

2025

**Q2**

# **DELÅRS RAPPORT**





**För mer information kontakta:**

**Helene Nielsen, VD**

**Tel: 0732 22 76 35**

**e-post: [helene.nielsen@dugfoodtech.com](mailto:helene.nielsen@dugfoodtech.com)**

**Denna rapport samt övrig ekonomisk information och pressmeddelanden finns på bolagets webbplats, [ir.dugdrinks.com](http://ir.dugdrinks.com)**

**Denna information är sådan som DUG Foodtech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 juli 2025, klockan 18.00 CEST.**

# Fokus på Tyskland och Europa samt fortsatt framgång inom DVH

## April-juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 1 862 TSEK (412).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -6 926 TSEK (-3 843) och EBIT uppgick till -6 971 TSEK (-3 862). Före poster av engångskaraktär (förlikning av före detta vd:n Fredrik Carling) uppgick EBITDA till -6 105 TSEK och EBIT till -6 150 TSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -7 023 TSEK (-5 010).

## Januari-juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 2 679 TSEK (522).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -11 857 TSEK (-7 219) och EBIT uppgick till -11 903 TSEK (-7 256).
- Resultatet efter skatt uppgick till -11 954 TSEK (-8 522).

## Koncernens\* nyckeltal i sammandrag (se definitioner på sid 18)

| TSEK                                              | Q2<br>2025 | Q2<br>2024 | H1<br>2025 | H1<br>2024 | Helår<br>2024 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|---------------|
| Nettoomsättning                                   | 1 827      | 412        | 2 680      | 522        | 953           |
| Bruttomarginal, %                                 | 27         | 17         | 30         | 18         | 3             |
| EBITDA                                            | -6 926     | -3 843     | -11 857    | -7 219     | -15 272       |
| EBITDA-marginal, %                                | Neg.       | Neg.       | Neg.       | Neg.       | Neg.          |
| Rörelseresultat (EBIT)                            | -6 971     | -3 862     | -11 903    | -7 256     | -15 416       |
| Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %                | Neg.       | Neg.       | Neg.       | Neg.       | Neg.          |
| Resultat efter skatt                              | -7 023     | -5 010     | -11 954    | -8 522     | -17 965       |
| Vinstmarginal, %                                  | Neg.       | Neg.       | Neg.       | Neg.       | Neg.          |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr | -0,05      | -0,12      | -0,08      | -0,21      | -0,23         |
| Soliditet, %                                      | 72         | 62         | 72         | 62         | 93            |
| Eget kapital per aktie, kr                        | 0,30       | 0,81       | 0,30       | 0,81       | 0,38          |
| Balansomslutning                                  | 59 484     | 53 971     | 59 484     | 53 971     | 59 269        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten          | -9 047     | -3 672     | -14 827    | -8 322     | -19 742       |
| Medelantalet anställda                            | 4,5        | 5          | 4          | 5          | 5             |

## HÄNDELSER

# Väsentliga händelser april-juni 2025



- DUG Foodtech meddelar att deras innovativa och klimatsmarta potatisbaserade dryck, DUG Barista, är nu tillgänglig i 1600 Rossmann-butiker runt om i Tyskland
- DUG Foodtech säkrar listningar i 770 Kaufland-butiker i Tyskland
- DUG Foodtech lanserar världens första osötade potatisdryck för kaffe – DUG Unsweetened Barista
- DUG Foodtech utökar lansering i 1400 Rossmann-butiker i Polen – stärker närvaron i Europa
- Ytterligare listningar i Tyskland – DUG Barista och DUG Unsweetened listas på 300 Tegut-butiker i Tyskland

## HÄNDELSER

# Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Det finns inga händelser att rapportera.

# VD HAR ORDET

## Fortsatt positiv försäljningstrend med ökad försäljning (+351%) och förbättrade marginaler

Första halvåret 2025 visar att nya kunder, nya listningar och ökad orderingång under kvartal två resulterar i ökad försäljning, 351% ökning jämfört med föregående år. Den positiva försäljningstrenden med stärkt bruttomarginal visar att vi är på rätt väg.

