

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

Teckningsperiod
21 oktober – 4 november 2024



NORDICAP
CORPORATE FINANCE

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde:

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 4 november 2024, eller
- senast den 30 oktober 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Distribution av detta Memorandum och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Viktig information

Vissa definitioner

Med "DUG Foodtech" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, DUG Foodtech AB (publ), org.nr 559054–4655. Med "Memorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Memorandum. Med "First North" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), Nasdaq First North Growth Market, den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små- och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112–8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Användningen av "M" framför en valuta indikerar miljoner och "K" tusen.

Rådgivare

I samband med Företrädesemissionen är Nordicap Corporate Finance AB, org.nr 559360–0975 ("Nordicap") finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB, org.nr 556688–7138 ("Fredersen") legal rådgivare. Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736–0515 ("Aqurat") agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Nordicap och Fredersen har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Nordicap och Fredersen till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Upprättande av Memorandumet

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerande förordning (EU) 2019/980. Memorandumet har inte heller granskats, godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen enligt Prospektförordningen. Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet i enlighet med artikel 3 (2) i Prospektförordningen och 2 kap. 1 § lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som erbjuds av Bolaget till allmänheten i Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Memorandumet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i ett sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Belarus, Storbritannien eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen, får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist ovan.

Tvist och tillämplig lag

Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Memorandumet är gjorda av styrelsen i Bolaget och baserade på kända marknadsförhållanden. Läsaren uppmärksammas på att dessa uttalanden, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon – miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Översiktlig finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Intressen och intressekonflikter

Nordicap är finansiell rådgivare till Bolaget och Fredersen är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Nordicap erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och erhåller därtill ersättning beroende på utfallet i Erbjudandet varför Nordicap har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Fredersen erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Nordicap, Aqurat eller Fredersen inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på deras hemsida (www.ir.dugdrinks.com). Memorandumet kan även nås via Nordicaps hemsida (www.nordicap.se) samt Aqurats hemsida (www.aqurat.se).

Innehåll

2	Viktig information
3	Innehållsförteckning
4	Bolagsinformation
5	Erbjudandet i sammandrag
6	Bakgrund och motiv
7	VD har ordet
10	Inbjudan till teckning av aktier i DUG Foodtech
11	Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt
18	Villkor och anvisningar
23	Riskfaktorer
26	Styrelse och ledande befattningshavare
30	Översiktlig finansiell information
37	Legala frågor, aktien och ägarförhållanden
41	Tillgängliga dokument
42	Adresser

Bolagsinformation

Företagsnamn	DUG Foodtech AB (publ)
Handelsbeteckning	DUG
Handelsplats	Nasdaq First North Growth Market
Säte och hemvist	Lund
Organisationsnummer	559054-4655
Datum för bolagsbildning	19 februari 2016
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Bolagskommunikation	Svenska
Adress	Scheelevägen 22, 223 63 Lund
Telefon	073-222 76 35
E-post	investorrelations@dugfoodtech.com
Hemsida	www.dugdrinks.com
LEI-kod	549300QAYR6579JL5X46
ISIN-koder	
Aktien	SE0013281979
Teckningsrätt	SE0023112461
BTA	SE0023112479

Erbjudandet i sammandrag

Villkor	För varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier.
Teckningskurs	0,34 SEK per aktie.
Högst antal nyemitterade aktier	82 529 770 aktier.
Emissionslikvid vid full teckning	Cirka 28 MSEK.
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 28 MSEK, motsvarande totalt 100 procent av Företrädesemissionen.
Avstämningsdag	17 oktober 2024.
Handel med teckningsrätter	21 oktober – 30 oktober 2024.
Teckningsperiod	21 oktober – 4 november 2024.
Handel med BTA	Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 21 oktober 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 25 november 2024.
Offentliggörande av utfall	Omkring den 6 november 2024.



Bakgrund & motiv

DUG Foodtech utvecklar unika växtbaserade livsmedel som möter konsumenternas krav på smak och hållbarhet. Bolaget har rötter i forskning vid Lunds universitet och äger patenterade metoder för att utveckla nya matkategorier inom den snabbväxande marknaden för växtbaserade livsmedel. DUG Foodtechs klimatsmarta och smakrika produkter säljs för närvarande i Europa under varumärket DUG®.

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 3700 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 nystart 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 långivares fordringar gentemot Bolaget uppgår till cirka 11,2 MSEK.

Bolaget avser huvudsakligen att använda den förväntade nettolikviden 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 %)

Ovan är baserat på att ingen kvittning av fordringar sker i Företrädesemissionen. Om kvittning sker i Företrädesemissionen så kommer procentsatsen för återbetalning av bryggglån att öka i motsvarande mån och övriga två kategorier kommer att minska proportionerligt.

Styrelsen i DUG Foodtech ansvarar för informationen i detta Memorandum och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Lund, 18 oktober 2024
DUG Foodtech AB (publ)
Styrelsen

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 kostnadskontroll. 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 vegetabiliskt 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)

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%



Klimatvänlig

Låg klimatpåverkan
0,27 – 0,31 kg CO₂e/kg



Veganvänlig

Tillverkad utan några
animaliska produkter



Allergivänlig

Fri från laktos, mjölk,
soja, gluten och nötter

Den genialiska smakens alla fördelar

2x

Så markeffektiv

Mark som är lämpad för livsmedelsodling är begränsad i världen. Därför gäller det att nyttja den på bästa sätt, det vill säga att få ut så mycket mat per kvadratmeter som möjligt. Att odla potatis är faktiskt dubbelt så effektivt som att odla havre sett till markeffektivitet.

Källa: Lars Elofson (agronomist and founder of Swedish Potatoes)

67%

Lägre klimatavtryck

Om man jämför komjölk med potatisbaserad dryck så är potatisdryckens klimatavtryck betydligt lägre. Att byta till en dryck gjord av potatis minskar klimatpåverkan med cirka 67%.

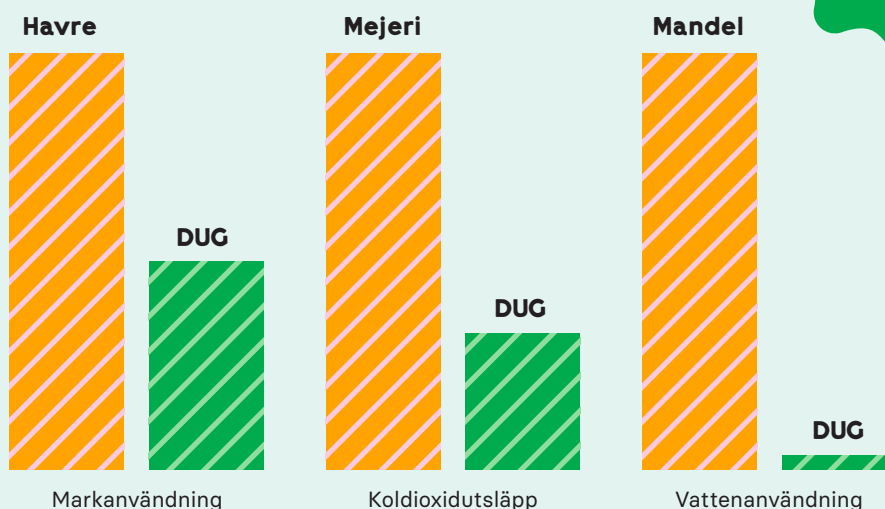
Källa: Carbon Cloud AB

96%

Mindre vatten

Vatten börjar bli en bristvara på jorden. I jämförelse med mandeln behöver potatisen mycket mindre vatten för att växa. Hela 96% mindre vattenåtgång. Att använda vatteneffektiva grödor som potatis hjälper oss att spara och därmed undvika brist och torka.

Källa: Water Footprint Network



We have a winner!

Inbjudan till teckning av aktier i DUG Foodtech

Extra bolagsstämma i DUG Foodtech godkände den 15 oktober 2024 styrelsens beslut från den 11 september 2024 om att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för DUG Foodtechs aktieägare.

Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 5 281 905,280 SEK, från nuvarande 2 640 952,640 SEK till 7 922 857,920 SEK, genom utgivande av högst 82 529 770 nyemitterade aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier att uppgå till högst 123 794 655. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier i DUG Foodtech som innehas på avstämningsdagen. Avstämningsdagen av vilka aktieägare som är berättigade att teckna aktier med företrädesrätt i Företrädesemissionen var den 17 oktober 2024.

Den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i DUG Foodtech kommer att erhålla en (1) teckningsrätt, med förbehåll för de restriktioner som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" nedan. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier. I den utsträckning aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckning av nyemitterade aktier kommer att ske under perioden 21 oktober 2024 till och med den 4 november 2024, eller det senare datum som styrelsen bestämmer, i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 66,7 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 28 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK varav cirka 1,7 MSEK är hänförligt till garantiersättning, förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen kontant.

DUG Foodtech har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, inklusive Bolagets styrelseordförande, ledande befattningshavare och grundare och externa investerare, vilka tillsammans uppgår till 5,55 MSEK, motsvarande cirka 19,8 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget handlat upp garantiåtaganden från huvudsakligen externa investerare, samt styrelseordföranden genom bolag, i form av en botten garanti uppgående till 11,3 MSEK, motsvarande cirka 40,2 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har DUG Foodtech ingått avtal med ett antal av Bolagets befintliga långgivare om emissionsgarantier i form av en toppgaranti uppgående till totalt cirka 11,2 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen vilken avses fullgöras genom kvittning av lån. Företrädesemissionen är således säkerställd till 100 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För mer information om erhållna tecknings- och garantiåtaganden, vänligen se rubrik "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under avsnittet "Villkor och anvisningar".

Härmed inbjuds aktieägarna i DUG Foodtech att med företrädesrätt teckna aktier i DUG Foodtech i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Lund, 18 oktober 2024
DUG Foodtech AB (publ)
Styrelsen

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Introduktion

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 allergierna¹. Enligt Bolagets uppfattning har emulsionen också en eftertraktad neutral smakprofil och konsistens i jämförelse med andra växtbaserade livsmedel.

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 – DUG Original, DUG Barista och DUG Unsweetened – till både konsumenter och foodservice, tillgänglig i dagligvaruhandeln 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.

