

Inbjudan till teckning av aktier i DUG Foodtech AB (publ)

Teckningsperiod

21 oktober – 4 november 2024



NORDICAP
CORPORATE FINANCE

Hänvisning till upprättat memorandum med anledning av föreliggande Erbjudande om teckning av aktier i DUG Foodtech AB (publ) ("DUG Foodtech eller "Bolaget"). Föreliggande material är en introduktion till DUG Foodtech och Erbjudandet om teckning av aktier vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som DUG Foodtech bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i DUG Foodtech finns återgivna i memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör memorandumet studeras i detalj. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på www.dugdrinks.com och www.nordicap.se

Upptäck den genialiska smaken!

Vi grävde på djupet och upptäckte ett nytt växtbaserat alternativ att göra dryck av: den geniala potatisen. DUG, vår nya potatisbaserade dryck är supergod och krämig, ger dig perfekt skum i kaffet, fungerar precis som vilken annan mjölk som helst och råkar vara det mest hållbara alternativet på marknaden. Genialt, eller hur?



DUG Original 1.5%

DUG Barista 3%

DUG Unsweetened 3%

VD har ordet



Sedan jag tillträdde som VD i oktober 2023 har fokus legat på att driva försäljningen framåt. Vi har upprätthållit en hög takt i våra kostnadseffektiva satsningar. Med en ny förpackning, nytt recept, nytt bolagsnamn och en ny grafisk profil har vi skapat en stabil plattform för framtida tillväxt. Vår strategi innebär fortsatt starkt fokus på

våra kunder i Sverige, Tyskland, övriga europeiska distributörer samt europeiska cafékedjor.

Sedan lanseringen av den nya förpackningen och det ytterligare förbättrade receptet i april, har vi fått fantastisk feedback och respons på de stora mötesplatserna för kaffeeliten men även hos konsumenter. Det ger oss den insikt vi behöver som stöd i vårt arbete med att driva försäljningen, samtidigt som vi upprätthåller en sträng kostnads kontroll. Vi har nu slutfört den första delen av vår kostnadsreduktionsplan och kommer fortsätta att löpande se över våra kostnader under året. Omstarten av DUG Foodtech fortskrider enligt plan, även om det är ett arbete som kräver både tid och tålamod. Den positiva utveckling vi ser just nu bekräftar dock att vi är på rätt väg.

I Sverige stärker vi vår organisation genom ökade säljinsatser, både inom den offentliga sektorn, där vi nyligen har fått Lunds kommun som kund, samt inom kaffekanalerna och dagligvaruhandeln. DUG potatisdryck har en plats på hyllan för växtbaserade drycker, och jag ser tendenser till en viss konsolidering på marknaden, vilket ger oss möjlighet att återta marknadsandelar på sikt. Vi har även lanserat tillsammans med Mathem, och marknadsplanen för denna lansering är redan på plats. Genom Mathem blir våra produkter tillgängliga nationellt i Sverige, både för konsumenter och Foodservice.

Sedan lanseringen med den tyska livsmedelskedjan REWE Lieferservice, som totalt har 3 700 butiker i Tyskland, har vi fått mycket positiv återkoppling från aktörer i Tyskland och vår partner Cenfood. Vi har fått en första listning på REWE Ost, vilket möjliggör att vi kan aktivera försäljning i städer som Berlin med en befolkning på 6,2 miljoner i storstadsområdet. Dagligvaruhandeln och foodservicemarknaden i Tyskland är bland de största i Europa, och vi ser stora möjligheter i Tyskland och andra tysktalande länder. Vi kommer att fokusera på vår synlighet i Tyskland där trenden för vegetabiliska alternativ är stark.

