

Prospectus dated October 26, 2021



PROSPECTUS

**for the public offering
in the Federal Republic of Germany**

of

388,733 new ordinary bearer shares with no par value (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)*) from a capital increase against contributions in cash resolved by the Company's management board (*Vorstand*) on October 25, 2021, approved by the Company's supervisory board (*Aufsichtsrat*) on the same day, utilizing the Authorized Capital 2021/Ia as resolved by the Company's extraordinary shareholders' meeting (*außerordentliche Hauptversammlung*) on October 6, 2021,

and of

87,024 existing ordinary bearer shares with no par value (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)*) from the holdings of Veganz Beteiligungs-KG and Vegan Angels GmbH

and of

71,363 existing ordinary bearer shares with no par value (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)*) from the holdings of Vegan Angels GmbH and Katjesgreenfood GmbH in connection with a possible over-allotment

– each such share with a notional value of EUR 1.00 in the Company's share capital and with full dividend rights as of January 1, 2021 –

of

Veganz Group AG

Berlin, Federal Republic of Germany

Price Range: EUR 85.00 – EUR 110.00

International Securities Identification Number (ISIN): DE000A3E5ED2

German Securities Code (*Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*): A3E5ED

Trading symbol: VEZ

Sole Global Coordinator and Sole Bookrunner

M.M.Warburg

Co-Lead Manager

Quirin Privatbank

WARNING REGARDING THE VALIDITY OF THE PROSPECTUS

THE VALIDITY OF THIS PROSPECTUS WILL EXPIRE ON THE END OF THE DATE OF THE CLOSING OF THE OFFER PERIOD, WHICH IS EXPECTED TO OCCUR ON NOVEMBER 3, 2021. THE OBLIGATION TO SUPPLEMENT THIS PROSPECTUS IN THE EVENT OF SIGNIFICANT NEW FACTORS, MATERIAL MISTAKES OR MATERIAL INACCURACIES DOES NOT APPLY WHEN THIS PROSPECTUS IS NO LONGER VALID.

SUMMARY OF THE PROSPECTUS

A. Introduction and Warnings

This prospectus ("**Prospectus**") relates to ordinary bearer shares with no par value (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)*) of Veganz Group AG, a stock corporation (*Aktiengesellschaft* or *AG*) established under the laws of the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), having its registered seat in Berlin, Germany, registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Charlottenburg, Germany ("**Commercial Register**"), under the registration number HRB 219813 B, with business address at Warschauer Straße 32, 10243 Berlin, Germany, and Legal Entity Identifier ("**LEI**") 391200WJ0J8QYRQNC671 (telephone: +49 (0) 30 2936378 0; website: www.veganz.de) ("**Company**") and, together with its subsidiaries, "**Veganz**", "**Group**", "**we**", "**us**" or "**our**", each such share having the International Securities Identification Number ("**ISIN**") DE000A3E5ED2 ("**Shares**").

Subject of the Prospectus is the public offering in Germany of up to 547,120 Shares ("**Public Offering**") consisting of

- 388,733 new Shares from a capital increase against contributions in cash resolved by the Company's management board (*Vorstand*) ("**Management Board**") on October 25, 2021, approved by the Company's supervisory board (*Aufsichtsrat*) on the same day, utilizing the Authorized Capital 2021/1a as resolved by the Company's extraordinary shareholders' meeting (*außerordentliche Hauptversammlung*) on October 6, 2021 ("**IPO Capital Increase**"), ("**New Shares**"),
- 87,024 existing Shares comprising of 62,024 existing Shares from the holdings of Veganz Beteiligungs-KG, a German limited partnership (*Kommanditgesellschaft* or *KG*), having its registered seat in Berlin, Germany, registered with the Commercial Register under the registration number HRA 49293, with business address at Warschauer Straße 32, 10243 Berlin, Germany, and LEI 52990043MCQ9M85TGV78 ("**VBKG**"), and 25,000 existing Shares from the holdings of Vegan Angels GmbH, a German limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung* or *GmbH*), having its registered seat in Berlin, Germany, registered with the Commercial Register under the registration number HRB 164203 B, with business address at Marienstraße 19/20, 10117 Berlin, Germany, and LEI 391200XQE0TA6RHP5J83 ("**Vegan Angels**" and, together with VBKG, "**Selling Shareholders**"), ("**Sale Shares**"), and
- 71,363 existing Shares comprising 48,650 existing Shares from the holdings of Katjesgreenfood GmbH, a German limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung* or *GmbH*), having its registered seat in Dusseldorf, Germany, registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Dusseldorf, Germany, under the registration number HRB 92926, with business address at Kaistraße 16, 40221 Dusseldorf, Germany, and LEI 529900VKPRYPWGYT0G73 ("**Katjesgreenfood**"), and 22,713 existing Shares from the holdings of Vegan Angels (together with Katjesgreenfood, "**Lending Shareholders**") in connection with a potential over-allotment ("**Over-Allotment Shares**" and, together with the New Shares and the Sale Shares, "**Offer Shares**"). The total number of Over-Allotment Shares will not exceed 15% of the final number of New Shares and Sale Shares placed in the Offering (as defined below).

The Offer Shares are offered by the Company, M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, a German partnership limited by shares (*Kommanditgesellschaft auf Aktien* or *KGaA*), having its registered seat in Hamburg, Germany, registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Hamburg, Germany, under the registration number HRB 84168, with business address at Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg, Germany, LEI MZ11VDH2BQLFZGLQDO60 (telephone: +49 (0) 40 3282 0; website: www.mmwarburg.de) ("**Sole Global Coordinator**"), and Quirin Privatbank AG, a German stock corporation (*Aktiengesellschaft* or *AG*) having its registered seat in Berlin, Germany, registered with the Commercial Register under the registration number HRB 87859 B, with business address at Kurfürstendamm 119, 10711 Berlin, Germany, LEI 5299004IU009FT2HTS78 (telephone: +49 (0) 030 89021 300; website: www.quirinprivatbank.de) (together with the Sole Global Coordinator, "**Underwriters**"). The Company and the Underwriters assume responsibility for the contents of the Prospectus.

The 834,666 existing Shares ("**Existing Shares**") and the New Shares placed in the Offering (as defined below) shall be included to trading on the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) (Scale segment) with simultaneous inclusion in the Basic Board thereof ("**Listing**").

On October 26, 2021, the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany (telephone: +49 (0) 228 4108 0; website: www.bafin.de), approved the Prospectus as the competent authority under Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended.

Information on the aforementioned websites and information accessible via these websites is neither part of, nor incorporated by reference into, the Prospectus, and such information has not been scrutinized or approved by BaFin.

Warnings:

- (1) **This summary should be read as an introduction to the Prospectus.**
- (2) **Any decision to invest in the Offer Shares should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor.**
- (3) **The investor could lose all or part of their invested capital.**
- (4) **Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.**
- (5) **Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Offer Shares.**

B. Key information on the issuer

Who is the issuer of the securities?

Issuer information – The Company is a stock corporation (*Aktiengesellschaft* or *AG*) incorporated and existing under German law. The Company has its registered seat in Berlin, Germany, and the LEI 391200WJ0J8QYRQNC671.

Principal activities – We are a Berlin-based purely plant-based/vegan food company developing, producing, marketing and distributing our products under our own brand "Veganz". Our offering is characterized by a complete absence of all animal ingredients as well as products for the production of which animal ingredients are used. We believe we are Europe's sole multi-category provider of purely plant-based food products (*Company estimate*).

The branded goods business in retail distribution is our core and main sales channel. As of the date of the Prospectus, our products are offered in the German speaking countries Germany, Austria and Switzerland (DACH region) and in other 24 countries globally. In the DACH region as our core market, we currently sell our purely plant-based food products through well-known food retailers such as EDEKA, REWE, Coop, Aspiag or Kaufland as well as drugstore chains such as Budnikowsky, Rossmann, dm and Müller, and discounters such as LIDL, ALDI, Penny and Netto. Internationally, our purely plant-based food products are distributed through food retailers such as SPAR (Italy, Hungary, Slovenia, Croatia, Greece, Cyprus), Kaufland International (Czech Republic, Slovakia, Romania, Bulgaria, Croatia, Poland), Coop (Denmark) and Sonae/Continente (Portugal). We also offer our products as well as other purely plant-based products from other suppliers through our own three own stores in Berlin, Germany.

As of June 30, 2021, we were represented with our product portfolio at 22,264 points of sale ("**POS**") globally, where at least one of our purely plant-based products is sold to a consumer also including, for example, temporary individual promotional activities inter alia at certain discounters like LIDL. This marks the preliminary culmination of a steady increase in POS in recent years from 9,999 POS as of December 31, 2018, by 76.4%, to 17,638 POS as of December 31, 2019 and, by 13.8%, to 20,073 POS as of December 31, 2020 globally. In the DACH region, the number of POS has increased concurrently from 9,299 POS as of December 31, 2018, by 75.2%, to 16,289 POS as of December 31, 2019, and, by 15.4%, to 18,797 POS as of December 31, 2020. Our second sales channel "Stores" comprises sales through our three own "Veganz"-stores in Berlin. To reach consumers online, our products are offered via online-sales platforms such as amazon.com, rohlik.cz, snacky.ch and vekoop.de as well as quick online commerce providers such as Gorillas, flink, Foodpanda and weezy. In addition, we also offer our products through our new sales channel "Food Service" in cooperation with our partners, such as the baked goods company Bakerman and the German football club RB Leipzig. For the further growth of this sales channel, we are already in discussions with other well-known European football clubs to examine the possibilities of future cooperation as well as in close negotiations (*Company estimate*) with Aramark, one of Germany's largest caterers. As part of such cooperation, our purely plant-based products are also to be offered under the "Veganz" label in the canteens operated by Aramark.

Our product portfolio includes around 120 products. Of the 101 active products we offered as of September 30, 2021, we manufactured 61 in Germany and 40 in other European countries, namely the Netherlands, Switzerland, Austria, the United Kingdom, Bulgaria, France, Italy and Greece. Regarding the development of our product offering we pick up on global food trends, develop concepts and products, which are then placed and sold exclusively under our "Veganz" brand. Our product range includes products for all types of storage (ambient, chilled and frozen) and for the main meals of the day. For example, we offer breakfast ingredients such as spreads or our recently launched honey alternative "Ohnig" and cheese alternatives, and for the other meals of the day we offer inter alia meat and fish alternatives as well as protein products, ready meals, sweets and snacks.