Affärsidé

DUG Foodtech ska utveckla en produktportfölj med patenterade produkter under Bolagets konsumentvarumärke DUG, som ingrediens inom matindustrin och restaurangbranschen samt genom licensiering av Bolagets patenterade emulsionsteknologi. Bolaget ska med en flexibel affärsmodell adressera marknaden för växtbaserade livsmedel på global nivå.

Vision

DUG Foodtechs vision är att bli en ledande aktör på den internationella marknaden för växtbaserade livsmedel genom att utveckla och tillhandahålla innovativa produkter för hälso- och miljömedvetna konsumenter samt matindustrin.

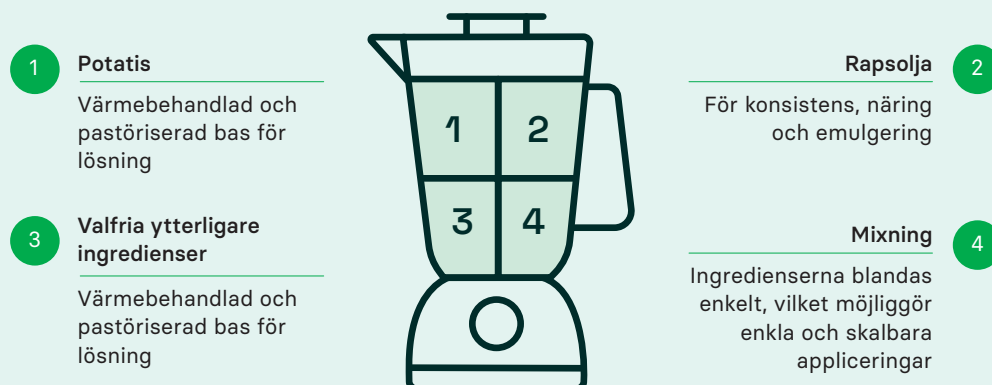
Mål

DUG Foodtech har som ekonomiskt mål att i snabb takt expandera till nya marknader via sin hybridmodell, som innefattar både kommersialisering i egen regi och via distributörer. Bolaget har som finansiellt mål att år 2025 nå en omsättning över 80 MSEK med ett positivt rörelseresultat.

Forskning

DUG Foodtech grundades utifrån professor Eva Tornbergs forskning inom livsmedelsteknik vid Lunds universitet. Hon upptäckte att potatis och rapsolja hade goda egenskaper för att skapa en växtbaserad dryck som är vegansk, innehåller omega 3-fettsyror och är fri från de vanligaste allergenerna². Därutöver har flera studier funnit att odlingen av potatis är effektiv när det gäller vatten samt markanvändning och anses därför mer hållbar än majoriteten av grödor.^{3,4,5} Att odla potatis är dubbelt så effektivt som att odla havre sett till mark-effektivitet, det vill säga mängden mat man får per kvadratmeter. I jämförelse med mandeln behöver potatisen 96 procent mindre vatten för att växa.⁶

Dock stod Eva Tornberg inför utmaningen att få dessa två ingredienser att blandas vilket närmast kan jämföras med att få olja och vatten att blandas. Fortsatta forskningsinsatser ledde sedermera till en patenterad metod för att blanda potatis och rapsolja vilken lagt grunden för Bolagets potatisbaserade produkter. Livsmedelsbasen kan användas till flera livsmedelstyper – däribland mejeriproduktsalternativ till mjölk, gräddor och glass, soppor och såser.



¹ <https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning>

² <https://www.livsmedelsverket.se/livsmedel-och-innehall/text-pa-forpackning-markning/allergimarkning>

³ <https://openknowledge.fao.org/server/api/core/bitstreams/50573e9a-d566-40e6-923d-c3f85ecb1da7/content>

⁴ <https://link.springer.com/article/10.1007/s12230-018-09697-1>

⁵ <https://openknowledge.fao.org/server/api/core/bitstreams/d39773ed-05aa-4b76-8684-a1b8d5f5b0c5/content>

⁶ <https://waterfootprint.org/resources/Mekonnen-Hoekstra-2011-WaterFootprintCrops.pdf>

Produktportfölj

DUG Foodtechs produktportfölj består av DUG potatisdryck i tre olika varianter, som nu är under kommersialisering. Bolaget undersöker dessutom tillämpningsområden utöver mejerialternativ. För närvarande har DUG Foodtech produkter i olika utvecklingsstadier 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 lanserade under april 2024 ett nytt förbättrat smakrecept tillsammans med nya förpackningar och en uppdaterad grafisk profil. Bolaget har även utvecklat en matlagingsgräddes samt bedömer närliggande produktkategorier, till exempel yoghurt, creme fraiche, vispgräddes och 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

Ökade allergiproblem och laktosintolerans gör att efterfrågan på alternativ till klassiska mejeriprodukter ökar. DUG Foodtechs emulsion är fri från de 14 vanligaste allergierna vilket möjliggör inkludering i en stor mängd maträtter. Därutöver är det, baserat på dialoger med livsmedelsproducenter, Bolagets uppfattning att potatisemulsionens struktur och krämighet minskar behovet av andra ingredienser, samt att emulsionens neutrala smak ger större frihet i utförandet av recept jämfört med andra växtbaserade mjölkalternativ. Produkterna inom denna kategori kommer primärt vara samma som ovan i syfte att nå större skala i produktionsledet.

Affärsmodell

DUG Foodtech tillämpar en hybridmodell för kommersialisering i syfte att möta de olika marknaderna på ett snabbt, kvalitativt och kostnadseffektivt sätt. I nära geografiska marknader så som Sverige och Tyskland sker kommersialiseringen i egen regi under varumärket DUG. Vissa marknader kommer adresseras via distributionsmodell där Bolaget arbetar nära en eller flera regionala eller nationella distributörer med att ta produkter till marknad både under varumärket DUG och som enbart ingrediens. För att ytterligare accelerera marknadsintroduktion finns det möjlighet till licensförsäljning, där kunskap och teknologi för produktionsprocessen överförs till tredje part som lanserar produkter i marknader under Bolagets varumärke DUG alternativt under eget varumärke.

Distributörsmodell

Distributörsmodellen kommer användas framför allt i mer närliggande geografiska marknader i partnerskap med kommersiellt etablerade regionala och/eller nationella partners. DUG Foodtech ansvarar för produktionen och säljer färdigproducerade produkter under Bolagets varumärke DUG som distributören i sin tur kommersiellt tar till marknaden. Bolaget avser att producera produkterna i samma produktionsanläggningar som även kontrakteras för de marknader som bearbetas i egen regi i syfte att nå skalfördelar i produktionsledet.

Egen regi

I Sverige, samt mot utvalda större kunder internationellt kommer Bolaget kontrollera hela ledet från produktion till marknads lansering i en kombination av anställda och kontrakterade resurser inom försäljning och marknadsföring. Produktionen för denna modell kommer även användas i distributörsmarknader för att nå skalfördelar i produktionsledet.

Licensmodell

Bolaget ämnar använda sig av en licensmodell i syfte att snabbt och kostnadseffektivt nå ut till fler marknader internationellt. DUG Foodtech tillhandahåller licens på produktpatent och överföring av "know how" och expertis. Licenspartnern ansvarar i sin tur för lokal produktion, marknadsföring och försäljning under eget varumärke alternativt användandet av Bolagets färdigutvecklade och rättighetskyddade varumärke DUG. Bolaget erhåller en löpande licensavgift baserad på såld volym.