Under våren har vi presenterat nya DUG Barista på de stora kaffemässorna i Europa. Vi ser stor potential i kaffekanalerna globalt, och utöver våra satsningar i Europa har vi pågående tester med caféer i Kanada och USA. Senast medverkade vi på Frankfurt Coffee Festival och såväl baristor som inköpare visade stort intresse för vår potatisbaserade neutrala, glutenfria dryck. Vi är glada över den entusiasm och det intresse som DUG Barista väcker, och vi arbetar aktivt för att få den att synas på cafémenyer runt om i Europa. Parallellt med försäljningen i Sverige och Tyskland fortsätter vi att etablera vårt varumärke och våra produkter i flera europeiska länder. DUG Barista är en viktig dörröppnare, och med stöd från baristor och andra nyckelpersoner inom konsumentnära verksamheter ska vi öka kännedomen om DUG och vår innovativa produkt. Därutöver ser vi även stor potential för nya produkter inom vegetabilisk mejeri.

Jag är även tacksam för stödet från styrelsen, större ägare och investerare, som stärker vår affärsplan för att positionera DUG Foodtech för tillväxt och lönsamhet. Vi är övertygade om DUG Foodtechs starka framtidsutsikter och välkomnar såväl befintliga aktieägare som nya investerare att delta i företrädesemissionen.

Helene Nielsen
VD, DUG Foodtech AB (publ)



Bakgrund & motiv

Bolaget har under det senaste året genomfört omfattande kostnadsbesparingar och mer än halverat rörelsekostnaderna till cirka 1 MSEK i månaden. Därutöver har DUG Foodtech ett nytt recept, förpackning, grafisk profil och bytt bolagsnamn till DUG Foodtech vilket lägger grunden till Bolagets kommersiella omstart. Sedan våren har Bolaget positionerat sig på utvalda marknader i Europa och ser nu ett stort intresse, särskilt i Tyskland där REWE, med sina 3 700 butiker och e-handel, möjliggör betydande tillväxtpotentialer. Detta ökar även möjligheterna till försäljning på närliggande marknader då Tyskland är en central marknad för vegetabiliska produkter. Länder som DUG Foodtechs produkter antingen säljs i eller där listningar inväntas, är Sverige, Österrike, Italien, Polen, Ungern samt Tjeckien.

I syfte att möjliggöra en ökad produktions-, lager- och leveranskapacitet för att möta den ökade efterfrågan som Bolaget ser på produkterna inom ramen för DUG® samt intensifiera marknads- och försäljningsaktiviteter, och därmed möjliggöra DUG Foodtechs kommersiella omstart har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs DUG Foodtech cirka 28 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 3,6 MSEK, varav cirka 1,7 MSEK är hänförligt till garantiersättning, förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen kontant. Möjlig kvittning av befintliga långgivares fordringar gentemot Bolaget uppgår till cirka 11,2 MSEK.

Bolaget avser huvudsakligen att använda den förväntade netto-likviden om cirka 24,5 MSEK till följande ändamål angivna i prioritetsordning, med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Återbetalning av bryggglån (12 %)
- Rörelsekapital (68 %)
- Sälj- och marknadsföringsinsatser i Europa (20 %)

Verksamhetsbeskrivning

Kort om DUG Foodtech

DUG Foodtech utvecklar, marknadsför och säljer växtbaserade livsmedel med potatis som grundråvara. Bolaget har rötter i forskning vid Lunds universitet och äger, med bas i bolagets patenterade emulsion bestående av potatis och rapsolja, metoder för att utveckla nya kategorier inom marknaden för växtbaserade livsmedel. Livsmedelsbasen (emulsionen) är vegansk, innehåller omega 3-fettsyror och är fri från de 14 vanligaste allergierna. Enligt Bolagets uppfattning har emulsionen också en eftertraktad neutral smakprofil och konsistens i jämförelse med andra växtbaserade livsmedel. Produktionsprocessen för DUG potatisdryck är enkel, genererar inga restprodukter och dessutom 90 procent kortare än produktionsprocessen för havremjök.

