

Stark tillväxt och ökade försäljningsinsatser

21 juli 2025

Impala Nordic kommenterar DUG Foodtech AB (publ) ("DUG" eller "Bolaget") rapport för det andra kvartalet 2025, som visade stark organisk försäljningstillväxt. Nettoomsättningen uppgick till 1 862 TSEK, vilket motsvarar en tillväxt på över 350 % jämfört med Q2 2024. Jämfört med det första kvartalet 2025 ökade nettoomsättningen med hela 44 %, vilket bedöms som starkt.

Stark försäljningstillväxt – ökade försäljningsinsatser tynger resultatet

Impala Nordic ser positivt på den starka försäljningstillväxten, även om den ökade förlusten innebär viss press på balansräkningen. Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till -6 971 TSEK, en försämring jämfört med -4 984 TSEK föregående kvartal. Kostnadsökningen förklaras främst av högre försäljnings- och marknadsföringskostnader, samt en engångskostnad på 821 TSEK till följd av ett förlikningsavtal med Bolagets tidigare VD.

Finansiell ställning

Vid utgången av Q2 uppgick Bolagets likvida medel till 1,6 MSEK, medan finansiell skuld kopplad till tidigare upptaget lån uppgick till 12,7 MSEK. Omsättningstillgångarna uppgick samtidigt till cirka 7,3 MSEK, vilket bedöms vara ett resultat av lageruppbyggnad för att möta efterfrågan på DUG i Europa. Vidare har Bolaget möjlighet att tillföra cirka 12,3 MSEK i september 2025 genom teckningsoptioner som emitterades i samband med ett tidigare lån. Teckningskursen uppgår till 0,50 SEK, vilket gör fullteckning sannolik med tanke på nuvarande aktiekurs på cirka 1,30 SEK.

Arbete med ny lansering

I övrigt anser vi att rapporten var odramatisk. Vi noterar att Bolaget arbetar med lanseringen av den egenutvecklade matlagningsgrädden DUG Cooking Cream, som är glutenfri, laktosfri och fri från förtjockningsmedel. Vi bedömer att produkten kan bli ett bra komplement till den befintliga produktportföljen och bidra till bredare intjäningsmöjligheter. Bolaget fortsätter även arbetet med butikslistningar och meddelade senast den 17 juni att DUG Barista och DUG Unsweetened kommer att listas i 300 Tegut-butiker, en väletablerad tysk livsmedelskedja känd för sitt fokus på kvalitetsvaror.

Bolagsöversikt

Ticker	DUG
Lista	First North
Aktiekurs	1.3 SEK
Antal aktier	144 390 039
Börsvärde	190 MSEK
VD	Helene Nielsen

Ägarlista

Kapital	Största ägare
9,7%	Anders Färnqvist
9,4%	Kenneth Eriksson
8,7%	Johan Möllerström
7,0%	Einar Haugland
6,8%	Marjan Dragicevic
6,2%	Torbjörn Malmsjö
3,5%	Mats-Ola Andersson
3,5%	Eva Tornberg via bolag
1,9%	Jan Emilsson
1,8%	Nordnet Pensionsförsäkring AB

Kursutveckling



Analytiker

Vilhelm Ruhr
vilhelm@impalanordic.se



© 2025 Impala Nordic. All rights reserved.

Materialet och informationen som upprättats av Impala Nordic är inte att betrakta som investeringsrådgivning av något slag. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital. Impala Nordic eller personer bakom Impala Nordic äger ej aktier i Bolaget.

Denna bevakningskommentar är oberoende men finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningskommentarer. Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar.