

Inbjudan till teckning av units

I BAYN EUROPE AB (PUBL)

inför Bolagets planerade listning på
NASDAQ OMX First North



SEPTEMBER/OKTOBER 2014

BAYN - HIGHLIGHTS

- * En europamarknad vid tröskeln till det stora lyftet med föregångare som Japan och USA. Bayn har målsättningen att bli en av tre ledande europeiska branschaktörer inom kommande femårsperiod.
- * Kostnadseffektivt Bolag med låg burnrate i en väl anpassad organisation där uppskalning inte behöver göras i någon större omfattning när försäljningen tar fart, samt med förmåga att utveckla produkter efter kundernas behov.
- * Bolaget har ett eget team som har utvecklat dokumenterat framgångsrikt framtagna industriella recept baserade på RebA och ser stora möjligheter att skala upp verksamheten utifrån Bolagets unika kunskande, med det egna varumärket EUREBA. Därtill finns externa resurser att tillgå i form av samarbetande utvecklingsavdelningar på stora livsmedelsindustrier med verksamhet inom naturliga tillsatser. Bayn samarbetar med forskningsinstitut såsom SIK (institutet för livsmedel och bioteknik).
- * Det är en uttalad målsättning att få ned sockerintaget per capita i Europa och USA och i andra delar av världen. Detta, tillsammans med ett relativt nyligen erhållet godkännande för steviabaserade sötningsmedel inom EU, ger förutsättningar för snabb acceptans och take-off för skräddarsydda kalorifria sötningsrecept.
- * Bolagets produkter är hälsosamma och är ett sätt att nå målsättningen om lägre sockerintag per capita. Hälsorelaterade problem som övervikt, diabetes och hjärt & kärlsjukdomar adresseras på ett effektivt sätt.
- * Distributionsavtal med Barentz, Europas ledande distributör inom livsmedelstillsatser med verksamhet i 28 europeiska länder och mer än 7 000 kunder och en omsättning om ca 1 000 Meuro. Därtill har ytterligare ett distributionsavtal nyligen tecknats med R2Group avseende den nordiska marknaden.
- * Ca 300 projekt har hittills initierats i 28 EU länder. Bayn har som målsättning att inom fem år vara ett av de ledande europeiska företagen inom naturliga sötningsmedel till livsmedelsindustrin.

FAKTA OM MARKNADEN

Livsmedelsmarknaden är mycket omfattande. Den globala mat- och dryckesindustrin beräknas ha ett värde på cirka 7 biljoner USD. I Sverige är livsmedelsindustrin den fjärde största industrigrenen och omsätter närmare 200 miljarder kronor årligen. Det finns ca 3 000 livsmedelsföretag i Sverige.

En drivande faktor för att utveckla naturliga kalorifria alternativ till socker är den ökande övervikten hos jordens befolkning och med den följande sjukdomar, framförallt diabetes II. 2013 uppgick antalet människor med diabetes världen över till 382 miljoner och 2035 beräknas antalet uppgå till 592 miljoner.



BAYNS VERKSAMHET OCH MÅLSÄTTNINGAR

Bayn har varit verksamt sedan 2009 och är idag en etablerad aktör inom kvalitativa industriella metoder att minska sockeranvändandet och ersätta artificiella sötningsmedel i mat och dryck med stevia. Stevia är en ört med ursprung i Sydamerika där den använts sedan urminnes tider för sötning av bland annat te. Stevia är helt fritt från kalorier och har ett naturligt ursprung, vilket gör det till ett utmärkt naturligt alternativ till socker i en värld där diabetes samt fetma utmynnat i stora samhällsproblem med höga samhällsekonomiska kostnader.

Bayn Europe AB skall tillgodose den europeiska dryckes- och livsmedelsindustrins behov av industriella lösningar avseende kalorifria sötningsmedel med naturliga och hälsosamma ingredienser, till rätt kvalitet och med konkurrensmässiga priser.