Det är med stor glädje jag kan rapportera att bolaget fortsätter att ta viktiga steg framåt i vår tillväxtresa. Under det andra kvartalet har vi uppnått flera strategiskt betydelsefulla milstolpar, inte minst i Tyskland – en marknad som nu utvecklas till ett av våra mest dynamiska och lovande områden.

Vår etablering i Tyskland har överträffat våra förväntningar. Detta trots ledtider från listningsbesked till säljstart. Vi har säkerställt att våra produkter nu är tillgängliga hos både Rossmann och Kaufland enligt plan. Framåt är aktiviteter planerade för att stärka försäljningen. Tyskland är en viktig marknad för växtbaserade livsmedel, och vi ser tydligt att vår DUG-produktportfölj möter ett starkt intresse hos konsumenter som söker hållbara och allergivänliga alternativ.

I Sverige ser vi också en positiv trend och ett ökat intresse för våra produkter. Riktade marknadsaktiviteter, konsumentbearbetning och intensifierat arbete i foodservicesektorn börjar ge resultat och vi får mycket positiv återkoppling. Det är tydligt att våra produkters smak, funktionalitet och hållbarhet ligger rätt i tiden.

Vi är mycket nöjda med våra lanseringar hittills.



DUG potatisdryck är nu tillgänglig i 5000 butiker runt om i Europa. Vår etablering i Foodservice både i Sverige, Tyskland och övriga marknader ser mycket lovande ut. Vår produktportfölj lämpar sig väl för Foodservice-sektorn. Vi har nu skapat en plattform för vår fortsatta tillväxtresa.

I maj lanserade vi DUG Unsweetened Barista, en helt sockerfri potatisbaserad dryck. Det har också visat sig att DUG Unsweetened Barista fungerar utmärkt

till gelato och annan glasstillverkning. Vi har påbörjat bearbetning av gelatokunder både i Italien, Sverige, Belgien och får positivt gensvar. En laktosfri, vegansk, krämig gelato uppskattas av både veganer och laktosintoleranta.

Arbetet med lansering av vår produkt DUG Cooking Cream, som är glutenfri, laktosfri, fri från förtjockningsmedel och har en fin neutral smak pågår. DUG Cooking cream har en given plats i det offentliga köket såväl som i övriga kök. DUG Cooking cream får mycket bra feedback för både smak och funktionalitet från kockar och branschkunniga.

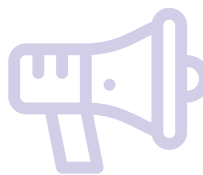
Första halvåret 2025 lägger grunden till vår fortsatta tillväxtresa. Vi märker ett stort intresse för vår produktportfölj och möjligheter till tillväxt på ytterligare marknader.

Avslutningsvis vill jag tacka teamet på DUG Foodtech AB samt förtroendet från våra ägare och styrelse. Vi fortsätter att intensivt arbeta med försäljningsdrivande insatser på våra nyckelmarknader.

**Helene Nielsen, VD**



# Finansiell översikt



## Försäljningsutveckling

Andra kvartalet 2025

Under det andra kvartalet uppgick DUG Foodtechs nettoomsättning till 1 827 TSEK (412), en ökning med 343 procent. Framgångsrik utveckling i Europa, främst Tyskland, förbättrade försäljningen markant mot föregående år.

## Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader under andra kvartalet var -4 845 TSEK (-2 426). I dessa kostnader ingår kostnader i förlikningsavtal med förre detta vd:n Fredrik Carling med 821 TSEK. Kostnaderna har ökat på framför allt försäljningskostnader och marknadsföringskostnader där hög aktivitet borgar för fortsatt hög tillväxt mot de uppsatta finansiella målen.

## Personalkostnader

Personalkostnaderna för första kvartalet uppgick till -2 523 TSEK (-1 591). I dessa kostnader ingår kostnader i förlikningsavtal med förre detta vd:n Fredrik Carling med 821 TSEK.

## Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar under första kvartalet uppgick till -19 TSEK (-19) främst hänförliga till avskrivningar av immateriella tillgångar.