We largely outsource our production to third parties acting as co-manufacturers. We provide the recipe and packaging know-how in each case, enabling these co-manufacturers to produce the desired products. We entertain supply relationships with 38 businesses at the moment. We also adjust this portfolio based on our changing product portfolio. In the future, we are striving to increasingly manufacture our products ourselves and have already established a small production site for cheese alternatives in Berlin, Germany ("**Production Site I**"). We intend to establish a further production site at Werder (Havel), Germany, in the Federal State of Brandenburg, Germany ("**Production Site II**"), intended to produce purely plant-based fish (smoked salmon, shrimp, tuna) and textured protein used to make unrefrigerated meat substitutes as well as cheese alternatives. Upon completion, our Production Site II will – to our knowledge – be the largest production site for plant-based cheese alternatives in Europe.

The Company's management board (*Vorstand*) ("**Management Board**"), led by the founder of Veganz and chairman Jan Bredack ("**CEO**"), combines entrepreneurial spirit with longstanding industry experience and a lasting commitment to the Company's mission (*Company estimate*). Our CEO developed the initial concept behind Veganz and has managed our business from its inception. He has over 20 years sales and customer service experience within the automotive sector and the plant-based food industry. Alexandra Vázquez Bea, Chief Financial Officer (CFO), has over 14 years of management experience in the field of finance and start-ups. Anja Brachmüller, Chief Operating Officer (COO), has over 15 years of experience in logistics, purchasing and processing in the food industry. Moritz Möller, Chief Marketing Officer (CMO), can look back to many years of experience in the field of marketing and has the expertise regarding the necessary strategies to enhance the visibility of the "Veganz" brand. We believe that this in terms of experience and knowledge diversely structured Management Board will be able to meet the challenges of a rapidly growing business and to identify and respond to the possible new trends that may shape the market for products for purely plant-based food, precisely because of its diverse set of skills and abilities (*Company estimate*). Our Management Board is supported by a team of experienced professionals (*Company estimate*). We believe that our stable, long standing team, which provides us with new perspectives, experience and strong functional expert knowledge and leadership expertise, forms the backbone that will help us deliver on our goal of building an offering that transforms all aspects of how purely plant-based food is purchased. Our corporate culture is central to our success and is based on core values shared by everyone at Veganz. As of the date of the Prospectus, we employ 98 employees with a 57% share of women in management positions (*unaudited; Source: Company's internal reporting systems*).

In recent years, we swiftly expanded our business with sales increasing at a compound annual growth rate (CAGR) of 24.0% between 2018 and 2020. In the financial year ended December 31, 2019, the Company's sales grew significantly by 37.1% to EUR 23,872.3 thousand from EUR 17,411.8 in the financial year ended December 31, 2018. In the financial year ended December 31, 2020, the Company's sales continued to grow by 12.1% to EUR 26,765.3 thousand. In the six-month period ended June 30, 2021, the Company's sales amounted to EUR 15,555.4 thousand (*unaudited*) and were

18.7% higher (*unaudited*) compared to the six-month period ended June 30, 2020 (*Source: Unaudited unconsolidated interim financial statements of the Company as of and for the six-month period ended June 30, 2021*).

We believe that the following competitive strengths have been the primary drivers of our success in the past and will continue to set us apart from our competitors in the future:

- Multi-category provider of purely plant-based food products in Europe;
- Addressing global mega trends;
- Fastest growing category in a resilient food market;
- First mover with a strong brand recognition and high consumer awareness;
- High degree of innovation power;
- In-house production paired with innovative foodtech lab;
- Strong sales growth with future margin improvement potential.

To achieve continued success, we have identified the following key elements of our growth strategy that we want to implement in the short to long term:

- POS increase: Increase of the POS with existing and new customers paired with international expansion (short-term);
- Margin improvement: Increase production capacity to capture continuously growing demand in the sector (short- & mid-term);
- Customer growth: Further accelerate brand awareness and consumer trial (mid-term);
- Vertical integration: Use of innovative technology to secure ingredients to not only expand product pipeline but also optimize production (long-term).

Major shareholders – As of the date of the Prospectus, each of the following shareholders of the Company directly holds 3% or more of the Existing Shares: Bredack Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH ("**BVV**") directly holds 26.3% of the Existing Shares, Vegan Angels directly holds 14.1% of the Existing Shares, Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen directly holds 12.5% of the Existing Shares, Katjesgreenfood directly holds 7.8% of the Existing Shares, VBKG directly holds 7.4% of the Existing Shares, Develey Holding GmbH & Co. Beteiligungs KG directly holds 3.5% of the Existing Shares, Brandenburg Kapital GmbH directly holds 3.5% of the Existing Shares, Michael Durach directly holds 3.3% of the Existing Shares and Bernd Drosihn directly holds 3.0% of the Existing Shares.

Control – As of the date of the Prospectus, none of the Company's shareholders holds a majority of the Company's share capital and voting rights and, therefore, has a controlling influence (*beherrschender Einfluss*) within the meaning of Section 17 para. 1 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) on the Company.

Key managing directors – The members of the Management Board are Jan Bredack (chairman of the Management Board and CEO), Alexandra Vázquez Bea (Chief Financial Officer (CFO)), Moritz Möller (Chief Marketing Officer (CMO)) and Anja Brachmüller (Chief Operating Officer (COO)).

Statutory auditors – The Company's statutory auditor is ECOVIS Audit AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, Germany, office Berlin, Ernst-Reuter-Platz 10, 10587 Berlin, Germany ("**ECOVIS**").

What is the key financial information regarding the issuer?

With registration in the commercial register on May 7, 2019, the Company (under its former legal name "Youco D19-H-39 Vorrats-AG") was incorporated as a German stock corporation (*Aktiengesellschaft* or *AG*) and shelf company with no business activities. Its first financial year was a short financial year commencing on April 1, 2019 and ending on December 31, 2019. Veganz GmbH, Berlin, Germany ("**Veganz GmbH**"), as transferring legal entity (*übertragender Rechtsträger*), was merged with the Company as the acquiring legal entity (*übernehmender Rechtsträger*) with registration in the Commercial Register on November 25, 2019 ("**Merger**"). Until the Merger, Veganz GmbH operated our business activities, whereas the Company did not have any business activities. Upon effectiveness of the Merger, the Company continued our business activities as the universal legal successor (*Gesamtrechtsnachfolger*) of Veganz GmbH. In addition, neither Veganz GmbH nor the Company prepared consolidated financial statements in the past. Therefore, the key financial information in the tables below has been taken or derived from the following unconsolidated financial statements/information of Veganz GmbH and the Company, all of which have been prepared in accordance with the German generally accepted accounting principles (GAAP) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – "**HGB**"): (i) the audited unconsolidated financial statements of Veganz GmbH as of and for the financial year ended December 31, 2018 ("**Audited Financial Statements 2018**"), (ii) the separate audited unconsolidated cash flow statements of Veganz GmbH for the financial year ended December 31, 2018 ("**Audited Cash Flow Statements 2018**"), (iii) the audited unconsolidated interim financial statements of Veganz GmbH as of and for the three-month period ended March 31, 2019 ("**Audited Interim Financial Statements Q1 2019**"), (iv) the audited unconsolidated financial statements of the Company as of and for the financial year ended December 31, 2019 ("**Audited Financial Statements 2019**"), (v) the audited unconsolidated financial statements of the Company as of and for the financial year ended December 31, 2020 ("**Audited Financial Statements 2020**") and (vi) the unaudited unconsolidated interim financial statements of the Company as of and for the six-month period ended June 30, 2021 ("**Unaudited Interim Financial Statements H1 2021**").

In addition, certain key financial information in the tables below have been taken from internal accounting records or internal reporting systems of the Company. ECOVIS audited the German-language (i) Audited Financial Statements 2018, (ii) the Audited Interim Financial Statements Q1 2019, (iii) the Audited Financial Statements 2019 and (iv) the Audited Financial Statements 2020 in accordance with Section 317 HGB and in compliance with the German generally accepted standards for financial statement audits promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.* – "**IDW**"). In addition, ECOVIS audited the separate Audited Cash Flow Statements 2018 in accordance with "IDW Auditing Practice Statement: Audit of Additional Elements of Financial Statements (IDW AuPS 9.960.2)" promulgated by the IDW. Where financial

information is labelled "audited" in the following tables, it has been taken from the Audited Financial Statements 2018, the separate Audited Cash Flow Statements 2018, the Audited Interim Financial Statements Q1 2019 and the Audited Financial Statements 2020. The label "unaudited" in the following tables indicates financial information that has been taken or derived from (i) the Unaudited Interim Financial Statements H1 2021 and (ii) the Company's internal accounting records or internal reporting systems or (iii) has been calculated based on financial information from the aforementioned sources or the Audited Consolidated Financial Statements. Unless indicated otherwise, all financial information presented in the tables below is shown in thousands of Euro (in EUR thousand). Certain financial information, including percentages, has been rounded according to established commercial standards.

Key financial information from the income statement

	Financial year ended December 31,					Six-month period ended June 30,	
	2018	Q1 2019	Q2-4 2019	2019 ⁽¹⁾	2020	2020	2021
	(audited, unless otherwise indicated)					(unaudited)	
(in EUR thousand)							
Sales	17,411.8	4,946.2	18,926.1	23,872.3	26,765.3	13,108.3	15,555.4
Results after taxes	(3,780.3)	(349.2)	(4,241.1)	(4,590.3)	(4,938.5)	(1,684.6)	(3,986.1)
Net profit/loss for the financial year/period	(3,783.4)	(349.4)	(4,242.2)	(4,591.6)	(4,939.5)	(1,684.9)	(3,986.1)

⁽¹⁾ Unaudited.

Key financial information from the balance sheet

	As of December 31,			As of June 30,
	2018	2019	2020	2021
	(audited)			(unaudited)
(in EUR thousand)				
Total assets	11,675.1	20,805.6	24,906.9	29,726.5
Total equity	0.0	193.3	0.0	0.0

Key financial information from the statements of cash flows

	Financial year ended December 31,					Six-month period ended June 30,	
	2018	Q1 2019	Q2-4 2019	2019 ⁽¹⁾	2020	2020	2021
	(audited, unless otherwise indicated)					(unaudited)	
(in EUR thousand)							
Cash flow from							
operating activities	(1,656.4)	(151.5)	(2,194.7)	(2,346.2)	(2,985.3)	(1,744.7)	(598.2)
investing activities	62.2	(54.4)	(32.2)	(86.6)	(273.0)	(13.0)	(33.2)
financing activities	1,797.6	(41.6)	2,189.7	2,148.1	4,767.8	1,677.6	604.5

⁽¹⁾ Unaudited.

Alternative performance measures

The following key performance indicators are alternative performance measures as defined in the guidelines issued by the European Securities and Markets Authority (ESMA) on October 5, 2015 on alternative performance measures:

	Financial year ended December 31,					Six-month period ended June 30,	
	2018	Q1 2019	Q2-4 2019	2019	2020	2020	2021
	(unaudited)					(unaudited)	
(in EUR thousand, unless otherwise indicated)							
EBITDA ⁽¹⁾	(2,856.0)	(189.2)	(3,038.8)	(3,228.0)	(3,232.8)	(792.6)	(2,953.7)
EBITDA margin (in %) ⁽²⁾	(16.4)	(3.8)	(16.1)	(13.5)	(12.1)	(6.0)	(19.0)
Adjusted EBITDA ⁽³⁾	(2,340.7)	(189.2)	(2,405.9)	(2,595.1)	(2,060.9)	(307.8)	(2,100.6)
Adjusted EBITDA margin (in %) ⁽⁴⁾	(13.4)	(3.8)	(12.7)	(10.9)	(7.7)	(2.3)	(13.5)
Gross Profit ⁽⁵⁾	4,351.8	1,694.9	5,742.4	7,437.3	7,990.2	4,003.4	4,901.9
Gross Profit margin (in %) ⁽⁶⁾	25.0	34.3	30.3	31.2	29.9	30.5	31.5

(1) EBITDA is the abbreviation for earnings before interest, taxes, depreciation and amortization. In order to calculate EBITDA, firstly, the sales and other operating income are summed up. Subsequently, the cost of materials consisting of the cost of raw materials, consumables and supplies and of purchased merchandise, the personnel expenses, consisting of wages and salaries as well as social security, pension and other benefit costs, and other operating expenses are subtracted.

(2) EBITDA margin is defined as EBITDA as a percentage of sales.

(3) EBITDA adjusted for certain one-off operating expenses such as (i) expenses for the Notes (as defined below), (ii) equity expenses, (iii) costs of the Merger, (iv) costs for the Production Site I as well as (v) other non-operating expenses.

(4) Adjusted EBITDA margin is defined as Adjusted EBITDA as a percentage of sales.

(5) Gross Profit is defined as sales less cost of materials, i.e. the cost of raw materials, consumables and supplies and of purchased merchandise.

(6) Gross Profit margin is defined as Gross Profit as a percentage of sales.

What are the key risks that are specific to the issuer?

- Our business development depends on the economic and demographic development in Europe, in particular in Germany, Austria and Switzerland (DACH region).

- We face intense competition, including competition from other suppliers for purely plant-based products.
- We have to react to changing consumer preferences.
- We have experienced rapid growth, but we have never been profitable. Our growth could slow down going forward and we cannot guarantee that we will ever become and remain profitable in the future.
- Our future growth depends on the establishment of our own production capabilities.
- The operation of our new production sites pose various risks and challenges to our business.
- Our current level of indebtedness may limit our future operations.
- We might not be able to renegotiate credit lines maturing at short notice with credit-financing banks and/or conclude them on economically acceptable terms.
- We may be adversely affected by changes in laws and regulations, in particular those governing the sale of food products and the food industry in general.
- We may be involved in litigation or other proceedings in the course of our business activities.
- Our internal controls, reporting and risk management procedures may prove inadequate and we may fail to comply with the additional legal requirements that will be applicable to us following the Listing.
- The members of the Management Board have limited experience managing a listed company. This may impair their ability to manage our day-to-day business.

C. Key information on the securities

What are the main features of the securities?

Type, class, ISIN – The Offering relates to ordinary bearer shares with no par value (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)*) of the Company; ISIN DE000A3E5ED2; German Securities Code (*Wertpapier-Kenn-Nummer ("WKN")* A3E5ED); Trading symbol VEZ.

Number of securities – As of the date of the Prospectus, the Company's share capital amounts to EUR 834,666.00 and is divided into 834,666 Existing Shares. The Company's share capital has been fully paid up. All Shares are ordinary bearer shares with no par value (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)*). Each Share represents a notional value of EUR 1.00 in the Company's share capital.

Currency – The Shares are denominated in Euros.

Rights attached and transferability – Each Share carries one vote at the Company's shareholders' meeting (*Hauptversammlung*). There are no restrictions on voting rights. All Shares carry full dividend rights from January 1, 2021. The Shares are freely transferable in accordance with the legal requirements for bearer shares (*Inhaberaktien*). There are no restrictions on the transferability of the Shares other than certain lock-up commitments of the Selling Shareholders, the Lending Shareholders, further existing shareholders of the Company and the CEO/BVV.

Seniority – The Shares are subordinated to all other securities and claims in case of an insolvency of the Company.

Dividend policy – We currently intend to retain all available funds and any future earnings to support our operations and to finance the growth and development of our business. Therefore, we currently do not intend to pay dividends for the foreseeable future. Any future decision to pay dividends will be made in accordance with applicable laws and will, among other things, depend on our results of operations, financial condition, contractual restrictions and capital requirements. The Company is not in a position to make any statements on the amount of future retained earnings or on whether retained earnings will exist at all in the future. The Company, therefore, is unable to guarantee that dividends will be paid in the foreseeable future. In addition, pursuant to the terms and conditions of notes in bearer form, ranking *pari passu* among themselves issued by the Company and due February 24, 2025 (ISIN DE000A254NF5 / WKN A254NF), the Company commits not to undertake any payment of a dividend or other distribution of shares in the profit as well as the repayment of capital to shareholders, if the Company's equity ratio on the basis of the Company's financial statements immediately prior to the distribution falls below 20%.

Where will the securities be traded?

The Company, together with the Sole Global Coordinator, will apply for the Listing, i.e. the inclusion of the Existing Shares and the New Shares placed in the Offering to trading on the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) (Scale segment) with simultaneous inclusion in the Basic Board of the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*).

What are the key risks attached to the securities?

- Following the Offering, the Company's main shareholder will retain a significant influence over the Company and its interests may conflict with those of the Company and our other shareholders.
- Future issuances of debt or equity securities by the Company could adversely affect the market price of the Shares, and future issuances of shares could substantially dilute the interests of the Company's then existing shareholders.
- The Shares have not been publicly traded and there is no guarantee that a liquid market for the Shares will develop.

D. Key information on the offer of securities to the public

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Offer conditions – The Offering relates to the sale of the Offer Shares, i.e., a total of 547,120 Shares, consisting of

- 388,733 New Shares,

- 87,024 Sale Shares from the holdings of the Selling Shareholders, and
- 71,363 Over-Allotment Shares from the holdings of the Lending Shareholders.

The total number of Over-Allotment Shares will not exceed 15% of the final number of New Shares and Sale Shares placed in the Offering.

Scope of the Offering – The offering consists of the Public Offering and private placements in certain jurisdictions outside Germany except for the United States of America, Canada, Japan and Australia ("**Offering**"). The Offer Shares will be offered and sold only in "offshore transactions" in compliance with Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended.

Offer period – The offer period during which purchase orders for the Offer Shares may be submitted is expected to commence on October 27, 2021 and is expected to end on November 3, 2021 ("**Offer Period**"). On the last day of the Offer Period, purchase orders may be submitted (i) until 12:00 hrs Central European Time ("**CET**") by retail investors (natural persons) and (ii) until 14:00 hrs CET by institutional investors. Institutional investors may place purchase orders directly with the Underwriters during the Offer Period. Retail investors may make purchase orders in the Offering one day after the commencement of the Offer Period, i.e. beginning on October 28, 2021, through the special subscription functionality (*Zeichnungsfunktionalität*) DirectPlace© of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) ("**DirectPlace©**").

Timetable – The following is the expected timetable of the Offering, which may be extended or shortened:

October 26, 2021	Approval of the Prospectus by BaFin
	Publication of the Prospectus on the Company's website (www.veganz.de) under the "Investor Relations" section
	Application for Listing
October 27, 2021	Commencement of the Offer Period
October 28, 2021	Commencement of the use of DirectPlace©
November 3, 2021	Close of the Offer Period and of the use of DirectPlace©
	Determination of the Offer Price (as defined below) and the final number of Offer Shares placed in the Offering
	Publication of the Offer Price and the final number of Offer Shares placed in the Offering in the form of an ad hoc announcement on an electronic information dissemination system and on the Company's website (www.veganz.de) under the "Investor Relations" section
November 4, 2021	Allotment of Offer Shares to investors
November 8, 2021	Registration of the consummation of the IPO Capital Increase with the Commercial Register
	Decision of Deutsche Börse Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Germany, on the Listing
November 9, 2021	Inclusion of the Shares in trading on the Regulated Unofficial Market of the Frankfurt Stock Exchange.
November 10, 2021	Commencement of trading in the Shares in the Regulated Unofficial Market (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) (Scale segment) and simultaneously in the Basic Board of the Regulated Unofficial Market (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>)
	Book-entry delivery of the Offer Shares placed in the Offering against payment of the Offer Price (settlement and closing)

Price range – EUR 85.00 to EUR 110.00 per Offer Share ("**Price Range**").

Offer price – The offer price for the Offering ("**Offer Price**") has not yet been fixed as of the date of the Prospectus and is expected to be determined by the Company and the Selling Shareholders, after consultation with the Sole Global Coordinator, on or about November 3, 2021. The Offer Price will be set on the basis of purchase orders submitted by investors during the Offer Period that have been collected in the order book during the bookbuilding process. These orders will be evaluated according to the prices offered and the expected investment horizons of the respective investors. This method of setting the Offer Price is, in principle, aimed at achieving the highest Offer Price.

Amendments to the terms of the Offering – The Company, the Selling Shareholders and the Lending Shareholders reserve the right, after consultation with the Sole Global Coordinator, to increase or decrease the total number of Offer Shares, to increase or decrease the upper limit and/or the lower limit of the Price Range and/or to extend or shorten the Offer Period. Changes in relation to the number of Offer Shares, changes in the Price Range and/or the extension or shortening of the Offer Period will not invalidate any offers to purchase that have already been submitted. Under certain conditions, the Underwriters may terminate the Underwriting Agreement (as defined below), even after commencement of trading of the Shares in the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) up to delivery and settlement. In such case, the Offering will not take place and any allotments already made to investors will be invalidated.