Affärsmodell

Distributionsmodell

DUG

DUG FOOD
TECH

→ Produktion →



→ Nationell
marknad &
försäljnings-
partner →

Butik/
industri

Egen regi

DUG

DUG FOOD
TECH

→ Produktion →



→ Marknad &
försäljning →

Butik/
industri

Licensmodell

DUG

Licens-
partner →

Produktion →



Varumärke

→ Marknad &
försäljning →

Butik/
industri



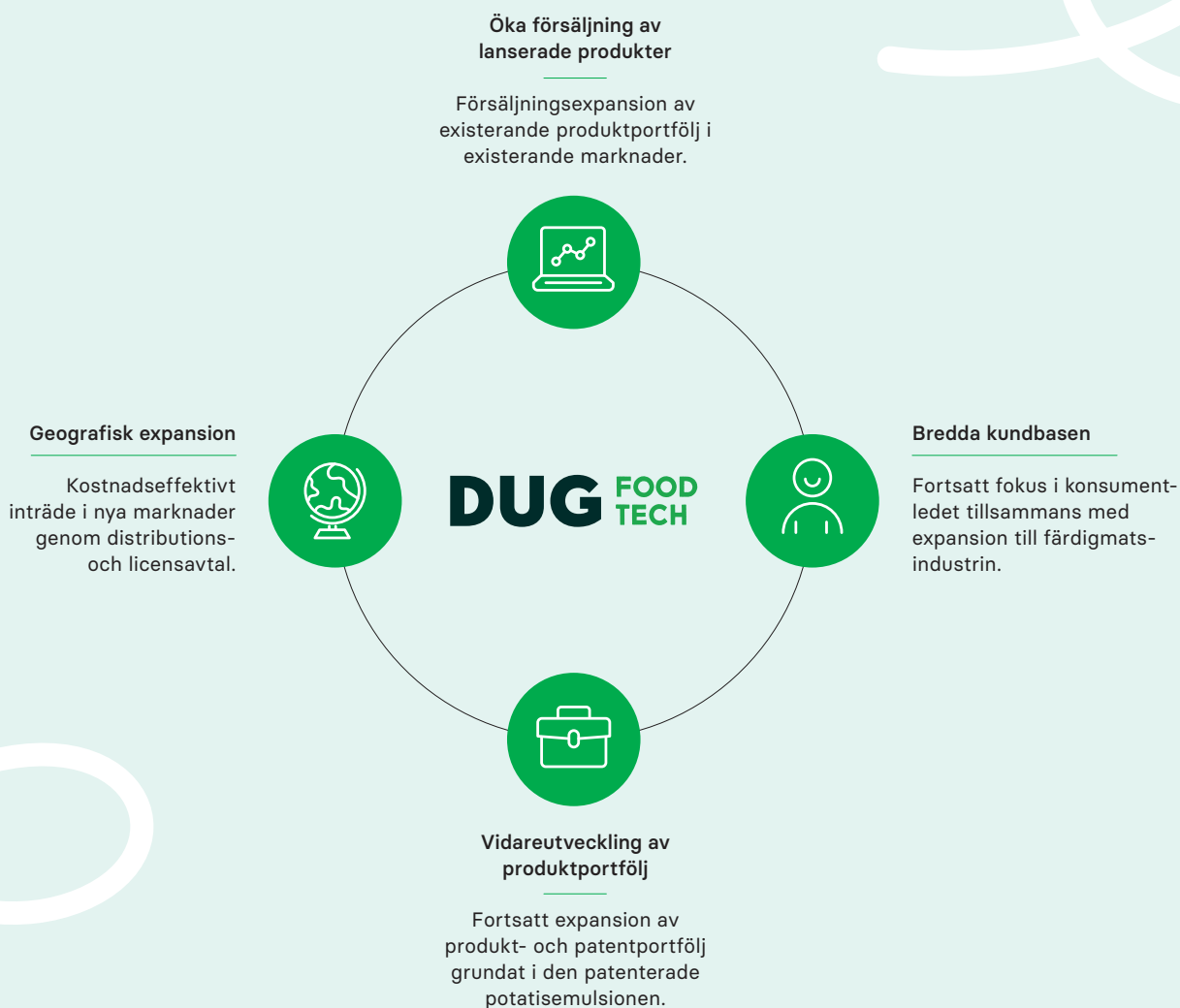
Konsument

Strategi

DUG Foodtechs strategi består i att bredda kundbasen och öka försäljningen av lanserade produkter på befintliga marknader, expandera geografiskt på nya marknader samt att vidareutveckla Bolagets produkt- och patentportfölj med den patenterade potatisemulsionen som bas. I nedanstående figur illustreras Bolagets strategi i fyra delar.

På de nuvarande marknaderna Sverige och Tyskland är DUG tillgängligt för både foodservice och konsumenter genom försäljning på Mathem och den tyska livsmedelskedjan REWE Lieferservice som sammanlagt har 3 700 butiker i Tyskland. DUG har fått en första listning på REWE Ost, vilket möjliggör att försäljning i städer som Berlin, med en befolkning på 6,2 miljoner i storstadsområdet kan aktiveras. REWE har sammanlagt 3700 butiker i Tyskland. Dagligvaruhandeln och marknaden för foodservice är en av de största i Europa och Bolaget ser stora möjligheter till vidare expansion i Tyskland samt i andra tysktalande länder.

Parallellt med den påbörjade försäljningen i Sverige och Tyskland avser Bolaget etablera DUG i fler europeiska länder. Under våren har DUG Barista presenterats på de stora kaffemässorna i Europa och Bolaget ser en stor potential i kaffekanalerna även i USA och Kanada. DUG Barista är en viktig dörröppnare som genom baristor och andra ledande personer inom konsumentnära verksamheter ökar kännedomen om DUG.





Produktion

DUG Foodtechs erfarenhet är att Bolagets produkter kräver begränsade investeringar i de flesta plantbaserade fabriker internationellt, för att kunna tillverka Bolagets emulsion och produkter. Tillgängligheten av produktionskapacitet bedöms därför vara god och Bolaget ser det som mer fördelaktigt att utkontraktera produktionen till etablerade aktörer jämfört med alternativet att investera i egna fabriker och produktionskapacitet. Strategin innebär även att produkterna kan närproduceras vilket av Bolaget bedöms efterfrågas av marknaden och kan medföra mindre klimatavtryck. Idag produceras DUG potatisdryck i Tyskland för att möta närliggande geografisk efterfrågan.

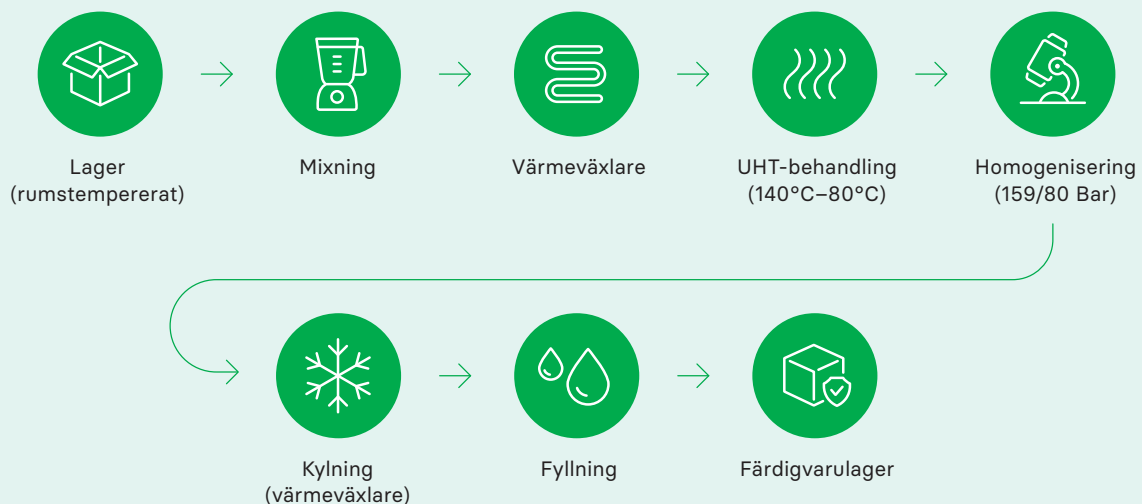
Produktionsprocess

Genom att värma protein och stärkelse från potatis på ett specifikt vis och sedan blanda dessa med rapsolja skapas en emulsion där proteinet bildar ett membran runt oljedropparna. Detta gör emulsionen krämig, vilket annars är svårt att uppnå med enbart vegetabiliska proteiner.

Produktionsprocessens första steg är mixning, som också är det mest komplexa steget i processen där Bolagets emulsion skapas. Efter att produkten har mixats, steriliseras den via värmebehandling vilket också förlänger dess hållbarhet. Därefter homogeniseras produkten för att finfördela fett dropparna i lösningen och göra blandningen homogen. I det sista produktionssteget kyls produkten ner och fylls i aseptiska förpackningar med 12 månaders hållbarhet.

Produktionsprocess i sammandrag UHT

Produktionen tar cirka 1–2 timmar, vilket är ~90 % kortare än havremjölksprocessen.



Patent och varumärkesskydd

DUG Foodtech har en patentstrategi som bygger på att patentera samtliga utvecklade produkter för att skydda Bolagets position under en lång tid framöver. Bolaget har som ambition att stärka patentskyddet för sina produkter genom att säkra upp med olika alternativa komponenter i sina recept, men alltid med potatis som bas. Det är en viktig del i Bolagets strategi att kontinuerligt stärka patentskyddet vilket ytterligare lyfter fram potentialen av DUG Foodtechs teknologi. AWA, ett ledande immaterialrättsföretag, har utfört en marknadsvärdering på Bolagets patentportfölj avseende mjölkfamiljen som resulterade i ett aktuellt marknadsvärde över 700 MSEK och en uppvärdering om 50 MSEK av Bolagets immateriella tillgångar i årsbokslutet för 2023. DUG Foodtech har per dagen för Memorandumet 4 patentfamiljer som omfattar följande områden: Mjolk, Glass/grädde, Smoothie samt Köttanalog. Bolaget har tolv beviljade patent och ett flertal under handläggning.

Bolaget har även varumärkesskyddat sina varumärken i de länder som man verkar och planerar att verka i. Ytterligare varumärkesskydd planeras att ansökas om allt eftersom Bolaget ser behovet att utöka sin portfölj geografiskt. Bolagets produkter marknadsförs och säljs under varumärket DUG. I tabellen nedan presenteras DUG Foodtechs nuvarande patentportfölj.

Land	Patent-familj	Ärendestatus	Ansökningsnr.	Ingivningsdatum	Offentlighetsdatum	Beviljanddatum	Patentnr.
Sverige	GLASS	Beviljat	2250375-9	2022-03-28		2023-09-19	2250375-9
Internationell patentansökan	GLASS	Ansökan inlämnad	PCT/SE2023/050276	2023-03-28			
Kanada	GLASS	Ansökan inlämnad	3246409	2023-03-28			
Sverige	MJÖLK	Beviljat	1851457-0	2018-11-26		2020-07-14	1851457-0
USA	MJÖLK	Beviljat	16/871 072	2019-11-25	2020-10-15	2023-12-12	11839222
Förenade Arabemiraten	MJÖLK	Granskning begärd	P6000827/2021	2019-11-25			
Sverige	KÖTTANALOG	Granskning pågår	2351241-1	2023-10-30			
Australien	MJÖLK	Beviljat	2019386569	2019-11-25		2024-08-22	2019386569
Kanada	MJÖLK	Beviljat	3121145	2019-11-25		2023-08-29	3121145
Kina	MJÖLK	Beviljat	201980067345.X	2019-11-25	2021-06-25	2024-05-31	ZL201980067345.X
Indien	MJÖLK	Granskning begärd	202127024452	2019-11-25			
Japan	MJÖLK	Ansökan godkänd	2021-528463	2019-11-25			
Thailand	MJÖLK	Granskning pågår	2101002893	2019-11-25	2023-08-28		
Republiken Korea	MJÖLK	Granskning begärd	2021-7019184	2019-11-25	2021-07-29		
Hong Kong	MJÖLK	Beviljat	62021037716.9	2019-11-25	2021-12-17	2024-07-26	40049474
Europeiska patentkonventionen	MJÖLK	Beviljat	19874751.1	2019-11-25		2023-06-07	3687298
Schweiz-Liechtenstein	MJÖLK	Beviljat	19874751.1	2019-11-25		2023-06-07	3687298
Spanien	MJÖLK	Beviljat	19874751.1	2019-11-25		2023-06-07	3687298
Storbritannien	MJÖLK	Beviljat	19874751.1	2019-11-25		2023-06-07	3687298
Sverige	SMOOTHIE	Beviljat	1751224-5	2017-10-04		2020-02-25	1751224-5

Marknadsöversikt

Inledning

DUG Foodtechs uppfattning är att allt fler konsumenter söker efter hälsosamma och växtbaserade livsmedel med lågt klimatavtryck som fungerar bra för hela familjen i vardagen. Skälen till att välja växtbaserat varierar, för de flesta handlar det om miljömässiga, etiska och/eller hälsomotiverade val.⁷ Idag är 61 procent av den vuxna befolkningen i Europa överviktiga, vilket är en kraftig ökning jämfört med tidigare år, och enbart livsmedelssystemen står för 34 procent av de globala växthusgaserna.^{8, 9} Det är även beräknat att 70 procent av den globala populationen planerar att minska köttintaget¹⁰. Av de människor som köper växtbaserade produkter idag är 78 procent återkommande köpare.¹¹

Den svenska marknaden för växtbaserade livsmedel är värd cirka 2 miljarder SEK och är i kraftig tillväxt. Kategorin växtbaserade proteiner, alltså alternativ till köttprodukter, har vuxit med cirka 15 procent de senaste åren, medan växtbaserat mejeri har vuxit med omkring 17 procent årligen.¹²

DUG Foodtech bedömer att Bolagets produkter ligger rätt i tiden för att fånga upp viktiga trender, som ökat fokus på hållbarhet och klimatförändringar samt ändrade konsumtionsvanor som gynnar hälsa och välbefinnande. Bolaget bedömer även att DUG Foodtech är väl positionerat för att etablera sig som en aktör på den globala marknaden för växtbaserade livsmedel med grund i dess smakneutrala produkt samt användande av råvaror med begränsat klimatavtryck. DUG Foodtech fokuserar på att fortsätta lansera och kommersialisera deras växtbaserade dryck, DUG, i de delar av världen där efterfrågan på växtbaserade mejeriprodukter bedöms vara hög.