## Resultat

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet under andra kvartalet 2025 uppgick till -6 971 TSEK (-3 862) till följd av sälj- och marknadsinsatser i Europa.

## Finansnetto

Det finansiella resultatet för första kvartalet uppgick till -51 TSEK (-1 148) och bestod i huvudsak av räntor kopplade till bryggglån.

## Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till -7 023 TSEK (-5 010).

## Resultat per aktie

Resultat per aktie för andra kvartalet uppgick till -0,05 kr (-0,12).

### **Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning**

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet under andra kvartalet 2025 uppgick till -5 546 TSEK (-332). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9 047 TSEK (-3 672).

#### **Investeringar**

Under andra kvartalet uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 21 TSEK (110) och avsåg bolagets patentansökningsprocesser. Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under kvartalet. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har gjorts under året (-).

#### **Förändring likvida medel**

Likvida medel minskade under kvartalet med 5 546 TSEK (-332) till 1 600 TSEK (643).

#### **Kapitalsituation**

Styrelsen fortsätter att aktivt arbeta med samt utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa bolagets långfristiga finansiering och optimala kapitalstruktur. Med optionsdel i låneavtalen gjorda i mars så är de närmaste 12 månaderna säkrade vad gäller rörelsekapital. Vidare planeras ca 12,3 MSEK att inflyta i september 2025 då teckningsoptioner som utgavs med lånet beräknas konverteras till aktier i riktad nyemission.

#### **Eget kapital**

Det totala egna kapitalet i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 42 632 TSEK (33 385) och eget kapital per aktie till 0,30 kr (0,81). Förändringen är framför allt hänförlig till nyemission under hösten 2024 med avdrag negativt resultat i kvartalet.

#### **Moderbolaget**

DUG Foodtech AB:s verksamhet inkluderar förutom försäljning i Sverige och internationellt även huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration.

Då moderbolaget är det enda legala bolaget kvar i DUG Foodtechs verksamhet är alla siffror från 2024-12-31 (Balansrapport) och för 2025-01-01 och framåt således endast moderbolagets ställning och resultat. Det finns ingen koncern och därav presenteras framöver endast moderbolaget.

# Aktien och aktieägarna



DUG Foodtechs aktie, kortnamn DUG och ISIN SE0013281979, är sedan 10 februari 2020 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Antalet utestående aktier uppgår till totalt 144 390 039, motsvarande 144 390 039 röster. Antalet utestående teckningsoptioner uppgick till 52 600 000.

För perioden januari–juni 2025 uppgick genomsnittligt antal aktier till 144 390 039 och antalet aktier efter utspädning per 30 juni uppgick till 196 990 039.

Den 30 juni 2025 hade DUG Foodtech AB (publ) 6 633 registrerade aktieägare [6 420].

## Ägarstruktur den 30 juni 2025

| Namn                          | Antal aktier och röster | Andel av kapital och röster, % |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Anders Färnqvist              | 14 000 000              | 9,70%                          |
| Kenneth Eriksson              | 13 504 189              | 9,35%                          |
| Johan Möllerström via Bolag   | 12 544 437              | 8,69%                          |
| Einar Haugland                | 10 123 748              | 7,01%                          |
| Torbjörn Malmsjö              | 8 952 579               | 6,20%                          |
| Marjan Dragecevic             | 8 600 000               | 5,96%                          |
| Eva Tornberg med bolag/familj | 5 686 382               | 3,94%                          |
| Mats-Ola Andersson            | 5 051 063               | 3,50%                          |
| Jan Emilsson                  | 2 754 504               | 1,91%                          |
| Nordnet Pensionsförsäkring    | 2 619 593               | 1,81%                          |
| Övriga aktieägare             | 60 553 544              | 41,93%                         |
| <b>Totalt</b>                 | <b>144 390 039</b>      | <b>100,00%</b>                 |

Källa: Euroclear och DUG Foodtech

## Övriga upplysningar



### Anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under kvartalet till 4,5 [5].

### Årsstämma 2025

Årsstämma avseende verksamhetsår 2024 avhölls tisdagen den 27 maj 2025. Till styrelseledamöter omvaldes Rolf Bjerndell, Johan Möllerström, Markus Dragicevic och Kaj Söderström, samt nyvaldes Mats-Ola Andersson. Till styrelseordförande omvaldes Johan Möllerström. Vidare omvalde stämman Nyström & Partners Revision KB till bolagets revisor för perioden intill årsstämman 2026. Antecknades att Cecilia Ståhl kommer vara huvudansvarig revisor.