Stabilization measures, Over-Allotment, Greenshoe option – In connection with the placement of the Offer Shares and to the extent permitted by the applicable legal requirements, the Sole Global Coordinator will act as stabilization manager ("**Stabilization Manager**") and may make over-allotments and take stabilization measures to support the market price of the Shares and thereby counteract any selling pressure. The Stabilization Manager is under no obligation to take any stabilization measures. Where stabilization measures are taken, these may be terminated at any time and without notice. Such measures must be terminated no later than 30 calendar days from the date of the Listing. Under the possible stabilization measures, investors may, in addition to the New Shares and the Sale Shares, be allotted the Over-Allotment Shares (up to 15% of the total number of the New Shares and Sale Shares) from the holdings of the Lending Shareholders provided by the Lending Shareholders to the Stabilization Manager under a securities loan. In order to cover a potential over-allotment, the Lending Shareholders granted the Stabilization Manager an option to purchase up to 71,363 Existing Shares at the Offer Price (less agreed commissions) in order to satisfy the retransfer obligation of the Stabilization Manager under the securities loan ("**Greenshoe Option**").

Plan for distribution – The allotment of Offer Shares to retail investors and institutional investors will be decided by the Company after consultation with the Sole Global Coordinator. With respect to the purchase orders of retail investors and orders via DirectPlace®, the Company and the Sole Global Coordinator will adhere to the "Principles for the Allotment of Share Issues to Private Investors" (*Grundsätze für die Zuteilung von Aktienemissionen an Privatanleger*) issued on June 7, 2000 by the German Commission of Stock Exchange Experts (*Börsensachverständigenkommission*).

Dilution – The percentage of the Company's share capital and voting rights attributable to the shareholders will be diluted by 31.8% (unaudited) if the Greenshoe Option is exercised and all New Shares and all Sale Shares are placed at the mid-point of the Price Range. For investors, the Offering would result in a dilution of EUR 67.06 (unaudited) per Share, or 68.8% (unaudited) per Share, as the adjusted net book value of the Company per Share attributable to shareholders would fall short of the assumed Offer Price (assuming that the Greenshoe Option is exercised and all New Shares and all Sale Shares are placed at the mid-point of the Price Range) by this amount or percentage. For the existing shareholders, this would result in an increase in value of EUR 27.41 (unaudited) per Share, corresponding to 902.1% (unaudited) per Share.

Total expenses and expenses charged to investors – Approximately EUR 3,193,2 thousand attributable to the Company, approximately EUR 679.0 thousand attributable to the Selling Shareholders and approximately EUR 347.9 thousand attributable to the Lending Shareholders assuming (i) an Offer Price at the mid-point of the Price Range and (ii) placement of the maximum number of Offer Shares, (iii) full exercise of the Greenshoe Option and (iv) payment of the discretionary fee in full. Only customary transaction and handling fees will be charged by the investors' brokers or depositary banks (*Depotbanken*).

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Offeror – The offerors are the Company and the Underwriters.

Admission to trading – The Company, together with the Sole Global Coordinator, intends to apply for the Listing on October 26, 2021.

Why is the Prospectus being produced?

Reasons for the Offering – The Company intends to pursue the Offering to receive the net proceeds resulting from the sale of the New Shares. The Selling Shareholders intend to partially divest their shareholding in the Company to receive the net proceeds from the sale of the Sale Shares and to ensure sufficient free float and trading liquidity in the Shares. The Lending Shareholders intend to receive the net proceeds from the potential sale of the Over-Allotment Shares and to facilitate stabilization measures.

Use of proceeds – Assuming completion of the Offering at the mid-point of the Price Range and payment of the discretionary fee in full, the Company would receive net proceeds of approximately EUR 34,708.3 thousand from the Offering. Assuming an Offer Price at the mid-point of the Price Range, we intend to use these net proceeds in the following order of priority: (i) approximately 35% for the Production Site II; (ii) approximately 40% for investments in the organic growth, e.g. for research and development, expansion of field force, marketing and further expansion in selected European countries; (iii) approximately 15% for investments in the inorganic growth, e.g. for strategic flexibility regarding the establishment of new sales channels and potential M&A opportunities; and (iv) the remainder of 10% for general corporate purposes encompassing inter alia refinancing, working capital requirements and operating expenses.

Total net proceeds – Approximately EUR 34,708.3 thousand attributable to the Company, approximately EUR 7,805.8 thousand attributable to the Selling Shareholders and approximately EUR 6,610.0 thousand attributable to the Lending Shareholders assuming (i) an Offer Price at the mid-point of the Price Range, (ii) placement of the maximum number of Offer Shares, (iii) full exercise of the Greenshoe Option and (iv) payment of the discretionary fee in full.

Underwriting agreement – On October 25, 2021, the Company, the Selling Shareholders, the Lending Shareholders and the Underwriters entered into an underwriting agreement pursuant to which the Underwriters have undertaken to use their best efforts to place the Offer Shares with investors in the Offering, subject to certain conditions, in particular the execution of a pricing and volume agreement.

Conflict of interests – There are no conflicts of interest with respect to the Offering.

A. Einleitung mit Warnhinweisen

Dieser Prospekt ("**Prospekt**") bezieht sich auf nennwertlose, auf den Inhaber lautende Stammaktien (Stückaktien) der Veganz Group AG, einer Aktiengesellschaft (AG) nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**"), mit Satzungssitz in Berlin, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg, Deutschland ("**Handelsregister**"), unter der Registernummer HRB 219813 B, mit der Geschäftsanschrift Warschauer Straße 32, 10243 Berlin, Deutschland, und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") 391200WJ0J8QYRQNC671 (Telefon: +49 (0) 30 2936378 0; Website: www.vegan.de) ("**Gesellschaft**" und, zusammen mit ihren Tochtergesellschaften, "**Veganz**", "**Group**", "**wir**", "**uns**" oder "**unser**"), mit internationaler Wertpapier-Identifikationsnummer ("**ISIN**") DE000A3E5ED2 ("**Aktien**").

Gegenstand des Prospekts ist das öffentliche Angebot von 547.120 Aktien in Deutschland ("**Öffentliches Angebot**"), bestehend aus

- 388.733 neuen Aktien aus einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlage, beschlossen vom Vorstand der Gesellschaft ("**Vorstand**") am 25. Oktober 2021, mit Zustimmung des Aufsichtsrats vom selben Tag unter Ausnutzung des von der außerordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft am 6. Oktober 2021 beschlossenen Genehmigten Kapitals 2021/1a ("**IPO-Kapitalerhöhung**"), ("**Neue Aktien**"),
- 87.024 bestehenden Aktien, von denen 62.024 bestehende Aktien aus dem Bestand der Veganz Beteiligungs-KG, einer deutschen Kommanditgesellschaft (KG) mit Sitz in Berlin, Deutschland, eingetragen im Handelsregister unter der Registernummer HRA 49293, mit Geschäftsadresse Warschauer Straße 32, 10243 Berlin, Deutschland, LEI 52990043MCQ9M85TGV78 ("**VBKG**"), und 25.000 bestehende Aktien aus dem Bestand der Vegan Angels GmbH, einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) mit Sitz in Berlin, Deutschland, eingetragen im Handelsregister unter der Registernummer HRB 164203 B, mit der Geschäftsanschrift Marienstraße 19/20, 10117 Berlin, Deutschland, und LEI 391200XQE0TA6RHP5J83 ("**Vegan Angels**" und, zusammen mit der VBKG, "**Veräußernde Aktionäre**") stammen, ("**Verkaufsaktien**") und
- 71.363 bestehenden Aktien, von denen 48.650 bestehende Aktien aus dem Bestand der Katjesgreenfood GmbH, einer deutschen Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) mit Sitz in Düsseldorf, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf, Deutschland, unter der Registernummer HRB 92926, mit der Geschäftsanschrift Kaistraße 16, 40221 Düsseldorf, Deutschland, und LEI 529900VKPRYPWGYT0G73 ("**Katjesgreenfood**" und, zusammen mit Vegan Angels, "**Verleihende Aktionäre**"), und 22.713 bestehende Aktien aus dem Bestand der Vegan Angels stammen, im Zusammenhang mit einer möglichen Mehrzuteilung ("**Mehrzuteilungsaktien**" und, zusammen mit den Neuen Aktien und den Verkaufsaktien, "**Angebotsaktien**"). Die Gesamtanzahl der Mehrzuteilungsaktien wird 15 % der endgültigen Anzahl an Neuen Aktien und Verkaufsaktien, die im Zuge des Angebots (wie unten definiert) platziert werden, nicht überschreiten.

Die Angebotsaktien werden angeboten durch die Gesellschaft, M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, eine deutsche Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) mit Satzungssitz in Hamburg, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg, Deutschland, unter der Registernummer HRB 84168, mit der Geschäftsanschrift Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg, Deutschland, LEI MZI1VDH2BQLFZGLQDO60 (Telefon: +49 (0) 40 3282 0; Website: www.mmwarburg.de) ("**Sole Global Coordinator**") und Quirin Privatbank AG, einer deutschen Aktiengesellschaft (AG) mit Satzungssitz in Berlin, Deutschland, eingetragen in das Handelsregister unter der Registernummer HRB 87859 B, mit der Geschäftsanschrift Kurfürstendamm 119, 10711 Berlin, Deutschland, und LEI 5299004IU009FT2HTS78 (Telefon: +49 (0) 030 89021 300; Website: www.quirinprivatbank.de) (zusammen mit dem Sole Global Coordinator, "**Underwriters**"). Die Gesellschaft und die Underwriters übernehmen Verantwortung für die Inhalte des Prospektes.

Die 834.666 bestehenden Aktien ("**Bestehende Aktien**") und die Neuen Aktien, die im Zuge des Angebots (wie nachstehend definiert) platziert werden, sollen in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Scale Segment) mit gleichzeitiger Einbeziehung in das Basic Board des Freiverkehrs der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden ("**Einbeziehung**").

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie – Curie - Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland (Telefon: +49 (0) 228 4108 0; Website: www.bafin.de), hat den Prospekt als zuständige Behörde gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils gültigen Fassung, am 26. Oktober 2021 gebilligt.

Informationen auf den vorgenannten Websites und Informationen, die über diese Websites zugänglich sind, sind weder Teil des Prospekts noch werden sie durch Verweis in den Prospekt aufgenommen, und diese Informationen wurden von der BaFin nicht geprüft oder genehmigt.

Warnhinweise:

- (1) *Diese Zusammenfassung sollte als Prospekt einleitung verstanden werden.*
- (2) *Der Anleger sollte sich bei der Entscheidung, in die Aktien zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen.*
- (3) *Der Anleger könnte das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren.*
- (4) *Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.*
- (5) *Nur diejenigen Personen haften zivilrechtlich, die diese Zusammenfassung samt etwaigen Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Angebotsaktien für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.*

B. Basisinformationen über den Emittenten

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Informationen über den Emittenten – Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft (AG), die nach deutschem Recht gegründet wurde und deutschem Recht unterliegt. Die Gesellschaft hat ihre Satzungssitz in Berlin, Deutschland, und die LEI 391200WJ0J8QYRQNC671.