Växtbaserade mejerialternativ

Den globala marknaden för växtbaserade mejeriproduktalternativ uppskattades till cirka 27 miljarder USD under 2023 och förväntas växa kraftigt framöver med en årlig tillväxttakt (CAGR) på 11,3 % mellan 2023 och 2030. Denna tillväxt drivs av ökat intresse för hälsosamma och hållbara alternativ till traditionella mejeriprodukter samt ökad efterfrågan på veganvänliga och laktosfria produkter. Växtbaserad mjölk utgör den största delen av denna marknad.^{13, 14}

Växtbaserade drycker

Försäljningen av växtbaserade drycker förväntas uppgå till cirka 71,83 miljarder USD globalt år 2030. Detta innebär en stark tillväxt från marknadens värde på 28,06 miljarder USD 2022, med en årlig tillväxttakt (CAGR) på cirka 12–13 % mellan 2023 och 2030.^{15, 16, 17} Denna ökande efterfrågan drivs av faktorer som ökad medvetenhet om veganism, hälsomedvetenhet samt nya produktansättningar, särskilt inom kategorier som kokos- och nötbaserade drycker.

Alternativ till kött

Den globala marknaden för alternativa köttprodukter uppskattades vara cirka 10,1 miljarder USD år 2023. Den förväntas växa snabbt och nå ett marknadsvärde på ungefär 233,9 miljarder USD år 2030, med en årlig tillväxttakt (CAGR) på cirka 42,1 % under perioden 2022–2030. Denna tillväxt drivs av en ökad efterfrågan på växtbaserade dieter och medvetenhet om hälso-, miljö- och etiska frågor kopplade till traditionell köttproduktion.^{18, 19}

Konkurrenter

Bolaget bedömer att flertalet konkurrenter är stora och etablerade, samt kvalitativa och breda i sitt konsumenterbjudande. Det är DUG Foodtechs uppfattning att koncernens produkter, som är baserade på Bolagets patenterade emulsion bestående av potatis och rapsolja, besitter konkurenskraftiga egenskaper som andra produktalternativ inte gör. Bolaget anser att DUG är ett varumärke med en stark hållbarhetsprofil genom effektiv markanvändning och låg vattenförbrukning vid odling av potatis. Därutöver är DUG vegansk, innehåller omega 3-fettsyror och är fri från de 14 vanligaste allergenerna.

Några av konkurrenterna på den alternativa mjölkmarknaden är Oatly, vars produkter är havrebaserade, och Alpro, vars produkter är baserade på soja, ris, havre, hasselnöt, cashew och kokosnöt. Ytterligare företag verksamma på denna marknad är Archer Daniels Midland Company, Blue Diamond Growers, Daiya Foods Inc., Eden Foods Inc., Hain Celestial Group Inc., Nutriops SL, Rude Health, SunOpta Inc. och Whitewave Foods Company. Några av konkurrenterna på marknaden för andra växtbaserade mejeriprodukter är Arla och Danone.

Framtidsutsikter

DUG Foodtech befinner sig i ett tidigt skede av sin kommersiella nystart. För att realisera Bolagets långsiktiga målsättningar kommer det krävas en uppbyggnad av kompetens och erfarenhet inom organisationen. Bolaget bedömer att dess produkter ligger rätt i tiden för att fånga upp marknadstrender som ökat fokus på hållbarhet och klimatförändringar samt ändrade konsumtionsvanor som gynnar hälsa och välbefinnande. Positiva mottaganden av Bolagets produkter i Sverige och Tyskland visar att det finns en efterfrågan inom såväl dagligvaruhandeln som matindustrin och kaffeindustrin ligger till grund för en stundande expansion på fler marknader inom Europa. En förutsättning för konsumenternas efterfrågan är bland annat deras kännedom och intresse för DUG Foodtechs produkter. Utmaningen består i att förflytta, framför allt slukonsumenters, inställning till potatis bortom den traditionella funktion som råvaran används till idag. Avgörande kommer att vara att öka kännedomen om DUG Foodtechs produkter vilket sker genom marknadsnärvaro och riktade marknadsföringsinsatser.

⁷ <https://gfi.org/marketresearch/>

⁸ <https://www.worldobesity.org/news/world-obesity-atlas-2024>

⁹ <https://news.un.org/en/story/2021/03/1086822>

¹⁰ <https://data.worldobesity.org/publications/?cat=22>

¹¹ <https://gfi.org/marketresearch/>

¹² <https://livsmedelsnyheter.se/2020/10/20/stark-tillvaxt-for-vaxtbaserad-mat-enligt-branschrapport/>

¹³ <https://vegconomist.com/businesswire/dairy-alternatives-analysis-report-2024-global-market-to-reach-75-3-billion-by-2030-expansion-of-vegan-and-vegetarian-populations-generates-new-market-segments-researchandmarkets-com/>

¹⁴ <https://www.gminsights.com/industry-analysis/dairy-alternatives-market>

¹⁵ <https://www.gmiresearch.com/report/plant-based-beverages-market/>

¹⁶ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-plant-based-beverages-market>

¹⁷ <https://www.fnresearch.com/plant-based-beverages-market>

¹⁸ <https://www.custommarketinsights.com/press-releases/meat-substitute-market-size/>

¹⁹ <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/04/15/2423270/28124/en/Global-234-7-Billion-Meat-Substitute-Markets-to-2030.html>



Övrig information

Investeringar

Bolaget har inte gjort någon väsentlig investering sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen som tagits med i Memorandumet fram tills datumet för offentliggörandet av Memorandumet.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inte några väsentliga pågående investeringar eller väsentliga investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Finansiering

DUG Foodtech planerar att primärt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt vid behov upptagande av lån eller ägarkapital i form av nyemissioner.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni fram till dagen för Memorandumet

Den 29 juli upptog Bolaget lån om 2,2 MSEK från tre större aktieägare i Bolaget samt Bolagets styrelseordförande. Syftet med lånet var att stärka Bolagets rörelsekapital. För vidare beskrivning, se avsnittet "Väsentliga avtal – Konvertibellån". Den 11 september 2024 upptog Bolaget ett bryggglån om totalt 3 MSEK från tre aktörer i garantikonsortiet för att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd. För vidare beskrivning, se avsnittet "Väsentliga avtal – Bryggglån". Vidare beslutade styrelsen med förbehåll för extra bolagsstämmas godkännande att genomföra Företrädesemissionen den 11 september 2024 och den extra bolagsstämman hållen den 15 oktober 2024 beslutade att godkänna Företrädesemissionen i enlighet med villkoren i detta Memorandum, som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget cirka 28 MSEK före emissionskostnader.

Därutöver har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2024 fram till dagen för Memorandumet.

Bolaget

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är DUG Foodtech AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559054-4655. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 19 februari 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 8 mars 2016. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300QAY-R6579JL5X46. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun med adress Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Bolaget nås på www.dugdrinks.com samt 073-222 76 35 och investorrelations@dugfoodtech.com. Notera att informationen på Bolagets webbplats inte ingår i Memorandumet såvida informationen inte införlivas i Memorandumet genom hänvisning.

Organisationsstruktur

DUG Foodtech är moderbolag till de helägda dotterbolagen, Veg of Lund USA Inc., Delaware, USA med org.nr 7457785 samt Veg of Lund UK Limited, London, Storbritannien med org.nr 11783888. Veg of Lund USA Inc., är under avveckling och Veg of Lund UK Limited försattes i frivillig likvidation i maj 2024.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 oktober 2024 var registrerad som aktieägare i DUG Foodtech äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 oktober 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 oktober 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 oktober 2024.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna två (2) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,34 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 21 oktober 2024 till och med den 4 november 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 21 oktober 2024 till och med den 30 oktober 2024. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 30 oktober 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 4 november 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 oktober 2024 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida ir.dugdrinks.com samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som

är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 21 oktober 2024 till och med den 4 november 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 4 november 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: DUG Foodtech

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i DUG Foodtech i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Ryssland eller Belarus eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av DUG Foodtech har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av DUG Foodtech överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Ryssland eller Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Ryssland eller Belarus) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 21 oktober 2024 till och med den 4 november 2024.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till

Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 4 november 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insänds kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagsändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräf-

telse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att 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.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för DUG Foodtech har rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i DUG Foodtech i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i DUG Foodtech äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

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

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets kontor och hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551) och annan tillämplig svensk lagstiftning.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i september 2024 erhållit teckningsförbindelser från ett antal externa investerare, styrelseordföranden och samtliga ledande befattningshavare om totalt 5,55 MSEK, motsvarande cirka 19,8 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har därutöver ingått avtal med huvudsakligen ett antal externa investerare samt styrelseordföranden om emissionsgarantier i form av en så kallad bottengaranti uppgående till 11,3 MSEK, motsvarande cirka 40,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal befintliga långgivare om emissionsgarantier i form av en så kallad toppgaranti uppgående till totalt cirka 11,2 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För Bottengarantin utgår en kontant ersättning om femton (15) procent av det garanterade beloppet, motsvarande maximalt totalt cirka 1,7 MSEK alternativt arton (18) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget, med samma villkor som aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser eller Toppgarantin. Toppgarantin ska fullgöras genom kvittning gentemot de lån som garanterna har lämnat och som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Väsentliga avtal" – "Konvertibellån". Utöver detta är teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis inte kommer att infrias. Se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden" för vidare information.