### Utdelning

Stämman fastställde styrelsens förslag inte lämna någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2024 (-).

### Utdelningspolicy

DUG Foodtech har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för verksamhetsåret 2024. 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.

### Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport juli–september 2025      23 oktober 2025
- Bokslutskommuniké 2025                      11 februari 2026

### Väsentliga transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2025 uppgick bolagets transaktioner med närstående till sammanlagt 100 TSEK (180). Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

### Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

DUG Foodtech arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera olika risker och exponeringar som koncernen ställs inför. DUG Foodtechs finansiella ställning och resultat är påverkas av olika riskfaktorer som ska beaktas vid en bedömning av bolaget och dess framtida resultat.

De risker och osäkerhetsfaktorer som DUG Foodtechs verksamhet exponeras för beskrivs på sidan 17 i bolagets årsredovisning för 2024. Enligt DUG Foodtechs bedömning har inga väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer skett efter årsredovisningens avlämnande.

### Certified adviser

Bolagets certified adviser är Mangold Fondkommission AB, telefon 08-5030 15 50 och e-post [ca@mangold.se](mailto:ca@mangold.se).

# Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 18 juli 2025

Johan Möllerström  
styrelseordförande

Rolf Bjerndell  
styrelseledamot

Markus Dragicevic  
styrelseledamot

Kaj Söderström  
styrelseledamot

Mats-Ola Andersson  
styrelseledamot

Helene Nielsen  
verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

# Koncernens resultaträkning

| TSEK                   | Q2<br>2025   | Q2<br>2024 | H1<br>2025   | H1<br>2024 | Helår<br>2024 |
|------------------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------|
| Nettoomsättning        | 1 827        | 412        | 2 680        | 522        | 953           |
| Övriga rörelseintäkter | 35           | 125        | 100          | 151        | 226           |
| <b>Summa intäkter</b>  | <b>1 862</b> | <b>537</b> | <b>2 780</b> | <b>673</b> | <b>1 179</b>  |

| Rörelsens kostnader              |               |               |                |               |                |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Handelsvaror                     | -1 332        | -338          | - 1 864        | -407          | -920           |
| Övriga externa kostnader         | -4 845        | -2 426        | -8 683         | -4 367        | -9 726         |
| Personalkostnader                | -2 523        | -1 591        | -4 001         | -3 070        | -5 716         |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -19           | -19           | -46            | -38           | -144           |
| Övriga rörelsekostnader          | -87           | -26           | -87            | -48           | -89            |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>    | <b>-6 972</b> | <b>-3 862</b> | <b>-11 903</b> | <b>-7 256</b> | <b>-15 416</b> |

|                                               |               |               |                |                |                |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Ränteintäkter och liknande<br>resultatposter  | -             | -479          | -              | -2             | -2             |
| Räntekostnader och liknande<br>resultatposter | -51           | -669          | -51            | - 1 264        | -2 547         |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>       | <b>-51</b>    | <b>-1 148</b> | <b>-51</b>     | <b>-1 266</b>  | <b>-2 549</b>  |
| <b>Resultat före skatt (EBT)</b>              | <b>-7 023</b> | <b>-5 010</b> | <b>-11 954</b> | <b>- 8 522</b> | <b>-17 965</b> |

|                                                      |               |               |                |                |                |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Skatt                                                | -             | -             | -              |                | -              |
| <b>Resultat efter skatt</b>                          | <b>-7 023</b> | <b>-5 010</b> | <b>-11 954</b> | <b>- 8 522</b> | <b>-17 965</b> |
| Antal aktier                                         | 144 390 039   | 41 264 885    | 144 390 039    | 41 264 885     | 144 390 039    |
| Antal aktier i genomsnitt                            | 144 390 039   | 41 264 885    | 144 390 039    | 41 264 885     | 77 362 395     |
| Resultat per aktie, före och efter<br>utspädning, kr | -0,05         | -0,12         | -0,08          | -0,21          | -0,23          |