Haupttätigkeiten – Wir sind ein in Berlin ansässiges Unternehmen für rein pflanzliche/vegane Lebensmittel, das seine Produkte unter der eigenen Marke "Veganz" entwickelt, produziert, vermarktet und vertreibt. Unser Angebot zeichnet sich durch den vollständigen Verzicht auf alle tierischen Inhaltsstoffe sowie auf Produkte, für deren Herstellung tierische Zutaten verwendet werden, aus. Wir glauben, dass wir Europas einziger Multi-Sortiment-Anbieter für rein pflanzliche Lebensmittel sind (*Einschätzung der Gesellschaft*).

Das Markenartikelgeschäft im Einzelhandel ist unser Kern- und Hauptvertriebskanal. Zum Datum des Prospekts werden unsere Produkte in den deutschsprachigen Ländern Deutschland, Österreich und Schweiz (DACH-Region) und in weiteren 24 Ländern weltweit angeboten. In der DACH-Region, die wir als unseren Kernmarkt betrachten, vertreiben wir unsere rein pflanzlichen Lebensmittel derzeit über namhafte Lebensmitteleinzelhändler wie EDEKA, REWE, Coop, Aspiag oder Kaufland sowie Drogerieketten wie Budnikowsky, Rossmann, dm und Müller und Discounter wie LIDL, ALDI, Penny und Netto. International werden unsere rein pflanzlichen Lebensmittel über den Lebensmitteleinzelhandel wie SPAR (Italien, Ungarn, Slowenien, Kroatien, Griechenland, Zypern), Kaufland International (Tschechien, Slowakei, Rumänien, Bulgarien, Kroatien, Polen), Coop (Dänemark) und Sonae/Continente (Portugal) vertrieben. Zum 30. Juni 2021 waren unsere Produkte an 22.264 Verkaufspunkten (*points of sale* – "POS") weltweit vertreten, darunter auch die drei eigenen Stores in Berlin, wobei hierzu jeder Ort zählt, an dem mindestens eines unserer rein pflanzlichen Produkte an einen Verbraucher verkauft wird, einschließlich z.B. zeitlich begrenzter einzelner Werbeaktionen u.a. bei Discountern wie LIDL. Dies markiert den vorläufigen Höhepunkt eines stetigen Anstiegs der weltweiten POS in den letzten Jahren von 9.999 POS zum 31. Dezember 2018 um 76,4 % auf 17.638 POS zum 31. Dezember 2019 sowie um 13,8 % auf 20.073 POS zum 31. Dezember 2020. In der DACH-Region ist die Zahl der POS gleichzeitig von 9.299 POS zum 31. Dezember 2018 um 75,2 % auf 16.289 POS zum 31. Dezember 2019 sowie um 15,4 % auf 18.797 POS zum 31. Dezember 2020 gestiegen. Unser zweiter Vertriebskanal "Stores" umfasst den Verkauf über die drei eigenen "Veganz"-Stores in Berlin. Um Verbraucher online zu erreichen, werden unsere Produkte über Online-Verkaufsplattformen wie amazon.com, rohlik.cz, snacky.ch und vekoop.de sowie über Quick-Online-Commerce-Anbieter wie Gorillas, flink, Foodpanda und weezy angeboten. Zudem bieten wir unsere Produkte auch über unseren neuen Vertriebskanal "Food Service" in Kooperation mit unseren Partnern an, beispielsweise dem Backwarenunternehmen Bakerman und dem deutschen Fußballverein RB Leipzig. Für das weitere Wachstum dieses Vertriebskanals befinden wir uns bereits in Gesprächen mit weiteren namhaften europäischen Fußballvereinen, um die Möglichkeiten einer zukünftigen Zusammenarbeit zu prüfen, und stehen zudem in engen Verhandlungen (*Einschätzung der Gesellschaft*) mit Aramark, einem der größten Caterer in Deutschland. Im Rahmen einer solchen Kooperation sollen unsere rein pflanzlichen Produkte in den von Aramark betriebenen Kantinen unter der "Veganz"-Marke angeboten werden. Unser Produktportfolio beinhaltet rund 120 Produkte. Von den 101 aktiven Produkten, die wir zum 30. September 2021 anboten, produzierten wir 61 in Deutschland und 40 in anderen europäischen Ländern, nämlich in den Niederlanden, der Schweiz, Österreich, dem Vereinigten Königreich, Bulgarien, Frankreich, Italien und Griechenland. Bei der Entwicklung unseres Produktangebots greifen wir globale Lebensmitteltrends auf, entwickeln Konzepte und Produkte, die dann exklusiv unter unserer Marke "Veganz" platziert und verkauft werden. Unsere Produktpalette umfasst Produkte für alle Lagerungsarten (ungekühlt, gekühlt und tiefgekühlt) und für die wichtigsten Mahlzeiten des Tages. So bieten wir z.B. Frühstückszutaten wie Brotaufstriche oder unsere kürzlich eingeführte Honigalternative "Ohnig" und Käsealternativen an und für die anderen Mahlzeiten des Tages unter anderem Fleisch-, Fischalternativen sowie Proteinprodukte, Fertiggerichte, Süßigkeiten und Snacks an.

Wir lagern unsere Produktion weitgehend an Dritte aus, die als Co-Hersteller auftreten. Wir stellen jeweils das Rezeptur- und Verpackungs-Know-how zur Verfügung und befähigen diese Co-Hersteller, die gewünschten Produkte herzustellen. Zurzeit unterhalten wir Lieferbeziehungen mit 38 Unternehmen. Wir passen dieses Portfolio auch an unser sich veränderndes Produktportfolio an. In der Zukunft streben wir an, unsere Produkte zunehmend selbst herzustellen und haben bereits eine kleine Produktionsstätte für Käsealternativen in Berlin, Deutschland, eingerichtet ("**Produktionsstandort I**"). Wir beabsichtigen, einen weiteren Produktionsstandort in Werder (Havel), Deutschland, im Bundesland Brandenburg, Deutschland, zu errichten ("**Produktionsstandort II**"), in dem rein pflanzlichen Fisch (Räucherlachs, Garnelen, Thunfisch) und texturiertes Protein zur Herstellung von ungekühlten Fleischersatzprodukten sowie Käsealternativen produziert werden soll. Nach Fertigstellung wird der Produktionsstandort II – unseres Wissens nach – der größte Produktionsstandort für die Herstellung von pflanzlichen Käsealternativen in Europa sein (*Einschätzung der Gesellschaft*).

Der Vorstand der Gesellschaft ("**Vorstand**") unter der Leitung des Veganz-Gründers und Vorstandsvorsitzenden Jan Bredack ("**Vorstandsvorsitzender**") verbindet Unternehmergeist mit langjähriger Branchenerfahrung und nachhaltigem Engagement für die Unternehmensmission (*Einschätzung der Gesellschaft*). Unser Vorstandsvorsitzender hat das ursprüngliche Konzept von Veganz entwickelt und Veganz von Beginn an geleitet. Er verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung in den Bereichen Vertrieb und Kundenservice aus der Automobilbranche und in der pflanzlichen Lebensmittelbranche. Alexandra Vázquez Bea, Chief Financial Officer (CFO), hat über 14 Jahre Managementenerfahrung im Bereich Finanzen und Start-ups. Anja Brachmüller, Chief Operating Officer (COO), verfügt über mehr als 15 Jahre Erfahrung im Bereich Logistik, Einkauf und Verarbeitung in der Lebensmittelbranche. Moritz Möller, Chief Marketing Officer (CMO), kann auf langjährige Erfahrung im Bereich Marketing zurückblicken und verfügt über die strategische Expertise zur Steigerung der Sichtbarkeit der Marke "Veganz". Wir glauben, dass dieser in Bezug auf Erfahrung und Wissen vielfältig strukturierte Vorstand in der Lage sein wird, die Herausforderungen eines schnell wachsenden Unternehmens zu meistern und die möglichen neuen Trends, die den Markt für Produkte für rein pflanzliche Lebensmittel prägen könnten, gerade wegen seiner vielfältigen Fähigkeiten und Fertigkeiten zu erkennen und darauf zu reagieren (*Einschätzung der Gesellschaft*). Unser Vorstand wird von einem Team erfahrener Fachleute unterstützt (*Einschätzung der Gesellschaft*). Wir sind davon überzeugt, dass unser beständiges, langjähriges Team, das uns neue Perspektiven Erfahrungen und ein starkes funktionales Fach- und Führungswissen bietet, das Rückgrat bildet, das uns hilft, unser Ziel zu erreichen, ein Angebot zu schaffen, das alle Aspekte des Kaufs veganer Lebensmittel verändert. Unsere Unternehmenskultur ist von zentraler Bedeutung für unseren Erfolg und basiert auf Grundwerten, die von allen bei Veganz geteilt werden. Zum Datum des Prospekts beschäftigen wir 98 Mitarbeiter mit einem Frauenanteil von 57 % in Führungspositionen (*ungeprüft; Quelle: Berichtssystemen der Gesellschaft*).

In den letzten Jahren haben wir unser Geschäft schnell expandiert, wobei die Umsatzerlöse zwischen 2018 und 2020 mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von 24,0 % gestiegen sind. In dem zum 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahr stiegen die Umsatzerlöse der Gesellschaft deutlich um 37,1 % auf TEUR 23.872,3 von TEUR 17.411,8 in dem zum 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahr. In dem zum 31. Dezember 2020 endenden Geschäftsjahr wuchsen die Umsatzerlöse der Gesellschaft weiter um 12,1 % auf TEUR 26.765,3. In dem zum 30. Juni 2021 endenden Sechsmonatszeitraum beliefen sich die Umsatzerlöse der Gesellschaft auf TEUR 15.555,4 (*ungeprüft*) und lagen damit um 18,7 % (*ungeprüft*)

höher als in dem zum 30. Juni 2020 endenden Sechsmonatszeitraum (*Quelle: Ungeprüfter unkonsolidierter Zwischenabschluss der Gesellschaft für den zum 30. Juni 2021 endenden Sechsmonatszeitraum*).

Wir glauben, dass die folgenden Wettbewerbsstärken in der Vergangenheit die Haupttreiber unseres Erfolgs waren und uns auch in Zukunft von unseren Wettbewerbern abheben werden:

- Multi-Sortiment Anbieter von rein pflanzlichen Lebensmitteln in Europa;
- Aufgreifen globaler Megatrends;
- Am schnellsten wachsende Kategorie in einem widerstandsfähigen Lebensmittelmarkt;
- Vorreiter mit starkem Wiedererkennungswert und hohem Bekanntheitsgrad der Marke;
- Hohes Maß an Innovationskraft;
- Eigene Produktion gepaart mit innovativem Foodtech-Labor;
- Starkes Umsatzwachstum mit Potenzial zur künftigen Margenverbesserung.