Fysiska och juridiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Nordicap Corporate Finance AB och samtliga garantier kan nås via följande adress: c/o Entreprenörsgatan Sankt Eriksgatan 6, 411 05 Göteborg. Parter som ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Teckningsförbindelser		Bottengarantiåtaganden		Toppgarantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)
Anders Färnqvist	-	-	-	-	3 500 000	12,5%	3 500 000	12,5%
Marjan Dragicevic	3 100 000	11,0%	-	-	-	-	3 100 000	11,0%
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	750 000	2,7%	300 000	1,1%	1 976 376	7,0%	3 026 376	10,8%
Mats-Ola Andersson	1 000 000	3,6%	2 000 000	7,1%	-	-	3 000 000	10,7%
Drivator Equity AB	-	-	-	-	2 693 285	9,6%	2 693 285	9,6%
Kenneth Eriksson	-	-	-	-	1 963 896	7,0%	1 963 896	7,0%
Reosurf AB	200 000	0,7%	-	-	853 416	3,0%	1 053 416	3,8%
Tellus Equity Partners AB	-	-	1 000 000	3,6%	-	-	1 000 000	3,6%
André Eriksson	-	-	1 000 000	3,6%	-	-	1 000 000	3,6%
Magnus Högström	-	-	1 000 000	3,6%	-	-	1 000 000	3,6%
AD94 Holding AB	-	-	800 000	2,9%	-	-	800 000	2,9%
Strategic Wisdom Nordic AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%
Selandia Alpha Invest A/S	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%
UBB Consulting AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%
Impala Nordic AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%
Christian Månsson	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%
Robert Burén	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%
Pronator Invest AB	-	-	300 000	1,1%	-	-	300 000	1,1%
Helene Nielsen	150 000	0,5%	-	-	111 629	0,4%	261 629	0,9%
Kerstin Lindell	250 000	0,9%	-	-	-	-	250 000	0,9%
Cibet AB	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%
Johan Stein	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%
Andreas Poike	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%
Ghanem Georges Chouha	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%
Tony Chouha	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%
Stefan Hansson	-	-	200 000	0,7%	-	-	200 000	0,7%
Peter Rundlöf	-	-	200 000	0,7%	-	-	200 000	0,7%
Anna Rosengren	50 000	0,2%	-	-	111 520	0,4%	161 520	0,6%
Pierre Heneen	-	-	150 000	0,5%	-	-	150 000	0,5%
Philip Löchen	-	-	100 000	0,4%	-	-	100 000	0,4%
Emil Bendroth	50 000	0,2%	-	-	-	-	50 000	0,2%
Totalt	5 550 000	19,8%	11 300 000	40,3%	11 210 122	40,0%	28 060 122	100,0%



Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för DUG Foodtechs verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna som anges i detta avsnitt är endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för DUG Foodtech och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. DUG Foodtech har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat, och/eller finansiella ställning och har, i det fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar DUG Foodtechs affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet. De riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Memorandumet. Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Memorandumet.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Försäljning

DUG Foodtech är beroende av en framgångsrik försäljning av Bolagets produkter till dess kunder. Bolaget har under 2024 påbörjat sin kommersiella nystart och har hittills lanserat DUG Foodtechs produkter på Mathem i Sverige samt på REWE Ost i Tyskland.

Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, distributörer och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget utan att Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden, eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Skulle exempelvis Mathem eller REWE Ost avbryta samarbetet avseende försäljning av DUG Foodtechs produkter skulle det innebära utebliven försäljning samt kostnader och resurser för att sluta liknande avtal. Vidare finns det ingen garanti för att Bolagets distributörer och samarbetspartners uppfyller de krav som Bolaget ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbete med distributörer eller andra samarbetspartners över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns.

Bolaget är även beroende av att DUG Foodtechs produkter säljs vidare till konsumenter. Det finns inga garantier för försäljning enbart för att Bolagets produkter har listats hos butiker och övriga samarbetspartners. En förutsättning för konsumenternas efterfrågan är bland annat deras kännedom och intresse av DUG Foodtechs produkter. Bolaget erbjuder hälsosamma växtbaserade produkter som Bolaget bedömer

ligger i linje med nuvarande konsumtionstrender. Konsumtionstrender kommer och går och konsumenter kan ändra sina inköpsbeteenden.

För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av utebliven kommersialisering samt resultat och finansiella ställning till följd av försämrad eller i värsta fall utebliven försäljning.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Konkurrens

Bolagets konkurrenter är stora och etablerade, samt kvalitativa och breda i sitt konsumenterbjudande. DUG Foodtech har bland annat identifierat Oatly och Alpro som konkurrenter på den alternativa mjölkmarknaden i Sverige. Några av konkurrenterna på marknaden för andra vegetabiliska livsmedel är Froosh, Arla, Innocent och Danone. I segmentet för matlagingsprodukter är Bolagets bedömning att de främsta konkurrenterna är etablerade aktörer på marknaden inom livsmedel och färdigmat. Några exempel på sådana aktörer är Orkla, Findus och Unilever.

Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att utveckla innovativa produkter och hålla jämn takt med teknikutvecklingen inom branschen. Därtill kan det inte uteslutas att konkurrenter har, eller kommer att få tillgång till väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser än DUG Foodtech och har därför bättre förutsättningar inom till exempel utveckling, marknadsföring, försäljning och distribution. Om DUG Foodtech inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Produktion

DUG Foodtech anlitar för närvarande en produktionsanläggning för tillverkning av sina produkter. Bolaget bedömer att det, mot bakgrund av att Bolaget endast har en produktionsanläggning, finns en produktionsteknisk risk vad avser produktionsanläggningen. Då en stor del av produktionen sker mot order, kan ett oplanerat produktionsavbrott få som konsekvens att leveranserna till kund blir direkt påverkade. Produktionsstörningar kan således medföra effektivitetsproblem och ökade kostnader. En större störning som skulle innebära ett fullständigt produktionsstopp hos Bolagets nuvarande produktionsanläggning skulle medföra att Bolaget måste använda sig av en helt ny produktionsanläggning, vilket Bolaget bedömer skulle ta cirka 4–6 månader att inleda produktion vid.

I det fall en produktionsstörning inträffar kan Bolaget inte producera sina produkter, med minskade intäkter på grund av utebliven försäljning som följd. En produktionsstörning skulle

även kunna leda till ökade kostnader om Bolaget blir tvunget att använda en ny produktionsanläggning. Om produktionen för DUG Foodtechs produkter blir föremål för produktionsstörningar skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är låg. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Nyckelpersoner och rekryteringsbehov

DUG Foodtech är i hög grad beroende av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Bolaget har omkring fem anställda, vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare, konsulter och styrelsemedlemmar. Om någon eller flera av dessa väljer att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i Bolagets produktutveckling samt kommersialisering. Det är även avgörande för DUG Foodtechs framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Det råder hård konkurrens om personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av DUG Foodtechs konkurrenter har avsevärt mycket större finansiella resurser än Bolaget vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på ofördelaktiga villkor. På grund av storleken på organisationen och att know-how kring produkterna är knutna till ett fåtal personer bedömer styrelsen att om Bolaget inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är låg. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Förnyelse av tillstånd, certifieringar och licenser

DUG Foodtech är registrerat som livsmedelsanläggning enligt Europaparlamentet och Rådets förordning (EG) nr 852/2004 av den 29 april 2004 om livsmedelshygien. Bolaget är därmed föremål för regelbundna livsmedelskontroller, såväl som oanmälda. Miljönämnden i Malmö stad är tillämplig kontrollmyndighet. Vid livsmedelskontrollerna granskas och kontrolleras huruvida Bolaget uppfyller kraven i livsmedelslagen avseende bland annat lokaler och utrustning, råvarukvalitet och livsmedelsförvaring, renhetskrav och arbetssätt, samt livsmedelsinformation och livsmedelsmärkning. Resultatet från livsmedelskontroller kan leda till att avvikelser uppmärksammas som behöver åtgärdas, vilket i sin tur kan leda till ytterligare kontroller och ökade kontrollavgifter. Om avvikelser finns kvar eller är allvarliga kan kontrollmyndigheten behöva fatta beslut om att till exempel begränsa eller förbjuda att ett livsmedel släpps på marknaden, avbryta driften eller tillfälligt stänga av hela eller delar av verksamheten under en tidsperiod eller tillfälligt eller permanent återkalla DUG Foodtechs tillstånd.

Om Bolaget inte uppfyller kraven på livsmedelshygien kan DUG Foodtech inte sälja sina produkter vilket resulterar i minskade intäkter. Det föreligger vidare en risk att Bolagets produkter får ett försämrat anseende vilket kan leda till en minskad efterfrågan med ytterligare intäktsminskningar som följd. Vidare kan Bolagets verksamhet påverkas negativt om DUG Foodtech inte lyckas uppnå de krav som ställs vid inspektioner från myndigheter och andra organisationer med indragning av tillstånd, certifieringar och licenser som konsekvens.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är låg. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Produktsäkerhet

DUG Foodtechs förmåga att erbjuda högkvalitativa produkter till kunder och konsumenterna är av stor betydelse för Bolagets fortsatta marknadsutveckling. För att lyckas behålla kundernas och marknadsförtroende är det av stor vikt att Bolagets produkter fortsatt uppnår hög kvalitet. Det ställs höga krav på bland annat spårbarhet och hygien vid hantering av livsmedel. Dålig kontroll kan leda till exempelvis kontamination, allergiska reaktioner eller skador av olika slag. Brister i livsmedelshanteringen kan medföra att produkter med defekter måste återkallas eller återköpas samt att renommé och förtroende för Bolagets varumärke minskar. Utöver att återkallelser kan skada Bolagets anseende kan de bli kostsamma till följd av att varor i varulager inte kan säljas. Om en produkt anses ha orsakat personskada kan det även ställas produktansvarskrav mot Bolaget. Ersättningsskyldigheten för felaktiga och skadliga produkter regleras av lag och av Bolaget ingångna avtal. Vid korrekta kundreklamationer är Bolaget typiskt sett skyldigt att åtgärda eller ersätta de felaktiga produkterna samt i vissa fall ersättningskyldigt för skador och förluster som drabbar kunden på grund av felaktiga produkter. För det fall Bolaget inte kan göra sådant ansvar gällande mot leverantör eller felansvaret inte täcks av Bolagets försäkring, står Bolaget för ansvaret gentemot kund.

