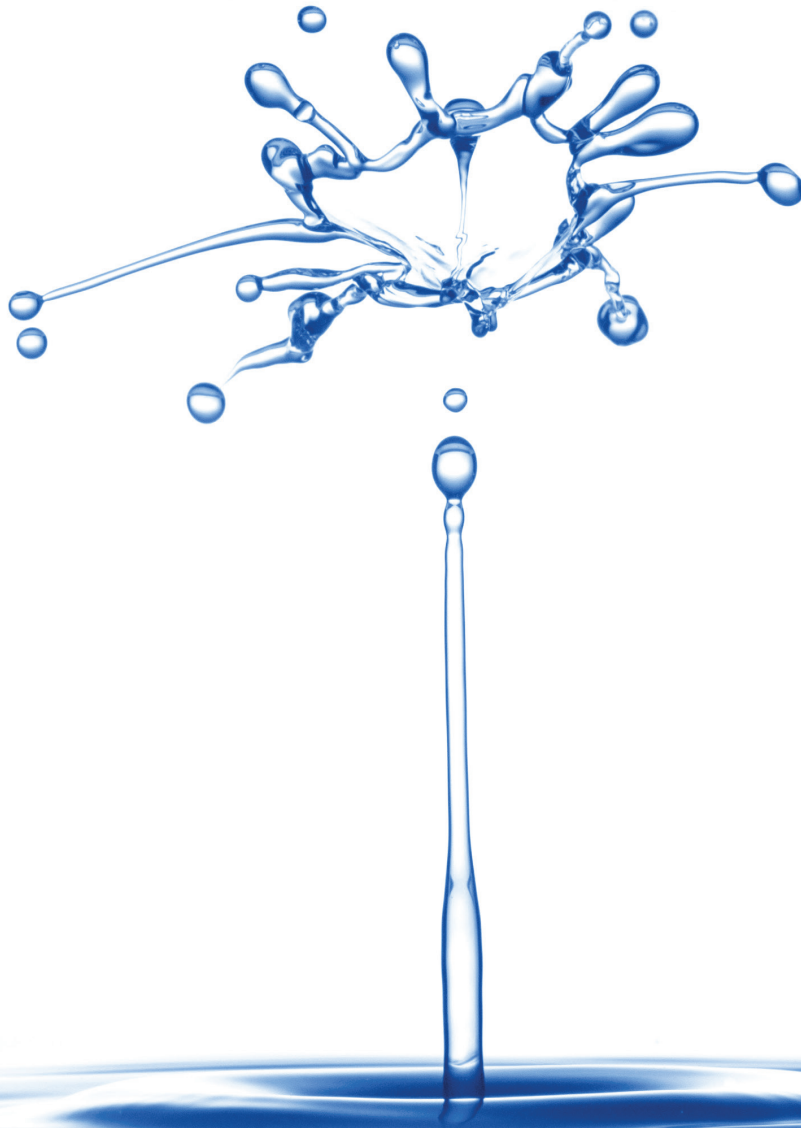




Inbjudan till teckning av aktier i Arc Aroma Pure AB (publ)

Teckningsperiod 19 mars - 2 april 2019



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "ArcAroma" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Arc Aroma Pure AB (publ), org. nr 556586-1985, den koncern som Arc Aroma Pure AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Arc Aroma Pure AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Referenser till "Övertilldelningsemmissionen" avser Bolagets styrelses möjlighet att besluta om en riktad emission om ytterligare högst 400 000 aktier för att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt för att tillföra Bolaget ytterligare kapital. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. 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. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i ArcAromas aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i ArcAroma och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet 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. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i 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, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet 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 enligt ovan.

Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. 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 Prospektet 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 Prospektet.