Um weiterhin erfolgreich zu sein, haben wir die folgenden Schlüsselemente unserer Wachstumsstrategie identifiziert, die wir kurz- bis langfristig umsetzen wollen:

- POS-Steigerung: Steigerung der POS bei bestehenden und neuen Kunden gepaart mit internationaler Expansion (kurzfristig);
- Verbesserung der Marge: Erhöhung der Produktionskapazitäten zur Deckung der ständig wachsenden Nachfrage in diesem Sektor (kurz- und mittelfristig);
- Kundenwachstum: Weitere Steigerung des Markenbewusstseins und der Probierkäufen (mittelfristig);
- Vertikale Integration: Einsatz innovativer Technologien zur Sicherung von Rohstoffen, um nicht nur Erweiterung der Produktpipeline, sondern auch zur Produktionsoptimierung (langfristig).

Hauptanteilseigner – Zum Datum des Prospektes hält jeder der folgenden Aktionäre der Gesellschaft 3 % oder mehr der Bestehenden Aktien: Bredack Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH ("BVV") hält direkt 26,3 % der Bestehenden Aktien, Vegan Angels hält direkt 14,1 % der Bestehenden Aktien, Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen hält direkt 12,5 % der Bestehenden Aktien, Katjesgreenfood hält direkt 7,8 % der Bestehenden Aktien, VBKG hält direkt 7,4 % der Bestehenden Aktien, Develey Holding GmbH & Co. Beteiligungs KG hält direkt 3,5 % der Bestehenden Aktien, Brandenburg Kapital GmbH hält direkt 3,5 % der Bestehenden Aktien, Michael Durach hält direkt 3,3 % der Bestehenden Aktien und Bernd Drosihn hält direkt 3,0 % der Bestehenden Aktien.

Beherrschung – Zum Zeitpunkt des Prospektes hält keiner der Aktionäre der Gesellschaft die Mehrheit des Grundkapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft und übt deshalb beherrschenden Einfluss im Sinne des § 17 Abs. 1 des Aktiengesetzes auf die Gesellschaft aus.

Hauptgeschäftsführer – Die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft sind Jan Bredack (Vorstandsvorsitzender und Chief Executive Officer (CEO)), Alexandra Vázquez Bea (Chief Financial Officer (CFO)), Moritz Möller (Chief Marketing Officer (CMO)) und Anja Brachmüller (Chief Operating Officer (COO))

Abschlussprüfer – Der gesetzliche Abschlussprüfer der Gesellschaft ist ECOVIS Audit AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, Deutschland, Büro Berlin, Ernst-Reuter-Platz 10, 10587 Berlin, Deutschland ("ECOVIS").

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Mit Eintragung in das Handelsregister am 7. Mai 2019 wurde die Gesellschaft (unter ihrer bisherigen Firma "Youco D19-H-39 Vorrats-AG") als Aktiengesellschaft (AG) und Vorratsgesellschaft ohne Geschäftstätigkeit gegründet. Ihr erstes Geschäftsjahr war ein Rumpfgeschäftsjahr, das am 1. April 2019 begann und am 31. Dezember 2019 endete. Veganz GmbH, Berlin, Deutschland ("Veganz GmbH"), als übertragender Rechtsträger wurde mit Eintragung in das Handelsregister am 25. November 2019 mit der Gesellschaft als übernehmender Rechtsträger verschmolzen ("Verschmelzung"). Bis zur Verschmelzung betrieb die Veganz GmbH unsere Geschäftsaktivitäten, während die Gesellschaft keine Geschäftsaktivitäten ausübte. Nach Wirksamwerden der Verschmelzung führte die Gesellschaft als Gesamtrechtsnachfolgerin der Veganz GmbH unsere Geschäftstätigkeit fort. Darüber hinaus haben weder die Veganz GmbH noch die Gesellschaft in der Vergangenheit konsolidierte Abschlüsse erstellt. Daher wurden die wesentlichen Finanzinformationen in den nachstehenden Tabellen den folgenden unkonsolidierten Jahresabschlüssen/Finanzinformationen der Veganz GmbH und der Gesellschaft entnommen bzw. daraus abgeleitet, die alle in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung (GoB) des Handelsgesetzbuchs ("HGB") erstellt wurden: (i) dem geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss der Veganz GmbH für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr ("**Geprüfter Jahresabschluss 2018**"), (ii) der separaten geprüften unkonsolidierten Kapitalflussrechnung der Veganz GmbH für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr ("**Geprüfte Kapitalflussrechnung 2018**"), (iii) dem geprüften unkonsolidierten Zwischenabschluss der Veganz GmbH für den zum 31. März 2019 endenden Dreimonatszeitraum ("**Geprüfter Zwischenabschluss Q1 2019**"), (iv) dem geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss der Gesellschaft für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr ("**Geprüfter Jahresabschluss 2019**"), (v) dem geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss der Gesellschaft für das zum 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr ("**Geprüfter Jahresabschluss 2020**") und (vi) dem ungeprüften unkonsolidierten Zwischenabschluss der Gesellschaft für den am 30. Juni 2021 endenden Sechsmonatszeitraum ("**Ungeprüfter Zwischenabschluss H1 2021**"). Darüber hinaus wurden bestimmte ausgewählte Finanzinformationen in den nachstehenden Tabellen den Buchhaltungsunterlagen oder Berichtssystemen der Gesellschaft entnommen. ECOVIS hat den (i) Geprüften Jahresabschluss 2018, (ii) den Geprüften Zwischenabschluss Q1 2019, (iii) den Geprüften Jahresabschluss 2019 und den (iv) Geprüften Jahresabschluss 2020 gemäß § 317 HGB und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. ("**IDW**") festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung geprüft. Darüber hinaus hat ECOVIS die separate Geprüfte Kapitalflussrechnung 2018 in Übereinstimmung mit dem "**IDW** Prüfungshinweis: Prüfung von zusätzlichen

Abschlusselementen (IDW AuPS 9.960.2)" des IDW geprüft.

Finanzinformationen, die in den folgenden Tabellen als "geprüft" gekennzeichnet sind, wurden dem Geprüften Jahresabschluss 2018, der separaten Geprüften Kapitalflussrechnung 2018, dem Geprüften Zwischenabschluss Q1 2019, dem Geprüften Jahresabschluss 2019 und dem Geprüften Jahresabschluss 2020 entnommen. Die Kennzeichnung "ungeprüft" in den folgenden Tabellen weist auf Finanzinformationen hin, die (i) dem Ungeprüften Zwischenabschluss H1 2021, (ii) den Buchhaltungsunterlagen oder Berichtssystemen der Gesellschaft entnommen wurden oder (iii) auf der Grundlage von Finanzinformationen aus den vorstehend genannten Quellen oder den Geprüften Konzernabschlüssen berechnet wurden. Sofern nicht anders angegeben, werden alle Finanzinformationen in den nachfolgenden Tabellen in Tausend Euro (Tausend EUR) dargestellt. Bestimmte Finanzinformationen, einschließlich Prozentangaben, wurden entsprechend den gängigen kaufmännischen Standards gerundet.

Wesentliche Finanzinformationen aus der Gewinn- und Verlustrechnung

	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember					Sechsmonatszeitraum endend zum 30. Juni	
	2018	Q1 2019	Q2-4 2019	2019 ⁽¹⁾	2020	2020	2021
	(geprüft, soweit nicht anders angegeben)					(ungeprüft)	
	(in Tausend EUR)						
Umsatzerlöse	17.411,8	4.946,2	18.926,1	23.872,3	26.765,3	13.108,3	15.555,4
Ergebnis nach Steuern	(3.780,3)	(349,2)	(4.241,1)	(4.590,3)	(4.938,5)	(1.684,6)	(3.986,1)
Jahresfehlbetrag	(3.783,4)	(349,4)	(4.242,2)	(4.591,6)	(4.939,5)	(1.684,9)	(3.986,1)

(1) Ungeprüft.

Wesentliche Finanzinformationen aus der Bilanz

	Zum 31. Dezember			Zum 30. Juni
	2018	2019	2020	2021
	(geprüft)			(ungeprüft)
	(in Tausend EUR)			
Aktiva	11.675,1	20.805,6	24.906,9	29.726,5
Eigenkapital	0,0	193,3	0,0	0,0

Wesentliche Finanzinformationen aus der Kapitalflussrechnung

	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember					Sechsmonatszeitraum endend zum 30. Juni	
	2018	Q1 2019	Q2-4 2019	2019 ⁽¹⁾	2020	2020	2021
	(geprüft, soweit nicht anders angegeben)					(ungeprüft)	
	(in Tausend EUR)						
Cashflow aus							
laufender Geschäftstätigkeit	(1.656,4)	(151,5)	(2.194,7)	(2.346,2)	(2.985,3)	(1.744,7)	(598,2)
Investitionstätigkeit	62,2	(54,4)	(32,2)	(86,6)	(273,0)	(13,0)	(33,2)
Finanzierungstätigkeit	1.797,6	(41,6)	2.189,7	2.148,1	4.767,8	1.677,6	604,5

(1) Ungeprüft.

Alternative Leistungskennzahlen

Bei den folgenden Leistungsindikatoren handelt es sich um alternative Leistungskennzahlen, wie sie in den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) vom 5. Oktober 2015 zu alternativen Leistungskennzahlen definiert sind:

	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember					Sechsmonatszeitraum endend zum 30. Juni	
	2018	Q1 2019	Q2-4 2019	2019	2020	2020	2021
	(ungeprüft)					(ungeprüft)	
	(in Tausend EUR, soweit nicht anders angegeben)						
EBITDA ⁽¹⁾	(2.856,0)	(189,2)	(3.038,8)	(3.228,0)	(3.232,8)	(792,6)	(2.953,7)
EBITDA-Marge (in %) ⁽²⁾	(16,4)	(3,8)	(16,1)	(13,5)	(12,1)	(6,0)	(19,0)
Bereinigtes EBITDA ⁽³⁾	(2.340,7)	(189,2)	(2.405,9)	(2.595,1)	(2.060,9)	(307,8)	(2.100,6)
Bereinigte EBITDA-Marge (in %) ⁽⁴⁾	(13,4)	(3,8)	(12,7)	(10,9)	(7,7)	(2,3)	(13,5)
Bruttogewinn ⁽⁵⁾	4.351,8	1.694,9	5.742,4	7.437,3	7.990,2	4.003,4	4.901,9
Bruttomarge (in %) ⁽⁶⁾	25,0	34,3	30,3	31,2	29,9	30,5	31,5

(1) EBITDA ist die Abkürzung für "Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization". Zur Berechnung des EBITDA werden zunächst die Umsatzerlöse und sonstige betriebliche Erträge summiert. Anschließend werden der Materialaufwand, bestehend aus den Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren, der Personalaufwand, bestehend aus Löhnen und Gehältern sowie Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersvorsorge, und sonstige betriebliche Aufwendungen subtrahiert.