Bristande produktsäkerhet kan för Bolaget leda till minskade intäkter, till följd av att Bolagets anseende försämras samt att produkter inte kan säljas, samt ökade kostnader till följd av att Bolaget måste åtgärda eller ersätta de felaktiga produkterna. Om personskada skulle uppstå på grund av Bolagets produkt kan det riktas anspråk på ersättning, vilket finansiellt skulle drabba Bolaget genom ökade kostnader.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är låg. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Finansiella risker

Risker avseende framtida finansiering

DUG Foodtech kan i framtiden vara i ytterligare behov av extern finansiering för att fortsatt kunna bedriva sin verksamhet samt möjliggöra ytterligare expansion och tillväxt. Bolaget genomförde bland annat en företrädesemission i augusti 2023, varigenom DUG Foodtech tillfördes cirka 17,8 MSEK före emissionskostnader. DUG Foodtech befinner sig i en tillväxtfas vilket kan komma att kräva att Bolaget tar in ytterligare extern finansiering i framtiden.

Tillgången till, samt villkoren för, extern finansiering, exempelvis genom nyemissioner eller lån, påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital, utvecklingen i DUG Foodtech samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Det finns en risk att extern finansiering inte kan erhållas på för Bolaget tillfredsställande villkor eller vid den tidpunkt då finansieringsbehovet uppstår vilket kan leda till att DUG Foodtech tvingas genomföra finansiering genom kraftigt rabatterade emissioner eller ofördelaktiga lånevillkor. Sådana kapitalanskaffningar kan orsaka utspädning av befintliga aktieägares innehav. Om Bolaget inte lyckas anskaffa tillräckligt med kapital på för Bolaget godtagbara villkor eller genererar tillräckliga intäkter kan det medföra att utvecklingen och expansionen av Bolagets produkter

tillfälligt avbryts eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till reducerad eller utebliven försäljning och intäkter.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är låg. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet

Risker relaterade till utspädning

De aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer få sitt proportionella ägande och rösträtt i Bolaget minskat (utspädning), vilket innebär att även aktieägarnas relativa andelar i Bolagets eget kapital minskar på motsvarande sätt. För det fall Erbjudandet blir fulltecknat kommer aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen vidkänna en utspädningseffekt motsvarande cirka 67 procent.

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa sig ytterligare kapital för att finansiera verksamheten. Ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras med eller utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna. Sådana nyemissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer i förekommande fall följaktligen också få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Detsamma gäller i det fall Bolagets styrelse väljer att genomföra en kapitalanskaffning utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det finns en risk att ytterligare kapitalanskaffningar behöver genomföras till låg teckningskurs, exempelvis till följd av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgå till stora belopp, vilket kan föranleda en stor utspädningseffekt.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är medelhög. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolagets aktier.

Likviditeten i Bolagets aktier

Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en aktiepost motsvarar. Likviditeten i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, såsom storleken på värdepappersinnehav i förhållande till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med DUG Foodtechs aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren en önskvärd tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är medelhög. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA avses bli föremål för handel på First North. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna respektive BTA inte kan avyttras. För det fall teckningsrätterna inte kan avyttras innebär det att aktieägare inte kan ta del av teckningsrätternas ekonomiska värde och därmed inte kompenseras för utspädningseffekten som Företrädesemissionen medför. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset för Bolagets aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är medelhög. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, inklusive Bolagets styrelseordförande, ledande befattningshavare och grundare och externa investerare uppgående till 5,55 MSEK, motsvarande cirka 19,8 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget erhållit garantiåtaganden från huvudsakligen externa investerare samt styrelseordföranden genom bolag i form av en bottengaranti om 11,3 MSEK, motsvarande cirka 40,3 procent av Företrädesemissionen och har erhållit garantiåtaganden från ett antal befintliga långivare i form av en toppgaranti om cirka 11,2 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen, vilken ska fullgöras i den mån möjligt genom kvittning av fordringar gentemot Bolaget. Erhållna teckningsförbindelser samt bottengarantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av dessa utfästelser inte fullföljs. I den händelse att teckningsförbindelser och bottengarantiåtaganden inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, eller senarelägga pågående aktiviteter och göra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

DUG Foodtech bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är låg. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

Namn	Födelseår	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Johan Möllerström	1967	Styrelseordförande	2023	Ja	Ja
Rolf Bjerndell	1951	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Kaj Söderström	1951	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja
Markus Dragicevic	1991	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja

Styrelse

Enligt DUG Foodtechs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och höst åtta (8) styrelseledamöter. Styrelsen ska inte ha några suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda intill tiden för slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

Nedan följer en beskrivning av DUG Foodtechs styrelse och ledande befattningshavare med information om deras födelseår, respektive befattning, erfarenhet och utbildning, övriga betydande uppdrag, innehav av aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget samt huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt större aktieägare.

Johan Möllerström

Född 1967, styrelseordförande sedan 2023.

Johan är civilekonom med examen inom finansiell strategi från Lunds universitet. Han har arbetat inom finansindustrin med stor erfarenhet att skapa affärer och finansförvaltning. Han har en stor erfarenhet från miljöteknik från sid tid i Malmberg Water, där Johan växte bolaget organiskt från en omsättning på 150 MSEK till 500 MSEK under tio år. Johan har även stark erfarenhet från affärsutveckling med kompetens inom förhandling, affärsplanering, internationella affärer, entreprenörskap och försäljningsledning. Johan driver tillsammans med sin bror familjens Family Office där fokus är investeringar i bolag i tidig fas.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i SensoDetect AB (publ) och Gläntag Group AB. Styrelseledamot i Intellego Technologies AB (publ), Coxa Carry AB och Krinova Incubator & Science Park AB.

Innehav: Johan äger 1 754 236 aktier och 150 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 i DUG Foodtech.

Rolf Bjerndell

Född 1951, styrelseledamot sedan 2022.

Rolf Bjerndell är civilekonom från Lunds universitet. Han har arbetat inom flertalet livsmedelsbolag, bland annat som VD för Skånemejerier samt som styrelseledamot i Oatly, Probi och Brämhult.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aventure AB och GlucaNova AB.

Innehav: Rolf äger 37 500 aktier och 75 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 i DUG Foodtech.

Kaj Söderström

Född 1951, styrelseledamot sedan 2024.

Kaj har såväl styrelse- som ledningsgruppserfarenhet i större bolag. Han har tidigare arbetat med sourcing/inköp/logistik, produktion, miljö, ERP och försäljning samt har bred erfarenhet av internationella affärer. Kaj kommer närmast från Bona AB där han innehade rollen som Senior Adviser Sourcing & Operations. Kaj var under åren 2016 till 2019 styrelseordförande i Dug Foodtech.

Övriga pågående uppdrag: Inga övriga pågående uppdrag.

Innehav: Kaj äger 10 000 aktier i DUG Foodtech.

Markus Dragicevic

Född 1991, styrelseledamot sedan 2024.

Markus har en ekonomiutbildning från Malmö Universitet. Han arbetar som partner hos Dragfast AB och arbetar utöver det som egenföretagare för Dragmark Invest AB. Markus har tidigare arbetat som, bland annat, associate inom capital markets på Colliers, partner på Lastor i Skåne AB och fastighetsförvaltare på Dragfast AB. Tidigare förtroendeuppdrag omfattar, bland annat, styrelseledamot för Oscar Properties Holding AB, styrelseledamot för Tolvmanstegen Drift AB samt ledamot i valberedningen för Cibus Nordic Real Estate AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Dragfast AB, Erikahuset AB, Dragfors AB, Dragmark Invest AB och Ryd-Rönnerum Drift AB. Styrelsesuppleant i Jpl husen AB och Nirvana Invest AB.

Innehav: Inget innehav i DUG Foodtech.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan
Helene Nielsen	Verkställande Direktör	1965	2023
Emil Bendroth	Finanschef	1973	2023
Åsa Josell	Forsknings- och utvecklingschef	1966	2024
Anna Rosengren	Marknads- och kommunikationschef	1980	2021

Helene Nielsen

Född 1965, verkställande direktör sedan 2023.

Helene är marknadsekonom från IHM Business School och besitter tung säljferenhet från Oatly, Sproud, Tweek Sweets with Benefits och Kaslink Aito.

Övriga pågående uppdrag: Inga övriga pågående uppdrag.
Innehav: Helene äger 125 733 aktier i DUG Foodtech.

Emil Bendroth

Född 1973, finanschef sedan 2023.

Emil har en utbildning från internationella ekonomprogrammet vid Lunds universitet och har en lång och bred erfarenhet från seniora roller inom Zeta Display, Prisjakt samt Doro.

Övriga pågående uppdrag: Inga övriga pågående uppdrag.
Innehav: Inget innehav i DUG Foodtech.

Åsa Josell

Född 1966, forskning- och utvecklingschef sedan 2024.

Åsa har en teknologie doktorsexamen i livsmedelsteknologi och en civilingenjörsexamen i kemiteknik, båda från Lunds universitet. Hon har en gedigen och bred erfarenhet inom strategiskt innovationsarbete inom FMCG-sektorn och en stark kommersiell kompetens. Hennes erfarenhet innefattar hur produktutveckling och innovation inte bara kan bidra till hållbar tillväxt utan också stärka varumärken och skapa värde både inom dagligvaruhandeln och food service. Åsa har tidigare varit innovation & product development director på Atria Sverige och har tidigare haft ledande befattningar inom produktutveckling och innovation på Findus och Campbell Soup.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i VivoProtect AB.
Innehav: Inget innehav i DUG Foodtech.

Anna Rosengren

Född 1980, marknads- och kommunikationschef sedan 2021.

Teknologie kandidatexamen i Datateknik, inriktning Information och Medieteknik från Tekniska högskolan i Jönköping. Anna har mer än 15 år arbetslivserfarenhet av näringslivet. Hon har varit senior konsult på bolag som Tetra Pak, Sony och Ikea med befattningar som Tech marketing Manager, Communication specialist och Technical Communicator.

