



**Anmälningssperiod:**  
21 april – 5 maj 2022

**VIKTIG INFORMATION**

Investering i värdepapper är förenade med risktagande. I memorandumet för Vultus AB ("Vultus" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut kan fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets ([www.vultus.io](http://www.vultus.io)), Sedermera Corporate Finance ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) och Spotlight Stock Markets hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).



**Investera i  
satellitbaserat  
precisions-  
jordbruk**

# Investment highlights – Vultus

## Vultus digitaliserar jordbruket med satellitbilder

Vultus är ett agtech-bolag grundat 2016 i Lund. Bolaget utvecklar AI-plattformen Fertilizer Ninja för precisionsjordbruk 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 de åtgärdsförslag som lantbrukaren sedan använder för att kunna odla mer effektivt.

## Greentech-investering

Vultus plattform bidrar till större skördar på befintlig areal samtidigt som miljön påverkas mindre. EU presenterade nyligen strategin "Från jord till bord" för rättvis, hälsosam, miljövänlig och hållbar livsmedelsproduktion. En huvudaspekt är minskad användning av gödningsmedel inom jordbruket, vilket är en bidragande orsak till föroreningar.

## Bygger på forskning från SLU

Forskning från bland annat Sveriges Lantbruksuniversitet, SLU, visar att det finns ett samband mellan klorofyllnivåerna i grödor och kvävebehovet vid avläsning av bilder. Vultus har kommersialiserat forskningen och från analysen av satellitbilderna skapas styrfiler till lantbruksmaskiner, som ser till 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 mjukvara ökat skörden med i genomsnitt fyra procent samtidigt som kväveutsläppen i genomsnitt minskat med cirka 19 procent.<sup>1</sup> Fertilizer Ninja är, enligt styrelsens kännedom, den enda plattformen för precisionsjordbruk på marknaden som inte bara ger en tydlig översikt över kvävevariation i fält utan den exakta spridningsmängden för optimerad skördevolym och kvalitet.

## Prisbelönt teknik

Vultus har vunnit utmärkelsen Årets agtech-entreprenör och är sedan 2018 antaget till Sveriges rymdinkubator ESA BIC Sweden.

## Marknad i tillväxt

Det europeiska Green Deal-avtalet anger hur Europa ska nå målet att bli den första klimatneutrala kontinenten år 2050. Avtalet kartlägger en ny, hållbar tillväxtstrategi för att stärka ekonomin,

förbättra människors hälsa och livskvalitet och ta hand om naturen. Det europeiska Green Deal-avtalet betonar att jordbruksmetoder som minskar användningen av insatsvaror (gödningsmedel och bekämpningsmedel) genom den gemensamma jordbrukspolitiken kommer att vara av största vikt för att nå klimatmålen. Jordbrukare behöver omvandla sina produktionsmetoder snabbare och utnyttja naturbaserade, teknologiska, digitala lösningar på bästa sätt för att leverera bättre klimat- och miljöresultat. Den europeiska marknaden för precisionsjordbruk uppgår under 2021 till 2,6 miljarder USD och förväntas växa till cirka 3,2 miljarder USD under 2026. Den genomsnittliga tillväxttakten beräknas till cirka 5 procent fram till 2026.

## Internationell framtida kundbas

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. Fertilizer Ninja erbjuder en komplett odlings-, gödnings- och bevattningssguide för effektivare beslut inom jordbruket och är utvecklad för att ge guidning för en rad olika grödor. Inom området för analys av kvävebehov (gödning) har Bolaget kommit längst, medan vatten och "planthälsa" är områden där Vultus idag kan ge en generell bild. I dagsläget erbjuder Vultus lantbrukarna hjälp att analysera vete, raps, malkorn, majs, ris, sojaböner och potatis – stora grödor där en generell bild är helt tillräcklig. Plattformen erbjuder även historiska data för att jämföra resultat över tid, vilket är viktigt för att fastställa odlings-, gödnings- och bevattningsplaner. Bolaget har som målsättning att i närtid även inkludera analyser för fosfor och kalium.

## Kapitalisering för framtida tillväxt

När Bolaget nu tagit steget från utvecklings- till kommersialiseringsfas står Vultus redo att expandera verksamheten, med initialt fokus på strategiskt utvalda marknader genom partnerskap. Målmarknaderna framöver är Sverige, Tyskland, Storbritannien, Rumänien och Brasilien och under 2024 har Bolaget som målsättning att expandera till Nordamerika. För att finansiera den fortsatta expansionen och genomföra Bolagets tillväxtplan genomför Vultus nu en kapitalisering inför notering på Spotlight Stock Market.

## 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 skördelogistik genom skördeprognoser.

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

# Målsättningar

## Operativa målsättningar

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

2022

2023

2024

## 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.

# 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 brygglånegivare 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).



**Vultus 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."**

## 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 konsumenter på mer hållbara produktionsmetoder ökar. Härutöver bidrar en ökad oro i världspolitiken 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

**”Vultus gör det lättare för odlare att optimera sina insatser och fatta mer effektiva och hållbara beslut.”**

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



**Mer information om erbjudandet  
och hur du tecknar units**



**Anmälningssperiod:**  
21 april – 5 maj 2022