(2) Die EBITDA-Marge ist definiert als EBITDA in Prozent der Umsatzerlöse.

(3) EBITDA bereinigt um bestimmte einmalige betriebliche Aufwendungen, wie zum Beispiel (i) Aufwendungen für die Schuldverschreibungen (wie unten definiert), (ii) Aufwendungen für Eigenkapital, (iii) Kosten der Verschmelzung, (iv) Kosten für den Produktionsstandort I sowie (v) andere nichtbetriebliche Aufwendungen.

(4) Die bereinigte EBITDA-Marge ist definiert als bereinigtes EBITDA in Prozent der Umsatzerlöse.

(5) Der Bruttogewinn ist definiert als Umsatzerlöse abzüglich des Materialaufwands, d. h. der Kosten für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren.

(6) Die Bruttogewinnmarge ist definiert als Bruttogewinn in Prozent der Umsatzerlöse.

Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

- Unsere Geschäftsentwicklung ist abhängig von der wirtschaftlichen und demographischen Entwicklung in Europa, insbesondere in Deutschland, Österreich und der Schweiz (DACH-Region).
- Wir sind einem intensiven Wettbewerb ausgesetzt, auch mit anderen Anbietern von rein pflanzlichen Produkten.

- Wir müssen auf veränderte Verbraucherpräferenzen reagieren.
- Wir haben ein schnelles Wachstum erlebt, aber wir waren noch nie profitabel. Unser Wachstum könnte sich in Zukunft verlangsamen und wir können nicht garantieren, dass wir in Zukunft jemals profitabel werden und bleiben.
- Unser künftiges Wachstum hängt vom Aufbau unserer eigenen Produktionskapazitäten ab.
- Der Betrieb unserer neuen Produktionsstandorte birgt verschiedene Risiken und Herausforderungen für unser Geschäft.
- Unsere derzeitige Verschuldung kann unsere künftige Geschäftstätigkeit einschränken.
- Wir könnten nicht in der Lage sein, kurzfristig fällige Kreditlinien mit kreditfinanzierenden Banken neu zu verhandeln und/oder zu wirtschaftlich akzeptablen Konditionen abzuschließen.
- Wir können durch Änderungen von Gesetzen und Vorschriften, insbesondere derjenigen, die den Verkauf von Lebensmitteln und die Lebensmittelindustrie im Allgemeinen regeln, nachteilig beeinflusst werden.
- Wir könnten im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit in Rechtsstreitigkeiten oder andere Verfahren verwickelt sein.
- Unsere internen Kontroll-, Berichts- und Risikomanagementverfahren könnten sich als unzureichend erweisen, und wir könnten die zusätzlichen rechtlichen Anforderungen, die nach der Börsennotierung für uns gelten, nicht erfüllen.
- Die Mitglieder des Vorstands haben nur begrenzte Erfahrung in der Führung eines börsennotierten Unternehmens. Dies kann ihre Fähigkeit, unser Tagesgeschäft zu führen, beeinträchtigen.

C. Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art, Gattung, ISIN – Das Angebot bezieht sich auf nennwertlose, auf den Inhaber lautende Stammaktien (Stückaktien) der Gesellschaft; ISIN DE000A3E5ED2; Wertpapier-Kenn-Nummer ("**WKN**") A3E5ED; Börsenkürzel: VEZ.

Anzahl der Wertpapiere – Zum Zeitpunkt des Prospektes beträgt das Grundkapital der Gesellschaft EUR 834.666,00 und ist eingeteilt in 834.666 Bestehende Aktien. Das Grundkapital der Gesellschaft ist vollständig eingezahlt. Alle Aktien sind auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien). Jede Aktie entspricht einem anteiligen Betrag am Grundkapital der Gesellschaft von EUR 1,00.

Währung – Die Aktien sind in Euro denominated.

Verbundene Rechte und Übertragbarkeit – Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme in der Hauptversammlung der Gesellschaft. Es bestehen keine Stimmrechtsbeschränkungen. Alle Aktien sind ab dem 1. Januar 2021 in voller Höhe gewinnanteilsberechtig. Die Aktien sind in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Anforderungen für Inhaberaktien frei übertragbar. Es bestehen keine Beschränkungen für die Übertragbarkeit der Aktien mit Ausnahme bestimmter Lock-Up-Verpflichtungen der Veräußernden Aktionären, der Verleihenden Aktionäre, weiteren bestehenden Aktionären der Gesellschaft und dem Vorstandsvorsitzenden/BVV.

Rang – Die Aktien sind im Fall einer Insolvenz der Gesellschaft gegenüber allen anderen Wertpapieren und Forderungen nachrangig.

Dividendenpolitik – Wir beabsichtigen derzeit, alle verfügbaren Mittel und alle zukünftigen Gewinne einzubehalten, um unsere Geschäftsoperation zu unterstützen und das Wachstum und die Entwicklung unseres Unternehmens zu finanzieren. Daher beabsichtigen wir derzeit nicht, in absehbarer Zukunft Dividenden auszuschütten. Jede zukünftige Entscheidung, Dividenden auszuschütten, wird in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen erfolgen und hängt unter anderem von unserer Ertragslage, unserer Finanzlage, vertraglichen Beschränkungen und Kapitalanforderungen ab. Die Gesellschaft ist nicht in der Lage, Aussagen über die Höhe des zukünftigen Bilanzgewinns zu machen oder darüber, ob es in der Zukunft überhaupt Bilanzgewinne geben wird. Die Gesellschaft kann daher nicht garantieren, dass in absehbarer Zukunft Dividenden ausgeschüttet werden. Darüber hinaus verpflichtet sich die Gesellschaft in den Anleihebedingungen der von ihr begebenen und am 24. Februar 2025 fälligen, gleichrangigen Inhaberschuldverschreibungen (ISIN DE000A254NF5 / WKN A254NF), keine Dividende zu zahlen oder eine sonstige Verteilung von Gewinnanteilen sowie die Rückzahlung von Kapital an Gesellschafter vorzunehmen, wenn die Eigenkapitalquote der Gesellschaft auf Basis des der Ausschüttung unmittelbar vorausgehenden Jahresabschlusses der Gesellschaft einen Wert von 20 % unterschreitet.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Gesellschaft wird, zusammen mit dem Sole Global Coordinator, die Einbeziehung beantragen, d.h. die Einbeziehung der Bestehenden Aktien und der im Zuge des Angebots platzierten Neuen Aktien in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Segment Scale) mit gleichzeitiger Einbeziehung in das Basic Board des Freiverkehrs der Frankfurter Wertpapierbörse.

Was sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

- Nach dem Angebot behält unser Hauptaktionär einen erheblichen Einfluss auf die Gesellschaft, und seine Interessen können mit denen der Gesellschaft und ihrer anderen Aktionäre kollidieren.
- Künftige Emissionen von Schuld- oder Eigenkapitaltiteln durch die Gesellschaft könnten sich negativ auf den Marktpreis der Anteile auswirken, und künftige Aktienemissionen könnten die Beteiligungen der dann bestehenden Aktionäre der Gesellschaft erheblich verwässern.
- Die Aktien wurden bisher nicht börslich gehandelt und es gibt keine Garantie dafür, dass sich nach dem Angebot ein liquider Markt für die Aktien entwickeln wird.

D. Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Angebotskonditionen – Das Angebot bezieht sich auf den Verkauf der Angebotsaktien, d.h. insgesamt 547.120 Aktien, bestehend aus

- 388.733 Neuen Aktien,
- 87.024 Verkaufsaktien aus dem Bestand der Veräußernden Aktionäre, und
- 71.363 Mehrzuteilungsaktien aus dem Bestand der Verleihenden Aktionäre.

Die Gesamtanzahl der Mehrzuteilungsaktien wird 15 % der endgültigen Anzahl an Neuen Aktien und Verkaufsaktien, die im Zuge des Angebots platziert werden, nicht überschreiten.

Umfang des Angebots – Das Angebot besteht aus dem Öffentlichen Angebot der Angebotsaktien in Deutschland und Privatplatzierungen in bestimmten Jurisdiktionen außerhalb Deutschlands mit Ausnahme von den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan und Australien ("**Angebot**"). Die Angebotsaktien werden nur im Rahmen von Offshore-Transaktionen (*offshore transactions*) in Übereinstimmung mit Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung angeboten und verkauft.

Angebotszeitraum – Die Angebotsfrist, innerhalb der Kaufangebote für die Angebotsaktien abgegeben werden können, beginnt voraussichtlich am 27. Oktober 2021 und endet voraussichtlich am 3. November 2021 ("**Angebotszeitraum**"). Am letzten Tag des Angebotszeitraums können Kaufangebote übermittelt werden (i) bis um 12:00 Uhr Mitteleuropäische Zeit ("**MEZ**") für Privatinvestoren (natürliche Personen) und (ii) bis um 14:00 Uhr MEZ für institutionelle Investoren. Institutionelle Investoren können Kaufangebote innerhalb der Angebotsfrist unmittelbar bei den Underwritern abgeben. Privatinvestoren können Kaufangebote im Rahmen des Angebots ein Tag nach Beginn des Angebotszeitraums, d.h. ab dem 28. Oktober 2021, über die Zeichnungsfunktionalität DirectPlace© der Frankfurter Wertpapierbörse ("**DirectPlace©**") abgeben.