**Periodens resultat såväl som totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Periodens resultat såväl som totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Bolaget har två aktiva program med teckningsoptioner 2023/2026 (till styrelseledamöter) samt TO 2024/2027 till ledning/anställda samt styrelse. Mer information kring det första programmet finns i årsredovisningen för verksamhetsår 2022. Det andra programmet beslutat på extra bolagsstämma 2024 beskrevs nedan. Bolaget har totalt 3 400 000 optioner utstående per 2025-03-31.**

### **Teckningsoptioner av serie 2024/2027**

Vid extra bolagsstämma den 15 oktober 2024 i DUG Foodtech beslutades om inrättande av två nya incitamentsprogram. Ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare, övriga anställda och konsulter ("Medarbetare") inom Bolaget genom utgivande av högst 2 300 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 A ("Incitamentsprogram A") och ett incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter genom utgivande av högst 1 200 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 B ("Incitamentsprogram B") (tillsammans "Incitamentsprogrammen"). Dessa Incitamentsprogram har nu implementerats i enlighet med de av stämman beslutade riktlinjerna. Samtliga 2 300 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 A har överlåtits till Medarbetare inom Incitamentsprogram A och 800 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027 B har överlåtits till styrelseledamöter inom Incitamentsprogram B.

Varje teckningsoption i Incitamentsprogrammen ger rätt att teckna 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. Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor. Vid fullt utnyttjande av tilldelade teckningsoptioner kan upp till 3 100 000 aktier, motsvarande cirka 2,1 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget, komma att emitteras.

# Koncernens balansräkning

| TSEK                                            | 30 juni<br>2025 | 30 juni<br>2024 | 31 dec<br>2024 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |                 |                 |                |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>       |                 |                 |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbete      | 0               | 0               | 0              |
| Patent, varumärken, licenser                    | 52 220          | 51 729          | 52 199         |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>52 220</b>   | <b>51 729</b>   | <b>52 199</b>  |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>         |                 |                 |                |
| Inventarier, verktyg och installationer         | 8               | 14              | 11             |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>   | <b>8</b>        | <b>14</b>       | <b>11</b>      |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>        |                 |                 |                |
| Långfristiga fordringar                         | 0               | 15              | 0              |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>  | <b>0</b>        | <b>15</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>52 228</b>   | <b>51 758</b>   | <b>52 210</b>  |
| <b>Varulager m.m.</b>                           |                 |                 |                |
| Färdiga varor och handelsvaror                  | 2 915           | 417             | 1 618          |
| Råvaror                                         | -               | 416             | 0              |
| <b>Summa varulager m.m.</b>                     | <b>2 915</b>    | <b>833</b>      | <b>1618</b>    |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                  |                 |                 |                |
| Kundfordringar                                  | 1 296           | 91              | 256            |
| Övriga fordringar                               | 304             | 136             | 781            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 1 142           | 510             | 1028           |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>            | <b>2 742</b>    | <b>735</b>      | <b>2 065</b>   |
| <b>Kassa och bank</b>                           | <b>1 600</b>    | <b>643</b>      | <b>3 625</b>   |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>7 256</b>    | <b>2 212</b>    | <b>7 308</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>59 484</b>   | <b>53 971</b>   | <b>59 519</b>  |

# Koncernens balansräkning

| TSEK                                         | 30 juni<br>2025 | 30 juni<br>2024 | 31 dec<br>2024 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                 |                 |                |
| <b>Eget kapital</b>                          |                 |                 |                |
| Aktiekapital                                 | 9 241           | 2 641           | 9 241          |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 151 707         | 127 232         | 151 906        |
| Annat eget kapital                           | -118 316        | -96 488         | -106 362       |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>42 632</b>   | <b>33 385</b>   | <b>54 649</b>  |
| <b>SKULDER</b>                               |                 |                 |                |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                 |                 |                |
| Finansiell skuld                             | 12 690          | 15 892          | 0              |
| Leverantörsskulder                           | 1 973           | 2 790           | 3 013          |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 0               | 298             | 275            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 189           | 1 606           | 1 590          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>16 852</b>   | <b>20 586</b>   | <b>4 870</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>16 852</b>   | <b>20 586</b>   | <b>4 870</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>59 484</b>   | <b>53 971</b>   | <b>59 519</b>  |

