget till den grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion, alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

BOLAGSORDNING

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Vultus AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

§ 3 Verksamhetsföremål

Aktiebolaget ska bedriva konsultverksamhet och rådgivning inom främst lantbruksområdet genom att dokumentera odlingsareal med hjälp av satellitanalys samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 kronor och till högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 2 500 000 och till högst 10 000 000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) styrelseledamöter samt högst en (1) styrelsesuppleant.

§ 8 Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor, samt i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor, godkänd revisor som har avlagt revisorsexamen eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska alltid ske tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 10 Anmälan till stämma

Aktieägare som önskar delta i stämma skall anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 11 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringspersoner.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Val av styrelseledamöter och i förekommande fall styrelsesuppleant samt revisor och i förekommande fall revisorssuppleanter;
9. Fastställande av arvoden till styrelse och i förekommande fall styrelsesuppleant samt revisor och i förekommande fall revisorssuppleanter;
10. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Ordlista

API

API (Application Programming Interface) är ett programgränssnitt som gör det möjligt för två program att interagera med varandra utan att användaren behöver ingripa. API är en samling programfunktioner och förfaranden. I enkla termer innebär API en programkod som kan nås eller exekveras. API definieras som en kod som hjälper två olika programvaror att kommunicera och utbyta data med varandra.

AI

Artificiell intelligens (AI) innebär att datorer används för att göra saker som traditionellt kräver mänsklig intelligens. Detta innebär att skapa algoritmer för att klassificera, analysera och göra förutsägelser utifrån data. Det handlar också om att agera på data, lära sig av nya data och förbättra över tid.

YTM

Yield Target Map (YTM) är en karta som anger hur mycket av exempelvis kväve som ska fördelas på åkern och på vilken plats. Vultus Fertilizer Ninja genererar en YTM för att effektivt ge lantbrukaren en fältspecifik fördelning av näring till jordbruksfältet. Se avsnittet gödselstrategi via Fertilizer Ninja - vetegröda.

Agtech

Agtech (Agricultural Technology) är användning av teknik inom jordbruk i syfte att förbättra avkastning, effektivitet och lönsamhet. Agtech kan vara produkter, tjänster eller applikationer som förbättrar olika input/output-processer inom jordbruket.

Machine learning

Machine Learning är en tillämpning av artificiell intelligens som ger AI-systemet förmågan att automatiskt lära sig av omgivningen och tillämpa denna inlärning för att fatta bättre beslut. Det finns en mängd olika algoritmer som maskininlärning använder för att iterativt lära sig, beskriva och förbättra data för att förutsäga bättre resultat. Dessa algoritmer använder statistiska tekniker för att upptäcka mönster och sedan utföra åtgärder utifrån dessa mönster.

Källförteckning

<https://www.vultus.io/blog-1/trials-2021-and-2022>.

https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

Itd, M., 2022. Europe Precision Farming Market Key Growth Factors and Trends 2021-2026. [online] Market Data Forecast. Available at: <<https://www.marketdataforecast.com/market-reports/europe-precision-farming-market>> [Accessed 27 January 2022].

Precision Farming Market by Technology. Global Forecast to 2025. Marketsandmarkets.

Grandviewresearch.com. 2022. Global Precision Farming Market Size Report, 2021-2028. [online] Available at: <<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/precision-farming-market>> [Accessed 27 January 2022].