Zeitplan – Nachstehend ist der voraussichtliche Zeitplan des Angebots dargestellt, der verlängert oder verkürzt werden kann:

26. Oktober 2021	Billigung des Prospekts durch die BaFin
	Veröffentlichung des Prospekts auf der Website der Gesellschaft (www.veganz.de) unter der Rubrik "Investor Relations"
	Antrag auf Einbeziehung
27. Oktober 2021	Beginn des Angebotszeitraums
28. Oktober 2021	Beginn der Nutzung von DirectPlace©
3. November 2021	Ende des Angebotszeitraums und der Nutzung von DirectPlace©
	Bestimmung des Angebotspreises (wie nachstehend definiert) und der endgültigen Anzahl der im Rahmen des Angebots platzierten Angebotsaktien
	Veröffentlichung des Angebotspreises und der endgültigen Anzahl der im Rahmen des Angebots platzierten Angebotsaktien in Form einer Ad hoc-Mitteilung über ein elektronisches Informationsverbreitungssystem und auf der Website der Gesellschaft (www.veganz.de) unter der Rubrik "Investor Relations"
4. November 2021	Zuteilung der Angebotsaktien an die Investoren
8. November 2021	Eintragung der Durchführung der IPO-Kapitalerhöhung im Handelsregister
	Entscheidung der Deutsche Börse Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Deutschland, über die Einbeziehung
9. November 2021	Einbeziehung der Aktien zum Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse
10. November 2021	Aufnahme des Handels der Aktien im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Segment Scale) und gleichzeitig im Basic Board des Freiverkehrs der Frankfurter Wertpapierbörse
	Buchmäßige Lieferung der im Rahmen des Angebots platzierten Angebotsaktien gegen Zahlung des Angebotspreises (Abwicklung und Vollzug)

Preisspanne – EUR 85,00 bis EUR 110,00 je Angebotsaktie ("**Preisspanne**").

Angebotspreis – Der Angebotspreis für das Angebot ("**Angebotspreis**") ist zum Datum des Prospekts noch nicht festgelegt worden und wird voraussichtlich am oder um den 3. November 2021 von der Gesellschaft und den Veräußernden Aktionären nach Rücksprache mit dem Sole Global Coordinator festgelegt werden. Der Angebotspreis wird auf der Grundlage von Kaufaufträgen festgelegt, die von Investoren während des Angebotszeitraums eingereicht und während des Bookbuilding-Verfahrens im Orderbuch gesammelt wurden. Diese Aufträge werden entsprechend den angebotenen Preisen und den erwarteten Anlagehorizonten der jeweiligen Investoren bewertet. Diese Methode zur Festsetzung des Angebotspreises zielt grundsätzlich darauf ab, den höchsten Angebotspreis zu erzielen

Änderungen der Angebotsbedingungen – Die Gesellschaft, die Veräußernden Aktionäre und die Verleihenden Aktionäre behalten sich das Recht vor, nach Rücksprache mit dem Sole Global Coordinator die Gesamtzahl der Angebotsaktien zu erhöhen oder zu verringern, die Obergrenze und/oder die Untergrenze der Preisspanne zu erhöhen oder zu senken und/oder die Angebotsfrist zu verlängern oder zu verkürzen. Änderungen in Bezug auf die Anzahl der Angebotsaktien, Änderungen der Preisspanne und/oder die Verlängerung oder Verkürzung der Angebotsfrist machen bereits eingereichte Kaufangebote nicht ungültig. Unter bestimmten Bedingungen können die Underwriter den Übernahmevertrag (wie unten definiert) auch nach Aufnahme des Handels der Aktien im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse bis zur Lieferung und Abwicklung kündigen. In einem solchen Fall findet das Angebot nicht statt, und bereits erfolgte Zuteilungen an Anleger werden für ungültig erklärt.

Stabilisierungsmaßnahmen, Mehrzuteilung, Greenshoe-Option – Im Zusammenhang mit der Platzierung der Angebotsaktien wird der Sole Global Coordinator im Rahmen der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen als Stabilisierungsmanager ("**Stabilisierungsmanager**") fungieren und kann Mehrzuteilungen vornehmen und Stabilisierungsmaßnahmen ergreifen, um den Marktpreis der Aktien zu stützen und dadurch einem Verkaufsdruck entgegenzuwirken. Der Stabilisierungsmanager ist nicht verpflichtet, Stabilisierungsmaßnahmen zu ergreifen. Sofern Stabilisierungsmaßnahmen ergriffen

werden, können diese jederzeit und ohne Vorankündigung beendet werden. Solche Maßnahmen müssen spätestens 30 Kalendertage nach dem Datum der Einbeziehung beendet werden. Im Rahmen der möglichen Stabilisierungsmaßnahmen können Investoren zusätzlich zu den Neuen Aktien und den Verkaufsaaktien die Mehrzuteilungsaktien (bis zu 15 % der Gesamtzahl der Neuen Aktien und der Verkaufsaaktien) aus dem Bestand der Verleihenden Aktionäre zugeteilt werden, die die Verleihenden Aktionäre dem Stabilisierungsmanager im Rahmen eines Wertpapierdarlehens gewähren. Um eine potentielle Mehrzuteilung abzudecken, haben die Verleihenden Aktionäre dem Stabilisierungsmanager eine Option zum Kauf von bis zu 71.363 Bestehenden Aktien zum Angebotspreis (abzüglich vereinbarter Provisionen) gewährt, um die Rückübertragungsverpflichtung des Stabilisierungsmanager im Rahmen des Wertpapierdarlehens zu erfüllen ("**Greenshoe-Option**").

Plan für den Vertrieb – Über die Zuteilung von Angebotsaktien an Privatanleger und institutionelle Anleger entscheidet die Gesellschaft nach Rücksprache mit dem Sole Global Coordinator. Bei Kaufaufträgen von Kleinanlegern und Aufträgen über DirectPlace© werden die Gesellschaft und der Sole Global Coordinator die "Grundsätze für die Zuteilung von Aktienemissionen an Privatanleger" der Börsensachverständigen-Kommission vom 7. Juni 2000 beachten.

Verwässerung - Der prozentuale Anteil der Aktionäre am Grundkapital und den Stimmrechten der Gesellschaft wird um 31,8 % (ungeprüft) verwässert, wenn die Greenshoe-Option ausgeübt und sämtliche Neuen Aktien sowie sämtliche Verkaufsaaktien zur Mitte der Preisspanne platziert werden. Für Investoren würde sich aufgrund des Angebots eine Verwässerung in Höhe von EUR 67,06 (ungeprüft) je Aktie, das entspricht 68,8 % (ungeprüft) je Aktie, ergeben, da der auf die Aktionäre entfallende angepasste Nettobuchwert der Gesellschaft je Aktie den angenommenen Angebotspreis (unter der Annahme, dass die die Greenshoe-Option ausgeübt und sämtliche Neuen Aktien sowie sämtliche Verkaufsaaktien zur Mitte der Preisspanne platziert werden) um diesen Betrag bzw. Prozentsatz unterschreitet. Für die bestehenden Aktionäre würde sich auf dieser Grundlage eine Wertsteigerung von EUR 27,41 (ungeprüft) je Aktie, das entspricht 902,1 % (ungeprüft) je Aktie, ergeben.

Gesamtkosten und Kosten für Investoren – Etwa TEUR 3.193,2, die der Gesellschaft zuzurechnen sind, etwa TEUR 679,0, die den Veräußernden Aktionären zuzurechnen sind und etwa TEUR 347,9, die den Verleihenden Aktionären zuzurechnen sind unter der Annahme (i) eines Angebotspreises in der Mitte der Preisspanne und (ii) der Platzierung der maximalen Anzahl von Angebotsaktien, (iii) der vollständigen Ausübung der Greenshoe-Option und (iv) der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung. Investoren werden ausschließlich marktübliche Transaktions- und Abwicklungskosten durch die Broker oder Depotbanken in Rechnung gestellt.

Wer ist der Anbieter und/oder die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Anbieter – Die Anbieter sind die Gesellschaft und die Underwriter.

Zulassung zum Handel – Die Gesellschaft, zusammen mit dem Sole Global Coordinator, beabsichtigt, die Einbeziehung am 26. Oktober 2021 zu beantragen.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot – Die Gesellschaft beabsichtigt, das Angebot zu verfolgen, um die Nettoerlöse aus der Veräußerung der Neuen Aktien zu erhalten. Die Veräußernden Aktionäre beabsichtigen, ihre Beteiligung an der Gesellschaft teilweise zu veräußern, um die Nettoerlöse aus der Veräußerung der Verkaufsaaktien zu erhalten, um einen ausreichenden Streubesitz und Handelsliquidität in den Aktien sicherzustellen. Die Verleihenden Aktionäre beabsichtigen, die Nettoemissionserlöse aus dem möglichen Verkauf der Mehrzuteilungsaktien zu erhalten und Stabilisierungsmaßnahmen zu erleichtern.

Verwendung der Erlöse – Unter der Annahme, dass das Angebot in der Mitte der Preisspanne vollzogen wird und die Ermessensvergütung in voller Höhe gezahlt wird, würde das Unternehmen einen Nettoerlös von etwa TEUR 34.708,3 aus dem Angebot erhalten. Unter der Annahme eines Angebotspreises in der Mitte der Preisspanne beabsichtigen wir, diese Nettoerlöse in der folgenden Reihenfolge zu verwenden: (i) ca. 35 % für den Aufbau des Produktionsstandorts II; (ii) ca. 40 % für Investitionen in das organische Wachstum, z.B. für Forschung und Entwicklung, den Ausbau des Außendienstes, Marketing und die weitere Expansion in ausgewählte europäische Länder; (iii) ca. 15 % für Investitionen in das anorganische Wachstum, z.B. für strategische Flexibilität im Hinblick auf den Aufbau neuer Vertriebskanäle und potenzielle M&A-Möglichkeiten; und (iv) der Rest von 10 % für allgemeine Unternehmenszwecke, die unter anderem die Refinanzierung, den Betriebskapitalbedarf und die Betriebskosten umfassen.

Gesamtnettoerlöse – Etwa TEUR 34.708,3, die der Gesellschaft zuzurechnen sind, etwa TEUR 7.805,8, die den Veräußernden Aktionären zuzurechnen sind, etwa TEUR 6.610,0, die den Verleihenden Aktionären zuzurechnen sind unter der Annahme (i) eines Angebotspreises in der Mitte der Preisspanne und (ii) der Platzierung der maximalen Anzahl von Angebotsaktien, (iii) der vollständigen Ausübung der Greenshoe-Option und (iv) der vollständigen Zahlung der Ermessensvergütung.

Übernahmevertrag – Am 25. Oktober 2021 schlossen die Gesellschaft, die Veräußernden Aktionäre, die Verleihenden Aktionäre und die Underwriter einen Übernahmevertrag ab, in dem sich die Underwriter unter bestimmten Bedingungen, insbesondere dem Abschluss einer Volumen- und Preisfestsetzungsvereinbarung, verpflichtet haben, sich nach besten Kräften zu bemühen, die Angebotsaktien Investoren im Rahmen des Angebots anzubieten.

Interessenkonflikte – In Bezug auf das Angebot bestehen keine Interessenkonflikte.