

Punkt 15 – Beslut om riktad emission av teckningsoptioner

I enlighet med vad bolaget offentliggjorde den 17 mars 2025 föreslår styrelsen att stämman beslutar om en emission av högst 10 000 000 teckningsoptioner av serie 2025/2026:2 ("**Teckningsoptionerna**"), innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 640 000 kronor.

I övrigt ska följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska endast, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de långgivare som framgår av nedan tabell (tillsammans "**Långivarna**"). Långivarna ska ha rätt att teckna högst det antal teckningsoptioner som framgår av nedan tabell. Skälet till att Långivarna ska ha rätt att teckna teckningsoptioner av serie 2025/2026:2 är att Långivarna tillsammans med externa långgivare, större aktieägare samt bolagets styrelseordförande har tillhandahållit ett lån om totalt högst 12,3 miljoner kronor ("**Lånet**"). En riktad emission av Teckningsoptionerna utgör en integrerad och avgörande del av Lånet och för det fall att bolagsstämman inte beslutar om emissionen av Teckningsoptioner har respektive långgivare rätt att kräva återbetalning av sin del av lånet. Lånet och emissionen av Teckningsoptionerna har sammantaget bedömts vara det mest tids- och kostnadseffektiva finansieringsalternativet för Bolagets verksamhet. Styrelsen har noggrant undersökt och övervägt alternativa finansieringsmöjligheter, inklusive möjligheten att finansiera bolagets verksamhet genom att genomföra en företrädesemission. Styrelsen anser dock, efter en samlad bedömning och noggrant övervägande, att en sådan företrädesemission skulle vara betydligt mer tidskrävande, vilket skulle kunna riskera att bolaget går miste om potentiella tillväxtpotentialer, samt att en sådan företrädesemission hade medfört oproportionerligt höga kostnader och hög utspädning i förhållande till det kapital som bolagets verksamhet erfordrar. Styrelsen har bland annat övervägt följande:
 - Den företrädesemission av aktier som beslutades av styrelsen den 11 september 2024, godkändes av extra bolagsstämman den 15 oktober 2024 och vars teckningstid avslutades den 4 november 2024 tecknades med och utan stöd av teckningsrätter till cirka 53,5 procent och garantiåtaganden om 46,5 procent av företrädesemissionen togs därmed i anspråk. Styrelsen beslutade den 8 november 2024 med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 15 oktober 2024, om en riktad kvittningsemission genom vilken bolaget tillfördes cirka 7,0 MSEK före emissionskostnader. Då bolaget fortsatt befinner sig i en viktig fas avseende expansion av försäljning har bolaget emellertid ett alltfjämt nära förestående behov av finansiering. För att säkerställa bolagets verksamhet, såväl kortsiktigt som långsiktigt, kvarstår således bolagets kapitalbehov.
 - En ytterligare företrädesemission skulle vara betydligt mer tids- och resurskrävande jämfört med ingåendet av Lånet, inklusive emissionen av Teckningsoptionerna, inte minst till följd av arbetet med att säkerställa en företrädesemission, samtidigt som det inte finns några garantier för att en sådan emission skulle bli fulltecknad. En minskad tidsåtgång möjliggör flexibilitet för potentiella investeringsmöjligheter på kort sikt, bidrar till minskad exponering för fluktuationer i aktiekursen på aktiemarknaden, samt möjliggör att bolaget kan dra nytta av det nuvarande intresset för bolagets aktie.
 - Ingåendet av Lånet, inklusive emissionen av Teckningsoptionerna, kan ske till en väsentligt lägre kostnad än en företrädesemission eftersom en sådan emission också skulle kräva betydande garantiåtaganden från ett garantikonsortium, vilket skulle medföra ytterligare kostnader och/eller ytterligare utspädning för aktieägarna beroende på typen av ersättning för sådan garanti. Ytterligare en aspekt som talade för valet av att ingå Lånet var att en företrädesemission med största sannolikhet hade behövt genomföras till betydande rabatt,

vilket skulle leda till större utspädningseffekter för bolagets befintliga aktieägare, vilket undviks genom att ingå Lånet och genomföra emissionen av Teckningsoptionerna. Ur ett aktieägarperspektiv innebär en företrädesemission till en betydande rabatt även en risk för en negativ effekt på aktiekursen i samband med genomförandet av företrädesemissionen.

- Långgivarna är ett begränsat antal investerare som uttryckt ett långsiktigt engagemang för bolaget. Lånet och emissionen av Teckningsoptionerna möjliggör för bolaget att bygga en investerarbas som är i linje med bolagets långsiktiga intressen och som kan stödja bolagets framtida kapitalbehov om så behövs.

Långgivarna är befintliga aktieägare i Bolaget. Skälet till att befintliga aktieägare deltar som Långgivare och därmed också i emissionen av Teckningsoptionerna är att dessa ägare uttryckt och visat ett långsiktigt intresse för bolaget, vilket enligt styrelsen skapar trygghet och stabilitet för både bolaget och dess aktieägare.

Styrelsen bedömer att nämnda skäl med tillräcklig styrka motiverar avvikelser från huvudregeln att emissioner ska genomföras med befintliga aktieägares företrädesrätt. Styrelsens samlade bedömning är således att Lånet och emissionen av Teckningsoptionerna utgör det mest fördelaktiga finansieringsalternativet för Bolaget och dess aktieägare.

Långgivare	Lånebelopp SEK	Antal teckningsoptioner
Mats-Ola Andersson	1 500 000	6 000 000
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	1 000 000	4 000 000

2. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på separat teckningslista inom en vecka från emissionsbeslutet. Överteckning kan inte ske. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
4. En (1) teckningsoption av serie 2025/2026:2 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget under perioderna från och med den 24 september 2025 till och med den 30 september 2025 respektive från och med den 12 mars 2026 till och med den 18 mars 2026. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2025/2026:2 ska uppgå till 0,50 kronor, motsvarande en rabatt om cirka 4,6 procent jämfört med aktiens volymvägda genomsnittspris över 10 handelsdagar på Nasdaq First North Growth Market som slutade den 14 mars 2025. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden. I syfte att säkerställa teckningskursens marknadsmässighet har styrelsen i förhandlingar med Långgivarna beaktat den kraftiga volatiliteten i Bolagets aktie under mars 2025. Därutöver har styrelsen tagit hänsyn till de lägre kursnivåer samt den begränsade likviditeten som uppvisats i bolagets aktie under en längre period före beslutet om att uppta lånet inklusive emissionen av Teckningsoptionerna. Mot bakgrund av detta har styrelsen gjort bedömningen att teckningskursen återspeglade aktuella marknadsförhållanden och efterfrågan och därigenom är marknadsmässig. Teckningskursen samt övriga villkor för Teckningsoptionerna och Lånet har fastställts i samråd med finansiell rådgivare samt genom en förhandling på armslängds avstånd mellan bolaget och Långgivarna.
5. De nya aktierna som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning av aktier har verkställts genom utnyttjande av teckningsoptionerna.
6. Tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av "Villkor för teckningsoptioner serie 2025/2026:2 avseende nyteckning av aktier i DUG Foodtech AB (publ)".

Beslutet är villkorat av att bolagsstämman även beslutar om ändring av bolagsordningen enligt punkten 13 på dagordningen.

Styrelsen, verkställande direktören, eller den styrelsen eller verkställande direktören utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med detta förslag krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Lund i april 2025
DUG Foodtech AB (publ)
Styrelsen