Under 2024 har DUG Foodtech uppdaterat receptet för sin potatisdryck, bytt förpackning och grafisk profil samt ändrat bolagsnamn till DUG Foodtech. Bolaget har därmed påbörjat en kommersiell nystart av sina växtbaserade mejeriprodukter under varumärket DUG och har flera produkter under utveckling. Potatisdrycken säljs i tre varianter till både konsumenter och foodservice i Sverige via Mathem och i Tyskland genom REWE Lieferservice. Bolaget befinner sig i ett tidigt skede av sin kommersialisering och internationalisering, där positiva mottaganden av DUG i Sverige och Tyskland banar väg för kommande lanseringar på fler europeiska marknader.

Produktportfölj

DUG Foodtechs produktportfölj består av DUG potatisdryck i tre olika varianter, samtidigt som bolaget utforskar fler tillämpningsområden utöver mejerialternativ. För närvarande har DUG Foodtech produkter i olika utvecklingsstadiet inom tre livsmedelssegment: mejerialternativ, ingredienser för livsmedelsindustrin samt köttalternativ.

Mejerialternativ

Bolaget har lanserat DUG potatisdryck i tre varianter, Barista, Original och Unsweetened och avser att fortsatt bredda produkt- och patentportföljen inom området vegetabiliskt mejeri. DUG Foodtech har utvecklat en matlagingsgräddesamt bedömer bedömer närliggande produktkategorier, till exempel yoghurt, creme fraiche, vispgräddesamt glass som möjliga produktexpansioner.

Alternativ till kött

Tillsammans med Scandi Standard avser DUG Foodtech att ta det gemensamma utvecklingsprojektet för alternativ till vitt och rött kött till marknaden. Detta projekt pågår och utmaningen ligger i färgåtergivning till vitt kött.

Ingredienser till matindustrin

DUG Foodtechs emulsion är fri från de 14 vanligaste allergierna, vilket gör den lämplig för många maträtter. Enligt dialoger med livsmedelsproducenter minskar potatisemulsionens struktur och krämighet behovet av andra ingredienser, och dess neutrala smak ger större frihet i receptjämförelse med andra växtbaserade alternativ. Produkterna kommer främst att vara de ovan nämnda i syfte att uppnå större produktionskala.



Erbjudandet i sammandrag

Företrädesemissionen:	Företrädesemissionen omfattar en emission av högst 82 529 770 nyemitterade aktier.
Villkor:	De som på avstämningsdagen den 17 oktober 2024 var registrerade som aktieägare i DUG Foodtech äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna två (2) nyemitterade aktier i företrädesemissionen.
Teckningskurs:	0,34 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.
Emissionsbelopp:	Cirka 28 MSEK.
Teckningsperiod:	21 oktober – 4 november 2024.
Handel med TR:	Handel med teckningsrätter ("TR") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 21 oktober 2024 till och med den 30 oktober 2024.
Handel med BTA:	Handel med betald tecknad aktie ("BTA") kommer ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 21 oktober 2024 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 25 november 2024.
Utspädning:	Upp till cirka 67 procent vid fulltecknad företrädesemission.
Teckningsförbindelser:	Teckningsförbindelser om totalt 5,55 MSEK motsvarande cirka 19,8 procent av företrädesemissionen har erhållits från Marjan Dragicevic (3,1 MSEK), Mats-Ola Andersson (1 MSEK), styrelseordförande Johan Möllerström genom bolag (0,75 MSEK), Kerstin Lindell (0,25 MSEK), grundare Eva Tornberg genom bolag (0,2 MSEK), verkställande direktör Helene Nielsen (0,15 MSEK) samt övriga ledande befattningshavare (0,1 MSEK).
Bottengarantiåtaganden:	11,3 MSEK, motsvarande cirka 40,3 procent av företrädesemissionen.
Toppgarantiåtaganden:	Bolaget erhållit vederlagsfria garantiåtaganden från ett antal befintliga långgivare i form av en toppgaranti om cirka 11,2 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av företrädesemissionen, vilken avses fullgöras genom kvittning av lån.