Övervikt och Diabetes II ökar ständigt bland stora delar av befolkningen i hela västvärlden, delar av Asien och Mellanöstern. Negativ rapportering kring hälsoeffekter och miljöeffekter från syntetiska sötningsmedel ökar ständigt. Detta gör att dryckes- och livsmedelsindustrin allt oftare väljer att upphöra med användandet av syntetiska medel och i allt större omfattning söker efter alternativa naturliga produkter. Bolagets bedömning är att tidpunkten är rätt för att öka bearbetningen av marknaden för att ta en väsentlig andel av den europeiska sötningsmarknaden med naturliga alternativ.

WHO konstaterar att världens fetma bland vuxna har fördubblats sedan 1980. År 2008 var fler än 1,4 miljarder vuxna överviktiga. År 2011 var mer än 40 miljoner barn under fem år överviktiga. Över 2,8 miljoner människor dör varje år till följd av övervikt eller fetma. Övervikt och fetma leder till negativa metaboliska effekter på blodtryck, kolesterol, triglycerider och insulinmotstånd. Risken för hjärtsjukdomar, stroke och typ II diabetes ökar stadigt. WHO kom med nya rekommendationer i mars i år med innebörden att sockeranvändandet bör halveras.

Bayn har avtal avseende leverans av stevia och andra naturliga ingredienser från flera producenter i Kina, vilket är en styrka då förväntade större order kan verkställas omgående. Bayn har vidare ett distributionsavtal med Barentz, Europas ledande distributör inom livsmedelsingredienser med verksamhet i 28 europeiska länder och mer än 7 000 kunder och med en omsättning om ca 1 000 Meuro under 2013. Därtill har ytterligare ett distributörsavtal nyligen tecknats med R2Group avseende Norden. I dagsläget har Bayn 15 varumärken lanserade tillsammans med partners, där Bayns lösningar och ingredienser ingår som en kritisk beståndsdel.

Bolagets bedömning är att tidpunkten är rätt för att öka bearbetningen av marknaden för att ta en väsentlig andel av den europeiska sötningsmarknaden med naturliga alternativ. Detta avses ske dels genom en förstärkning av bolagets forskning och utveckling, samt dels via ökat fokus på sälj- och distributionspartners, samt även genom andra marknads- och försäljningsorienterade insatser. En stark tillväxt förväntas under kommande år.

FINANSIERING / ÄGARE

Bayn har i dagsläget, inför listningsemissionens genomförande, drygt 30 aktieägare. De största är Bolagets grundare, vilka tillsammans kontrollerar drygt 43 %, därutöver Första Entreprenörsfondens fonder (2011-2014) med ca 24 %.

PÅGÅENDE FÖRSÄLJNING / UTVECKLINGSPROJEKT

Kundbesök och offerter har t.ex. lämnats till Heinz, Leaf, Procordia, Stabburet, Fazer och andra internationella företag. Från lämnade prover och offerter har Bolaget fått bekräftat att de produkter som tagits fram är av hög kvalitet och att prisbilden är mycket konkurrenskraftig. 15 varumärken som innehåller Bayns varumärke EUREBA är lanserade tillsammans med partners, t.ex polska Zbysko, belgiska Mulder och Limelco, holländska Penotti, italienska Specchasol och Nutrilinea, med flera. Totalt har ca 300 projekt hittills initierats i 28 EU länder. Många av de företag som Bolaget har diskussioner med om framtida leveranser är intresserade av att teckna leveransavtal upp till fem år med Bayn som huvudleverantör.

Bayn har som målsättning att inom fem år vara ett av de ledande europeiska företagen inom naturliga sötningsmedel till livsmedelsindustrin.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Emissionslikviden beräknas tillräcklig för att ta Bolaget till positivt kassaflöde, vilket beräknas att uppnås under 2015. Utgiftsposterna fram tills dess, förutom löpande drift, är i stora drag följande:

- * Ökad produkt- och receptutveckling med förstärkt FoU kapacitet
- * Förstärkta marknadsinsatser på den nordiska marknaden i nära samverkan med ny distributör
- * Öka antalet samarbetsprojekt tillsammans med kunder i Europa
- * Utökad och förstärkt säljorganisation med fokus på nyckelkunder