Övriga pågående uppdrag: Inga övriga pågående uppdrag.
Innehav: Anna äger 125 881 aktier i DUG Foodtech.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående-relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Utöver detta föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtagande gentemot DUG Foodtech och deras privata intresse och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Johan Möllerström var verkställande direktör i Plexian AB (publ), org.nr 559109-0559 som försattes i konkurs den 26 april 2024. Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller yrkessammanslutningar mot någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

Ersättning och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 26 juni 2024 beslutades att styrelsearvode ska utgå med ett belopp motsvarande tre (3) prisbasbelopp till styrelseordförande och med ett belopp motsvarande tre (3) prisbasbelopp till övriga styrelseledamöter, att fördelas dem emellan enligt styrelsens beslut.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i KSEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst.

SEK	Styrelsearvode	Grundlön/konsultarvode	Övriga ersättningar	Pensionskostnader	Summa
Styrelsen					
Johan Möllerström, styrelseordförande ⁱ⁾	86	-	202 ii)	-	288
Rolf Bjerndell, styrelseledamot	75	-	-	-	75
Kaj Söderström, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Markus Dragicevic, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Eva Tornberg, f.d. styrelseledamot	-	-	480 ii)	-	480
Anders Hättmark, f.d. styrelseledamot	-	-	340 ii)	-	340
Linda Neckmar, f.d. styrelseledamot ⁱⁱⁱ⁾	48	-	-	-	48
Anders Gustafsson, f.d. styrelseledamot	75	-	-	-	75
Summa	284	0	1 023	0	1 307
Ledande befattningshavare					
Helene Nielsen, verkställande direktör ^{iv)}	-	285	-	56	341
Fredrik Carling, f.d. verkställande direktör ^{v)}	-	1 779	-	300	2 079
Övriga ledande befattningshavare ^{vi)}	-	1 975	-	297	2 272
Summa	-	4 039	-	654	4 692

i) Johan Möllerström tillträdde som styrelseordförande i juni 2023.

ii) Övriga ersättningar avser konsultarvode. För mer information, se avsnittet "Väsentliga avtal – Transaktioner med närstående".

iii) Linda Neckmar utträdde ur styrelsen i juni 2023.

iv) Fredrik Carling avgick som verkställande direktör i oktober 2023.

v) Helene Nielsen tillträdde som verkställande direktör i oktober 2023.

vi) Posten "Övriga ledande befattningshavare" inkluderar utbetald ersättning till de ledande befattningshavarna Emil Bendroth och Anna Rosengren. Helene Nielsen ingår i denna grupp för perioden april – september 2023.



Översiktlig finansiell information

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med DUG Foodtechs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 vilka införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Memorandumet reviderats eller granskats av DUG Foodtechs revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Informationen som anges nedan ska anses införlivad i Memorandumet genom hänvisning. Investerares bör ta del av all information som införlivas i Memorandumet genom hänvisning och informationen som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del därav. De delar av den finansiella informationen som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Memorandumet såvida denna information inte införlivats i Memorandumet genom hänvisningar. Samtliga nedan rapporter och revisionsberättelser tillsammans med Bolagets bolagsordning, registreringsbevis samt detta Memorandum, finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.dugdrinks.com

DUG Foodtechs ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024	Sidhänvisning
Resultaträkning	13
Balansräkning	15–16
Förändring i eget kapital	17
Kassaflödesanalys	18

DUG Foodtechs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport januari – juni 2024](#)

DUG Foodtechs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023	Sidhänvisning
Resultaträkning	18
Balansräkning	19–20
Förändring i eget kapital	21–22
Kassaflödesanalys	23
Noter	24–29
Revisionsberättelse	30–31

DUG Foodtechs årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2023](#)

DUG Foodtechs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022	Sidhänvisning
Resultaträkning	31
Balansräkning	32–33
Förändring i eget kapital	34–35
Kassaflödesanalys	36
Noter	37–42
Revisionsberättelse	43–45

DUG Foodtechs årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	522	3 281	4 817	2 541
Övriga rörelseintäkter	151	138	334	1 638
Summa intäkter	673	3 419	5 151	4 179
Handelsvaror	-407	-2 786	-5 018	-2 500
Övriga externa kostnader	-4 367	-12 390	-18 343	-35 524
Personalkostnader	-3 070	-4 227	-8 977	-8 609
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-71	-638	-207
Övriga rörelsekostnader	-48	-118	-142	-126
Summa rörelsens kostnader	-7 930	-19 592	-33 118	-46 966
Rörelseresultat	-7 257	-16 173	-27 967	-42 787
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-2	312	445	630
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 264	-826	-3 281	-3 122
Resultat från finansiella poster	-1 266	-514	-2 836	-2 492
Resultat före skatt (EBT)	-8 522	-16 687	-30 803	-45 279
Resultat efter skatt	-8 522	-16 687	-30 803	-45 279

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	0	0	0	33
Patent, varumärken, licenser	51 729	1 876	51 612	1 709
Summa immateriella anläggningstillgångar	51 729	1 876	51 612	1 742
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	14	20	17	23
Summa materiella anläggningstillgångar	14	20	17	23
Finansiella anläggningstillgångar				
Långfristiga fordringar	15	15	15	15
Summa finansiella anläggningstillgångar	15	15	15	15
Summa anläggningstillgångar	51 758	1 911	51 644	1 780
Varulager m.m.				
Färdiga varor och handelsvaror	417	580	411	1 128
Råvaror	416	823	416	1 441
Förskott för varor och tjänster	-	171	-	-
Summa varulager m.m.	833	1 574	827	2 569
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	91	484	327	342
Övriga fordringar	136	668	387	4 405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	510	787	720	698
Summa kortfristiga fordringar	735	1 939	1 434	5 445
Kassa och bank	643	3 150	89	8 277
Summa omsättningstillgångar	2 212	6 663	2 350	16 291
SUMMA TILLGÅNGAR	53 971	8 574	53 994	21 210

Koncernens balansräkning forts.

Belopp i KSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	2 641	1 651	2 641	1 576
Övrigt tillskjutet kapital	127 232	113 802	127 232	112 207
Annat eget kapital	-96 488	-124 092	-88 002	-107 413
Summa eget kapital	33 385	-8 639	41 871	6 370
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Finansiell skuld	15 892	10 902	6 843	3 847
Leverantörsskulder	2 970	3 739	2 776	4 100
Övriga kortfristiga skulder	298	488	437	423
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	1 606	2 084	2 068	3 331
Summa kortfristiga skulder	20 586	17 213	12 124	11 701
Summa skulder	20 586	17 213	12 124	11 701
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 971	8 574	53 995	18 071

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 256	-16 173	-27 968	-42 787
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	432	71	638	378
Betald skatt	-80	-24	-53	-
Erlagd ränta	-1 264	-774	-1 178	-838
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-8 167	-16 900	-28 561	-43 247
Förändringar av rörelsekapital				
Förändringar rörelsefordringar	706	1 258	5 754	6 591
Förändring rörelseskulder	-886	152	-2 573	2 979
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 322	-15 491	-25 380	-33 677
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-152	-201	-503	-499
Investeringar i materiella tillgångar	-	-	-	183
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-152	-201	-503	-320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Emission och andra ägartillskott	-	5 876	16 415	20 570
Emissionskostnader	-	-1 921	-4 824	-3 871
Teckningsoptioner	-	-	27	1 167
Amorteringar	-	-465	-3 975	-7 000
Upptagna lån	9 035	7 035	9 840	18 380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 035	10 525	17 483	29 246
Periodens kassaflöde	554	-5 166	-8 217	-4 930
Likvida medel vid periodens början	89	8 277	8 277	13 173
Valutaeffekt i likvida medel	-	39	29	34
Likvida medel vid periodens slut	643	3 150	89	8 277

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt DUG Foodtechs tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. DUG Foodtech bedömer att dessa alternativa nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa alternativa nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana alternativa nyckeltal, såsom DUG Foodtech definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som använts av andra bolag. Detta beror på att dessa alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än DUG Foodtech.

Belopp i KSEK	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	522	3 281	4 817	2 541
Bruttomarginal, %	18	15	-4	2
EBITDA	-7 219	-16 102	-27 330	-42 580
EBITDA-marginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelseresultat (EBIT)	-7 256	-16 173	-27 968	-42 787
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat efter skatt	-8 522	-16 687	-27 968	-45 279
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,21	-0,68	-0,70	-3,41
Soliditet, %	62	-101	78	35
Eget kapital per aktie, SEK	0,81	-0,33	1,00	0,26
Balansomslutning	53 971	8 574	53 994	18 071
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 322	-15 491	-25 380	-35 714
Medeltalet anställda	5	7	7	9

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Nettoomsättning	Bolagets intäkter från den ordinarie verksamheten.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.
EBITDA	Rörelseresultat, före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i relation till nettoomsättning.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Resultat efter skatt	Periodens resultat.
Vinstmarginal, %	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning.
Resultat per aktie, före och efter utspädning, %	Resultat efter skatt genom genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.
Soliditet, %	Eget kapital i relation till totala tillgångar.
Eget kapital per aktie, SEK	Eget kapital genom antal utestående aktier efter utspädning.
Balansomslutning	Summan av bolagets alla tillgångar.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet.
Medeltalet anställda	Genomsnittligt antal anställda i bolaget under perioden.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni fram till dagen för Memorandumet

Den 29 juli 2024 upptog Bolaget ett lån med konverteringsrätt om totalt 2,2 MSEK från tre större aktieägare samt styrelseordföranden i syfte att stärka Bolagets rörelsekapital. För vidare beskrivning, se avsnittet "Väsentliga avtal – Konvertibellån".

Den 11 september 2024 upptog Bolaget ett bryggglån om totalt 3 MSEK från tre aktörer i garantikonsortiet för att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd. För vidare beskrivning, se avsnittet "Väsentliga avtal – Bryggglån".

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2024.

Utdelningspolicy

DUG Foodtech har inte antagit någon utdelningspolicy och ingen utdelning har historiskt utbetalats. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, och/eller finansiella ställning.

Legala frågor, aktien och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har DUG Foodtech inte, med undantag för de avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Memorandumet.

Konvertibellån

Bolaget har under 2023 och 2024 upptagit lån från huvudägare, styrelse, ledande befattningshavare och externa investerare om totalt cirka 16 MSEK. Som ersättning för lånen utgår en månatlig ränta om 1,5 procent. Respektive långgivare är be-

rättigad att, under lånets löptid, begära konvertering av lånet samt kvitta sina fodringar i emissioner som Bolaget genomför under lånets löptid. Bolaget, Anders Färnqvist, Drivator Equity AB, J.O. Möllerström Brothers Operation AB, Kenneth Eriksson, Reosurf AB, Helene Nielsen och Anna Rosengren har i samband med Företrädesemissionen överenskommit att hela eller delar av lånen samt upplupen ränta ska kvittas mot aktier i den mån långgivarna tilldelas aktier inom ramen för Toppgarantin i Företrädesemissionen. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden".

Långgivare	Belopp	Lån upptaget	Förfallodag	Ränta/månad	Närstående
Reosurf AB	500 000	2023-04-28	2023-10-17	1,5%	Ja
Svarta Tornet Invest AB	500 000	2023-04-28	2023-10-17	1,5%	Nej
Anders Färnqvist	2 000 000	2023-04-28	2023-10-17	1,5%	Nej
Kenneth Eriksson	2 000 000	2023-04-28	2023-10-17	1,5%	Nej
Drivator Equity AB	2 000 000	2023-04-28	2023-10-17	1,5%	Nej
Reosurf AB	500 000	2024-01-26	2024-10-31	1,5%	Ja
Svarta Tornet Invest AB	500 000	2024-01-26	2024-10-31	1,5%	Nej
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	500 000	2024-01-26	2024-10-31	1,5%	Ja
Confidera Syd AB	250 000	2024-01-26	2024-10-31	1,5%	Ja
Reosurf AB	250 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Ja
Svarta Tornet Invest AB	1 000 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Nej
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	500 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Ja
Confidera Syd AB	250 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Ja
Anders Färnqvist	625 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Nej
Kenneth Eriksson	625 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Nej
Birgitta Möllerström	500 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Ja
Helene Nielsen	100 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Ja
Martin Linde	200 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Nej
Kerstin Lindell	250 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Nej
Henric Blomsterberg	400 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Nej
Anna Rosengren	100 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Ja
Torsion Invest AB	100 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Nej
Ironblock AB	100 000	2024-03-21	2024-11-30	1,5%	Nej
Svarta Tornet Invest AB	300 000	2024-06-24	2024-10-31	1,5%	Nej
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	300 000	2024-06-24	2024-10-31	1,5%	Ja
Anders Färnqvist	300 000	2024-06-24	2024-10-31	1,5%	Nej
Kenneth Eriksson	300 000	2024-06-24	2024-10-31	1,5%	Nej
Svarta Tornet Invest AB	500 000	2024-07-31	2024-10-31	1,5%	Nej
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	500 000	2024-07-31	2024-10-31	1,5%	Ja



Bryggglån

Den 11 september 2024 upptog Bolaget ett bryggglån om totalt 3 MSEK från tre aktörer i garantikonsortiet för att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd. Som ersättning för lånet utgår en uppläggningsavgift om 5,0 % och en ränta om 1,75 % per påbörjad 30-dagarsperiod. Bryggglånen ska återbetalas när Företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Transaktioner med närstående

Bolaget har genomfört nedan väsentliga transaktioner med närstående parter under perioden 1 januari 2022 till och med dagen för Memorandumet. Samtliga transaktioner med närstående parter har genomförts på armlängds avstånd.

Eva Tornberg har under 2022 varit kontrakterad som forsknings- och utvecklingschef på konsultbasis. För sitt arbete under 2022 utgick ersättning till Eva Tornberg från Bolaget med 440 000 SEK.

Håkan Pålsson har under perioden från och med den 15 januari 2022 till och med den 31 maj 2022 utfört konsulttjänster inom management åt Bolaget. För sitt arbete under denna period utgick ersättning till Håkan Pålsson från Bolaget med 343 735 SEK.

Anders Hättmark har under 2022 utfört konsulttjänster inom kapitalanskaffning och försäljning åt Bolaget. För sitt arbete under 2022 utgick ersättning till Anders Hättmark från Bolaget med 180 000 SEK.

Anders Hättmark har under 2023 konsulttjänster inom kapitalanskaffning och försäljning åt Bolaget. För sitt arbete under 2023 utgick ersättning till Anders Hättmark från Bolaget med 340 000 SEK.

Johan Möllerström har under juni till och med december 2023 utfört konsulttjänster åt Bolaget. För sitt arbete under 2023 utgick ersättning till Johan Möllerström från Bolaget med 202 500 SEK.

Eva Tornberg har under 2023 varit kontrakterad som forsknings- och utvecklingschef på konsultbasis. För sitt arbete under 2023 utgick ersättning till Eva Tornberg från Bolaget med 480 000 SEK.

Eva Tornberg har under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 17 oktober 2024 varit kontrakterad som forsknings- och utvecklingschef på konsultbasis. För sitt arbete under denna period utgick ersättning till Eva Tornberg från Bolaget med 200 000 SEK.

Johan Möllerström har under perioden 1 januari till och med dagen för Memorandumet utfört konsulttjänster åt Bolaget. För sitt arbete under denna period utgick ersättning till Johan Möllerström från Bolaget med 300 000 SEK.

För finansiering av Bolagets verksamhet har Bolaget under 2023 och 2024 upptagit lån från ett antal närstående parter. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. Utöver vad som anges ovan samt i avsnittet "Legala frågor, aktien och ägarförhållanden" under rubriken "Konvertibellån" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående förekommit under perioden från och med den 1 januari 2022 fram till dagen för Memorandumet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Under det fjärde kvartalet 2024 inleddes en tvist mellan Bolagets tidigare VD, Fredrik Carling, och DUG Foodtech. Tvisten avser uteblivet avgångsvederlag som Fredrik Carling menar att han har rätt till i enlighet med anställningsavtalet. Bolaget anser dock att han inte hade fullföljt avtalet och har därför hävt avtalet med Fredrik Carling. Bolaget har under 2023 gjort en bedömning avseende tvisten och har bokfört en skuld om 0,4 MSEK. Under 2024 har denna tvist tagits till domstol. Utöver det som Bolaget redan har reserverat för, kan den potentiella kostnaden för denna tvist uppgå till ytterligare maximalt 1,2 MSEK exklusive rättegångskostnader. Bolaget har för egen del framställt ett skadeståndskrav gentemot Fredrik Carling på cirka 3,4 MSEK då Bolaget anser att han åsamkat DUG Foodtech onödiga kostnader uppgående till det ovannämnda beloppet. Tvisten är ännu inte avgjord.

Utöver vad som anges ovan är Bolaget inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Rådgivare

Nordicap är finansiell rådgivare och Fredersen är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Aqurat är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Nordicap, Fredersen och Aqurat ifrån allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundats på uppgifter i Memorandumet.

Intressen och intressekonflikter

Nordicap tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Nordicap har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt DUG Foodtech, för vilka Nordicap erhållit respektive kan komma att erhålla, ersättning. Nordicap erhåller därtill ersättning beroende på utfallet i Erbjudandet varför Nordicap har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Fredersen erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Nordicap, Fredersen eller Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget.

Aktier och aktiekapital

Bolagets nu registrerade bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 523 200 SEK och högst 6 092 800 SEK fördelat på lägst 23 800 000 aktier och högst 95 200 000 aktier. Enligt den bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 15 oktober 2024 som kommer registreras i samband med att Företrädesemissionen registreras, får aktiekapitalet vara lägst 2 640 952,640 kronor och högst 10 563 810,560 kronor fördelat på lägst 41 264 885 aktier och högst 165 059 540 aktier.

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 juni 2024 till 2 640 952,640 SEK fördelat på totalt 41 264 885 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier vid början av räkenskapsåret 2023. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,064 SEK. Samtliga aktier är av samma aktieslag, emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full teckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 5 281 905,280 SEK till 7 922 857,920 SEK genom nyemission av 82 529 770 aktier.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. DUG Foodtech har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De reglerna till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsaktieägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Ägarstruktur

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i DUG Foodtech per den 30 juni 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Anders Färnqvist	3 600 000	8,7%
Kenneth Eriksson	2 324 672	5,6%
Drivator Equity AB	2 202 322	5,3%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	8 126 994	19,7%
Övriga aktieägare	33 137 891	80,3%
Totalt	41 264 885	100,0%



Teckningsoptioner, konvertibler, etc.

Per dagen för Memorandumet, har Bolaget, utöver vad som beskrivs nedan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Teckningsoptioner av serie 2023/2026 TO 1

Vid årsstämman den 14 juni 2023 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för Bolagets anställda och konsulter genom utgivande av högst 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 TO 1. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 15 juni 2026 till och med den 15 juli 2026, till en teckningskurs motsvarande 375 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna, dock som lägst aktiens kvotvärde.

Teckningsoptioner av serie 2023/2026 TO 2

Vid årsstämman den 14 juni 2023 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för tre av styrelseledamöterna som var föreslagna till val vid årsstämman genom utgivande av högst 300 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 TO 2. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 15 juni 2026 till och med den 15 juli 2026, till en teckningskurs motsvarande 375 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden om tio handelsdagar som påbörjas dagen efter årsstämman 2023, dock som lägst aktiens kvotvärde.

Teckningsoptioner av serie 2024/2027 A

Vid extra bolagsstämma den 15 oktober 2024 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare, övriga anställda och konsulter ("Medarbetare") inom Bolaget genom utgivande av högst 2 300 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 A. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 december 2027 till och med den 15 december 2027, till en teckningskurs uppgående till 2 SEK per aktie.

Teckningsoptioner av serie 2024/2027 B

Vid extra bolagsstämma den 15 oktober 2024 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för Bolagets styrelseledamöter genom utgivande av högst 1 200 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 B. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 december 2027 till och med den 15 december 2027, till en teckningskurs uppgående till 2 SEK per aktie.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.ir.dugdrinks.com, och kan under samma period granskas under ordinarie kontorstid på DUG Foodtechs kontor på Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

- Bolagets registreringsbevis
- Bolagets bolagsordning

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Memorandumet.

Adresser

DUG Foodtech AB (publ)
Scheelevägen 22
223 63 Lund

Nordicap Corporate Finance AB
Sankt Eriksgatan 6
411 05 Göteborg

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm

Fredersen Advokatbyrå AB
Neptunigatan 82
211 18 Malmö

DUG FOOD
TECH