# Förändring i koncernens eget kapital

| TSEK                                    | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital inklusive årets resultat | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
| <b>Vid periodens början, 1 jan 2025</b> | <b>9 241</b> | <b>151 770</b>             | <b>-106 362</b>                             | <b>54 649</b>       |
| Nyemission                              | -            | -63                        | -                                           | -63                 |
| Utgivna konvertibla skuldebrev          | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Utnyttjande av teckningsoptioner        | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Emission av teckningsoptioner           | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Omräkningsdifferens                     | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Uppskrivningsfond                       | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Periodens resultat                      | -            | -                          | -11 954                                     | -11 954             |
| <b>Vid periodens slut, 30 juni 2025</b> | <b>9 241</b> | <b>151 707</b>             | <b>-118 316</b>                             | <b>42 632</b>       |

| TSEK                                    | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital inklusive årets resultat | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
| <b>Vid periodens början, 1 jan 2024</b> | <b>2 641</b> | <b>127 232</b>             | <b>-88 002</b>                              | <b>41 871</b>       |
| Nyemission                              | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Utgivna konvertibla skuldebrev          | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Utnyttjande av teckningsoptioner        | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Emission av teckningsoptioner           | -            | -                          | -                                           | -                   |
| Omräkningsdifferens                     | -            | -                          | 36                                          | 36                  |
| Periodens resultat                      | -            | -                          | -8 522                                      | -8 522              |
| <b>Vid periodens slut, 30 juni 2024</b> | <b>2 641</b> | <b>127 232</b>             | <b>-96 488</b>                              | <b>33 385</b>       |

# Koncernens kassaflödesanalys

| TSEK                                                                                  | Q2<br>2025    | Q2<br>2024    | H1<br>2025     | H1<br>2024    | Helår<br>2024  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       |               |               |                |               |                |
| Rörelseresultat före finansiella poster                                               | -6 972        | -3 862        | -11 903        | -7 256        | -15 416        |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | -18           | 413           | -244           | 432           | 762            |
| Betald skatt                                                                          | -             | -45           | -              | -80           | -170           |
| Erlagd ränta                                                                          | -             | -767          | -              | -1 264        | -2 489         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>-6 990</b> | <b>-4 261</b> | <b>-12 147</b> | <b>-8 167</b> | <b>-17 429</b> |
| <b>Förändringar av rörelsekapital</b>                                                 |               |               |                |               |                |
| Förändring rörelsefordringar                                                          | -1 772        | 324           | -2 026         | 706           | -781           |
| Förändring rörelseskulder                                                             | -285          | 264           | -458           | -886          | -1 557         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       | <b>-9 047</b> | <b>-3 672</b> | <b>-14 827</b> | <b>-8 322</b> | <b>-19 742</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                       |               |               |                |               |                |
| Investeringar i immateriella tillgångar                                               | -21           | -110          | -21            | -152          | -650           |
| Avyttring av materiella tillgångar                                                    | -             | -             |                |               | -              |
| Investeringar i finansiella tillgångar                                                | -             | -             |                |               | -              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                       | <b>-21</b>    | <b>-110</b>   | <b>-21</b>     | <b>-152</b>   | <b>-650</b>    |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                      |               |               |                |               |                |
| Emission och andra ägartillskott                                                      | -             | -             |                |               | 34 872         |
| Emissionskostnader                                                                    | -63           | -             | -63            |               | -3 867         |
| Teckningsoptioner                                                                     | -             | -             |                |               | 12             |
| Amorteringar                                                                          | -             | -             |                |               | -21 106        |
| Upptagna lån                                                                          | 3 585         | 3 459         | 12 690         | 9 053         | 14 263         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                      | <b>3 522</b>  | <b>3 459</b>  | <b>12 627</b>  | <b>9 053</b>  | <b>23 954</b>  |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                                           | <b>-5 546</b> | <b>-323</b>   | <b>-2 025</b>  | <b>554</b>    | <b>3 536</b>   |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>                                                 | <b>7 146</b>  | <b>967</b>    | <b>3 625</b>   | <b>89</b>     | <b>89</b>      |
| Valutaeffekt i likvida medel                                                          |               |               |                |               | -              |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                                                   | <b>1 600</b>  | <b>643</b>    | <b>1 600</b>   | <b>643</b>    | <b>3 625</b>   |

# Definitioner och ordlista

|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Allmänt</b>                                     | Alla belopp i tabeller är i tkr om inget annat anges. Alla värden inom parentes är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Nyckeltalsdefinitioner</b>                      | Nedan anges DUG Foodtech:s definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). 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 har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används 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. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Marginaler</b>                                  | <b>Definition/beräkning</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Syfte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Bruttomarginal, %                                  | Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Används för att mäta produktlönsamheten.                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| EBITDA-marginal, %                                 | EBITDA i relation till nettoomsättning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Bolaget anser att EBITDA-marginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med ökning nettoomsättning vid övervakning av värdeskapande.                                                                                                                                                                       |
| Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %                 | Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt vid övervakning av värdeskapande.                                                                                                                                                                          |
| Vinstmarginal, %                                   | Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i bolaget.                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Avkastning</b>                                  | <b>Definition/beräkning</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Syfte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Soliditet, %                                       | Eget kapital i relation till totala tillgångar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Soliditet då det visar på bolagets fortlevnadsgrad.                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Data per aktie</b>                              | <b>Definition/beräkning</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Syfte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Antal aktier                                       | Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Antal aktier i genomsnitt före utspädning          | Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Antal aktier i genomsnitt efter utspädning         | Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden med tillägg för ett vägt antal aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Eget kapital per aktie                             | Eget kapital genom antal utestående aktier efter utspädning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Mått som visar ägarnas andel av DUG Foodtech:s totala nettotillgångar per aktie.                                                                                                                                                                                                                             |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK | Resultat efter skatt genom genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Om värdet är negativt räknas det per aktie före utspädning för att inte visa för positivt värde                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Övriga definitioner</b>                         | <b>Definition/beräkning</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Syfte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nettoomsättning                                    | Bolagets intäkter från den ordinarie verksamheten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| EBITDA                                             | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Bolaget har valt att visa nyckeltalet EBITDA då detta visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar. |
| Rörelseresultat (EBIT)                             | Rörelseresultat före finansiella poster.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Resultat efter skatt                               | Årets resultat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Kassaflöde från den löpande verksamheten används som ett mått på det kassaflöde som verksamheten genererar före investeringar och finansiering.                                                                                                                                                              |
| Medelantalet anställda                             | Genomsnittligt antal anställda i bolaget under perioden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |



**DUG Foodtech AB (publ)** 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 Foodtech:s klimatsmarta och smakrika produkter säljs i Europa och Asien under varumärket DUG®. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market under ticker DUG. Läs mer på [ir.dugdrinks.com](https://ir.dugdrinks.com)

Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser och kan kontaktas via telefon: 08-5030 15 50 eller e-post: [ca@mangold.se](mailto:ca@mangold.se).

#### **Affärsidé**

Med ursprung i kunskap, unika innovationer och egna patent ska DUG Foodtech utveckla och sälja välsmakande, närproducerade växtbaserade livsmedel baserade på främst potatis.

#### **Mål**

Bolaget reviderade målet i samband med kvartalsrapport 1 2025 till 100 MSEK på rullande 12 månader (R12), med positiv rörelsemarginal om 15-20% (EBIT). Tidshorisonten på detta finansiella mål är satt på medellång sikt, dvs inom 12 till 18 månader.

För mer information kontakta:

Helene Nielsen, verkställande direktör.

Tel: 0732 22 76 35

E-post: [helene.nielsen@dugfoodtech.com](mailto:helene.nielsen@dugfoodtech.com)