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

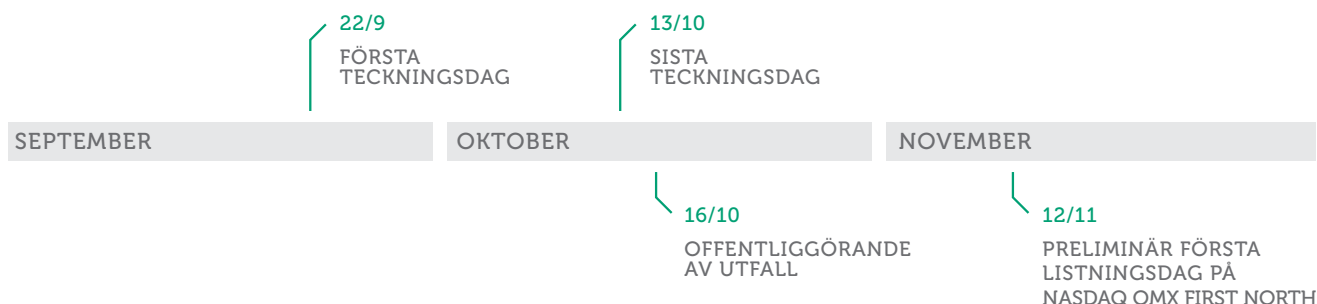
EMISSIONSVILLKOR	Emission av units i Bayn Europe AB (publ) om 10 Mkr. En unit består av en aktie och en teckningsoption (TO1). Varje unit erbjuds för 12 kr/st. Emissionen är garanterad upp till ca 50% genom teckningsförbindelser och ett garantikonstium som arrangerats av G&W Fondkommission. Värderingen på Bolaget är ca 27 MSEK inför föreliggande emissionserbjudande.
TECKNINGSTID	22 september – 13 oktober 2014
TECKNINGSOPTIONEN	Två (2) teckningsoptioner berättigar innehavaren att under perioden 1 november t.o.m den 30 november 2015 teckna ytterligare en ny aktie för 18,00 kronor/st. Teckningsoptionen avses att listas parallellt med aktien under dess löptid.
LIKVIDDAG, OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL	Likviddag är 3 dagar efter utsänd avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 16 oktober, då även utfallet i emissionen offentliggörs.
PREL. FÖRSTA LISTNINGSDAG	Preliminärt onsdagen den 12 november 2014.



HANDEL I AKTIEN

Bolaget planerar att lista Bayn-aktien och i uniten ingående teckningsoption på NASDAQ OMX First North snarast möjligt efter emissionens genomförande. En god handel i samband med listningen förutses i och med den spridning av ägandet som avses att uppnås via marknadsföringen av föreliggande erbjudande. Vid stort intresse kan även en riktad kompletterande emission på motsvarande villkor komma att beslutas upp till ca 4 MSEK. Bolagets ledning och större ägare har tecknat lock-up i 12 månader inför planerad listning.

Aktiens ISIN-kod kommer att vara SE0006261046 med kortnamnet BAYN. Teckningsoptionens ISIN-kod kommer att vara SE0006261053.



VD HAR ORDET

Efterfrågan av stevia ökar allt mer efter godkännandet av stevia extrakt som livsmedelstillsats inom EU. Introduktionen av ett nytt sötningsmedel som mat- och dryckestillsats har alltid varit utmanade. Stevia är ett naturligt högintensivt sötningsmedel som utvinns ur steviaväxten. Olika steviaextrakt kommer att få de egenskaper som blir följden av dels skilda odlingsmetoder, men även beroende på vilken extraktionsprocess som används. Industrins utmaningar i övergången till att använda stevia är dess högintensiva smakprofil, volymens påverkan relativt socker, samt efterlevnad av antagen EU lagstiftning.

Bayn har lyckats bli en erkänd aktör inom steviaapplikationer, till stor del tack vare vår kompetens, våra värderingar, vår kapacitet samt den integritet som vi lyckats förmedla till marknaden, som för oss är de stora livsmedeltillverkarna. Bayn har stora ambitioner inom steviaområdet och vi har implementerat ett rigoröst program för att säkerställa att varje sats av steviaextrakt, marknadsförda under samlingsvarumärket EUREBA® har en konsistent hög kvalitet och rätt smakprofil.



Marknaden finns här redan nu och framtiden ser mycket lovande ut. Vi är konfidenta med vår satsning och vad vi avser att leverera kommande år för att svara upp mot marknadstrenden och kundefterfrågan. Vi stärker oss nu kapitalmässigt för den fortsatta resan och vår plan är att nå breakeven under 2015, som också förutses bli vårt försäljningsmässiga genombrottsår.

I september 2014
Lucy Dahlgren, VD

HÄNVISNING TILL UPPRÄTTAT MEMORANDUM

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga memorandum som upprättats. Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I memorandumet för Bayn Europe AB (publ) finns en beskrivning av de potentiella risker som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut kan fattas skall dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas.

Memorandumet för Bayn Europe AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning på: www.bayn.se, www.aktieinvest.se samt via www.gwkapital.se.

SE OMSTÅENDE SIDA
FÖR TECKNING!

Anmälningssedel för förvärv av units i Bayn Europe AB (publ).

Teckningstid:	22 september – 13 oktober 2014
Teckningskurs:	12,00 kronor per unit.
Tilldelning:	Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota
Likviddag:	Tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota

Fullständig information samt villkor framgår av Informationsmemorandum utgivet i september 2014 av styrelsen i Bayn Europe AB (publ). Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen värdering av effekten av dessa risker genom att ta del av tillgänglig information kring detta. Informationsmemorandum finns att ladda ner från www.gwkapital.se, www.aktieinvest.se och www.bayn.se.

A. Undertecknad anmäler sig härmed för teckning enligt följande:

stycken units i Bayn Europe AB(publ) till ovan angiven teckningskurs.
Minsta teckningspost är 500 units (motsvarande 6 000 kr).

B. Om tilldelning sker ska tilldelade units levereras till:

VP-Konto:	0	0	0																	
-----------	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

eller

Depånummer:	Bank/ Fondkommissionär
-------------	------------------------

OBS! Om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller är ett investeringssparkonto var vänlig kontakta din förvaltare för teckning av dessa units.

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- Anmälan är bindande, dock kan ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel komma att lämnas utan avseende.
- Aktieinvest FK AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av units enligt de villkor som framgår av Informationsmemorandum utgivet i april 2014 av styrelsen i Bayn Europe AB (publ).
- Vid eventuell överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal units än anmält eller helt utebli.
- Personuppgifter som lämnas i samband med, eller i övrigt registreras med denna anmälan, behandlas av Aktieinvest FK AB för förberedelse och administration av uppdraget. Uppgifterna kan även komma att behandlas och användas i samband med framtida utskick av erbjudandehandlingar hos andra företag som Aktieinvest FK AB, emittenten eller dess finansiella rådgivare samarbetar med.
- Jag är medveten om att inget kundförhållande föreligger mellan Aktieinvest FK AB och tecknaren avseende denna teckning.
- Jag är medveten om att Aktieinvest FK AB inte kommer att bedöma om teckning av aktuellt instrument passar mig eller den jag tecknat för.

C. Namn- och adressuppgifter:

För- och efternamn/ Firmanamn:	Person-/ Organisationsnummer:
Postadress:	E-postadress:
Postnummer: Ort:	Land:
Ort och datum:	Telefonnummer:
Undertecknas av ägare (i förekommande fall behörig firmatecknare eller förmyndare)	

OBS! Om teckningen avser fler än 10 000 units ska kopia på giltig id-handling bifogas för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska istället registreringsbevis som styrker firmateckningen, samt kopia på firmatecknares id-handling bifogas.

Skicka in din anmälan

per post till:
Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm

eller per fax till:
+46 (0)8 5065 1701

eller scannad per e-post till:
emittentservice@aktieinvest.se