Nasdaq First North Premier

ArcAromas aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. ArcAromas Certified Adviser är Erik Penser Bank. Det är börserna (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från 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 grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 2 april 2019, eller senast den 29 mars 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya 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.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	
Risikfaktorer	18	
Inbjudan till teckning av aktier i Arc Aroma Pure AB (publ)	22	
Bakgrund och motiv	23	
VD har ordet	25	
Villkor och anvisningar	26	
Så här gör du för att teckna aktier	28	
Marknadsöversikt	29	
Verksamhetsbeskrivning	37	
Historik	42	
Utvald historisk finansiell information	44	
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	50	
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	52	
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	54	
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	57	
Bolagsstyrning	61	
Legala frågor och kompletterande information	64	
Bolagsordning	70	
Vissa skattefrågor i Sverige	72	
Definitioner och ordlista	74	
Särskild information från Erik Penser Bank	75	
Adresser	77	
Erbjudandet i sammandrag		
Extra bolagsstämman den 8 mars 2019 godkände styrelsens beslut om att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare att teckna nyemitterade aktier av serie B i ArcAroma. Totalt kommer högst 1 604 780 aktier av serie B emitteras inom ramen för Erbjudandet.		
Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2019 var registrerad som aktieägare i ArcAroma, oavsett aktieserie, äger rätt att med företräde teckna nya aktier av serie B i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Innehavare av både aktier av serie A och av serie B har samma företrädesrätt att teckna nya aktier av serie B i Företrädesemissionen. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B i ArcAroma. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.		
Extra bolagsstämman godkände den 8 mars 2019 även styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om ytterligare högst 400 000 aktier av serie B motsvarande högst 9,6 MSEK, för att tillgodose en eventuell överteckning i företrädesemissionen samt för att tillföra Bolaget ytterligare kapital.		
Emissionsbelopp		
Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolagets cirka 38,5 MSEK före emissionskostnader. I det fall även Övertilldelningsemmissionen tecknas fullt ut tillförs Bolaget ytterligare cirka 9,6 MSEK.		
Teckningskurs		
24,0 SEK per aktie		
Teckningstid		
19 mars - 2 april 2019		
Handel med teckningsrätter		
Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 19 – 29 mars 2019.		
ISIN-koder		
Aktie av serie B	AAP B	SE0004977452
Teckningsrätter	AAP TR B	SE0012428001
Betald tecknad aktie	AAP BTA B	SE0012428019
Finansiell kalender		
Bokslutskommuniké 2018/2019		12 juni 2019
Delårsrapport Q1 2019/2020		18 september 2019
Årsredovisning 2018/2019		23 september 2019
Årsstämma 2019		15 oktober 2019

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. I och med att vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör beaktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaten bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; det finns inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Arc Aroma Pure AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556586-1985.
B.2	Säte och bolagsform	ArcAroma är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun. ArcAroma bildades år 2000 och registrerades under nuvarande firma år 2008. ArcAromas associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	ArcAroma har utvecklat en patenterad CEPT®-teknologi vilken innebär att kortvariga högspänningspulser används till att spränga cellmembran och döda oönskade mikroorganismer i pumpbara material. Teknologiplattformen har ett antal olika applikationsområden och kan bland annat användas för effektivisering av biogasproduktion, olivoljeproduktion, kallpastörisering av livsmedel samt avloppsrening. Eftersom CEPT®-teknologin öppnar upp för en rad olika affärsmöjligheter har ArcAroma därmed ett antal olika potentiella marknader inom de fyra affärsområdena Food, Energy, Water och Health.
B.4a	Trender och tendenser	<p>Bolaget ser en ökande efterfrågan för oliveCEPT® och fick under sommaren och hösten 2018 en orderström med tio beställda oliveCEPT®-system. Samtliga system levererades till kunder i Spanien, Grekland, Italien och Marocko innan 2018 års slut. Vidare har ArcAroma färdigställt arbetet med att ingå avtal med oberoende distributörer i Medelhavsområdet, där majoriteten av den globala olivoljeproduktionen sker, och har goda förhoppningar om att dessa distributörer kommer fortsätta generera en ökad försäljning under 2019. Samtidigt fortsätter produktutvecklingen inom oliveCEPT®-området och en viktig utmaning är att klara högre kapaciteter med ännu bättre processeffektivitet för att öka försäljningspotentialen.</p> <p>Kallpressad juice blir allt mer populärt världen över. Endast i USA uppskattades marknaden för kallpressad juice uppgå till 4 miljarder USD år 2017, och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 9,5 procent fram till 2024 då marknaden förväntas nå 8,1 miljarder USD i USA.¹ Applikationen juiceCEPT® är framtagen för effektivisering och förbättrad extraktion av kallpressad juice. Utvecklingen av juiceCEPT® har löpt på väl och i snabbare takt än Bolaget räknat med tack vare ett stort intresse för produkten på marknaden. ArcAroma slutförde ett pilotprojekt med en utvald kund i december 2018. Pilotprojektet påvisade ett ökat volymutbyte och ökad produktivslängd i industriell produktion samt upplevda förbättringar i form av smak, doft, struktur och färg. ArcAromas fokus är att slutföra de sista stegen av produktutvecklingen inom detta område under första halvåret 2019 för att kunna ta produkten till en internationell marknadslansering under 2019.</p> <p><small>¹Transparency Market Research, Cold Pressed Juice Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2016 - 2024</small></p>

B.4a	Trender och tendenser forts.	Styrelsen bedömer att det per dagen för Prospektet inte finns några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på ArcAromas affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. ArcAroma känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.																																																																	
B.5	Koncernen	Arc Aroma Pure AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Koncernen innefattar även de helägda dotterbolagen AAP bioCEPT AB, AAP dynaCEPT AB, AAP oliveCEPT AB och AAP Shanghai Co Ltd. Den operativa verksamheten bedrivs främst i moderbolaget.																																																																	
B.6	Ägarstruktur	<p>ArcAroma hade per den 31 januari 2019 cirka 2 660 aktieägare. Aktieägare i ArcAroma vars innehav översteg 5,0 procent av kapital och röstetalet i Bolaget den 31 januari 2019 framgår av tabellen nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal A-aktier</th> <th>Antal B-aktier</th> <th>Kapitalandel</th> <th>Röstandel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Per Henriksson</td> <td>650 000</td> <td>1 873 549</td> <td>26,21%</td> <td>47,04%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td></td> <td>734 183</td> <td>7,62%</td> <td>4,12%</td> </tr> <tr> <td>Nordet Pensionsförsäkring</td> <td></td> <td>468 625</td> <td>4,87%</td> <td>2,63%</td> </tr> <tr> <td>Per-Ola Rosenqvist</td> <td>74 000</td> <td>341 500</td> <td>4,32%</td> <td>6,08%</td> </tr> <tr> <td>Confidera Syd AB</td> <td>75 000</td> <td>249 541</td> <td>3,37%</td> <td>5,62%</td> </tr> <tr> <td>Martin Linde</td> <td></td> <td>270 000</td> <td>2,80%</td> <td>1,52%</td> </tr> <tr> <td>Johan Möllerström</td> <td>50 000</td> <td>150 000</td> <td>2,08%</td> <td>3,65%</td> </tr> <tr> <td>Karl Erik Patrik Nordenhed</td> <td></td> <td>154 400</td> <td>1,60%</td> <td>0,87%</td> </tr> <tr> <td>Gunvald Berger</td> <td></td> <td>92 823</td> <td>0,96%</td> <td>0,52%</td> </tr> <tr> <td>Tim Essius</td> <td></td> <td>92 043</td> <td>0,96%</td> <td>0,52%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>59 000</td> <td>4 294 020</td> <td>45,21%</td> <td>27,44%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>908 000</td> <td>8 720 684</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapitalandel	Röstandel	Per Henriksson	650 000	1 873 549	26,21%	47,04%	Avanza Pension		734 183	7,62%	4,12%	Nordet Pensionsförsäkring		468 625	4,87%	2,63%	Per-Ola Rosenqvist	74 000	341 500	4,32%	6,08%	Confidera Syd AB	75 000	249 541	3,37%	5,62%	Martin Linde		270 000	2,80%	1,52%	Johan Möllerström	50 000	150 000	2,08%	3,65%	Karl Erik Patrik Nordenhed		154 400	1,60%	0,87%	Gunvald Berger		92 823	0,96%	0,52%	Tim Essius		92 043	0,96%	0,52%	Övriga	59 000	4 294 020	45,21%	27,44%	Totalt	908 000	8 720 684	100,00%	100,00%
Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapitalandel	Röstandel																																																															
Per Henriksson	650 000	1 873 549	26,21%	47,04%																																																															
Avanza Pension		734 183	7,62%	4,12%																																																															
Nordet Pensionsförsäkring		468 625	4,87%	2,63%																																																															
Per-Ola Rosenqvist	74 000	341 500	4,32%	6,08%																																																															
Confidera Syd AB	75 000	249 541	3,37%	5,62%																																																															
Martin Linde		270 000	2,80%	1,52%																																																															
Johan Möllerström	50 000	150 000	2,08%	3,65%																																																															
Karl Erik Patrik Nordenhed		154 400	1,60%	0,87%																																																															
Gunvald Berger		92 823	0,96%	0,52%																																																															
Tim Essius		92 043	0,96%	0,52%																																																															
Övriga	59 000	4 294 020	45,21%	27,44%																																																															
Totalt	908 000	8 720 684	100,00%	100,00%																																																															
B.7	Utvald finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ArcAroma avseende räkenskapsåren 2016/2017, 2017/2018 samt för delårsperioden 1 maj 2018 till 31 januari 2019 samt jämförelsesiffror för motsvarande period under 2017/2018. Bolaget har ett brutet räkenskapsår som sträcker sig från 1 maj till 30 april.</p> <p>Informationen för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av EU. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 maj 2018 till 31 januari 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017/2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen.</p> <p>Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.</p>																																																																	

B.7 Utvald finansiell information forts.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 565	585	820	1 560
Aktiverat arbete för egen räkning	6 118	11 416	14 256	12 020
Övriga rörelseintäkter	321	141	181	153
Summa intäkter	8 004	12 142	15 258	13 733
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-5 854	-11 933	-14 644	-13 390
Övriga externa kostnader	-7 442	-5 584	-7 601	-5 889
Personalkostnader	-7 294	-4 496	-6 030	-3 945
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-394	-860	-1 175	-1 451
Resultat från andel i intresseföretag ¹	-	25 660	25 660	19 257
Summa rörelsens kostnader	-20 983	2 786	-3 790	-5 418
Rörelseresultat	-12 979	14 929	11 467	8 315
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	2 332	84	2
Finansiella kostnader	-106	-3	-8	-6
Summa finansiella poster	-106	2 329	76	-3
Resultat efter finansiella poster	-13 085	17 258	11 544	8 311
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-13 085	17 258	11 544	8 311

¹ Efter avyttring av delar av innehavet i OptiFreeze innehar Bolaget inte längre betydande inflytande över Optifreeze och innehavet har därför klassificerats om och redovisas som en finansiell tillgång.

B.7 Utvald finansiell information forts.

Bolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2019	2018	2018	2017
	31 januari		30 april	
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
TILLGÅNGAR				
Summa anläggningstillgångar	81 960	69 579	64 898	28 876
Summa omsättningstillgångar	7 932	9 581	6 091	17 033
SUMMA TILLGÅNGAR	89 891	79 160	70 989	45 909
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	74 143	70 481	61 575	37 654
Summa långfristiga skulder	4 500	4 500	4 500	4 500
Summa kortfristiga skulder	11 248	4 179	4 914	3 754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 891	79 169	70 989	45 909

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 538	-6 985	-12 775	-10 115
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-9 905	-15 903	-19 154	9 432
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	24 622	15 569	19 987	11 358
Periodens kassaflöde	-821	-7 319	-11 942	10 675
Likvida medel vid periodens början	2 150	14 085	14 085	3 410
Omräkningsdifferens	-2	-	6	-
Likvida medel vid periodens slut	1 326	6 766	2 150	14 085

B.7 Utvald finansiell information forts.

Bolagets nyckeltal

Bolagets nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges.

KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
Nettoomsättning, KSEK	1 565	585	820 ¹	1 560 ¹
EBITDA ² , KSEK	-12 585	15 789	12 642	9 765
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-13 085	17 258	11 544 ¹	8 311 ¹
Balansomslutning, KSEK	89 891	79 160	70 989 ¹	45 909 ¹
Soliditet ² , %	82,48	89,04	86,74	82,02
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Genomsnittligt antal anställda	10,2	8,0	7,7	7,75
Varav män	9,2	7,1	6,9	6,75
Varav kvinnor	1	0,9	0,8	1

¹ Reviderat nyckeltal.

² Alternativt nyckeltal som inte är definierat enligt IFRS.

Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets operativa lönsamhet, exklusive icke-kassaflödespåverkande av- och nedskrivningar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

EBITDA, KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
+ Rörelseresultat	-12 979	14 929	11 467	8 315
+ Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	+394	+860	-1 175	-1 451
= EBITDA, KSEK	-12 585	15 789	12 642	9 765

Soliditet, %	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
(+ Eget kapital	74 143	70 481	61 575	37 654
+78%*obeskattade resever)	-	-	-	-
= Justerat eget kapital	74 143	70 481	61 575	37 654
/ Balansomslutning	/89 891	/79 160	/70 989	/45 909
= Soliditet	82,48	89,04	86,74	82,02

B.7	Utvald finansiell information forts.	<p>Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar</p> <p>Räkenskapsåret 2016/2017</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget genomför en riktad emission om 12 MSEK. • Bolaget avyttrar en del av OptiFreeze-innehavet till två institutionella investerare. Genom försäljningen stärker ArcAroma kassan med drygt 15 MSEK. • ArcAroma säljer en CEPT®-generator till Optifreeze. Ordersumman uppgår till 1,7 MSEK • Bolaget avyttrar en del av OptiFreeze-innehavet till tillträdande VD för OptiFreeze samt två nyvalda styrelsemedlemmar. Efter avyttringen uppgår ArcAromas innehav i OptiFreeze till cirka 15,4 procent av kapital och röster. <p>Räkenskapsåret 2017/2018</p> <ul style="list-style-type: none"> • OptiFreeze genomför en emission och ArcAroma ingår teckningsförbindelse och garantiåtagande. ArcAromas teckning i emissionen uppgick till 2,7 MSEK. • Bolaget genomför under året en riktad kvittningsemission för ett lån från Recall Capital Nordic AB om 17,5 MSEK. <p>1 maj 2018 - 31 januari 2019</p> <ul style="list-style-type: none"> • ArcAroma levererar och installerar 10 oliveCEPT®-system hos kund. • ArcAroma genomför ett industriellt pilotprojekt med nya produkten juiceCEPT® tillsammans med en utvald kund. Det två dagar långa pilotprojektet påvisade en ökad juicevolym i industriell produktion samt upplevda förbättringar i form av smak, doft, struktur och färg. • Bolaget genomför under perioden riktade kvittningsemissioner i två trancher för lån från Recall Capital Nordic AB om 13,7 MSEK samt 6,9 MSEK. I samband med den sista tranchen avslutas samarbetet med Recall Capital Nordic AB. <p>Väsentliga händelser efter den 31 januari 2019</p> <ul style="list-style-type: none"> • Styrelsen beslutar om den förestående Företrädesemissionen om 38,5 MSEK samt Övertilldelningsemissionen om 9,6 MSEK, före emissionskostnader. • ArcAroma tar upp ett bryggglån från Erik Penser Bank om 7,5 MSEK för att finansiera Bolaget fram tills dess att emissionslikviden inflyter. Bryggglånet ska återbetalas i sin helhet i samband med reglering av nettolikviden i samband med Företrädesemissionen. • Bolaget informerar att tidigare beslutat optionsprogram har, på grund av ett administrativt förbiseende, inte registrerats på bolagsverket och har således upphört att gälla. Optionsprogrammet omfattade 170 000 teckningsoptioner. Premien uppgick till 2,70 SEK per option. Bolaget avser att förelå ett nytt teckningsoptionsprogram för beslut av aktieägarna på kommande årsstämma. Till följd av detta har innehavarna beslutat att låta sina tidigare erlagda premier kvarligga i ArcAroma mot avräkning. <p>Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende ArcAromas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 januari 2019.</p>
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

B.11	Rörelsekapital	<p>Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för ArcAromas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i april 2019 och att underskottet uppgår till cirka 13,0 MSEK under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av detta och Bolagets behov av ytterligare kapital för att finansiera den av styrelsen bedömda kommersiella genombrottet har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till 38,5 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 januari uppgick Bolagets likvida medel till 1,2 MSEK. Efter periodens utgång har ArcAroma tagit upp ett kortfristigt lån från Erik Penser Bank om 7,5 MSEK för att finansiera Bolaget fram till dess att emissionslikviden inflyter.</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 4,7 MSEK, tillförs Bolaget en nettolikvid om 33,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. ArcAromas grundare och största ägare, Per Henriksson, har åtagit sig att nyttja teckningsrätter för teckning i emissionen motsvarande ett belopp om 1,5 MSEK. Per Henriksson har, via sitt Bolag PL Holding AB, ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till ett antal styrelseledamöter samt till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 13,9 MSEK, motsvarande 36 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 18,9 MSEK, motsvarande 49 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 85 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.</p> <p>För det fall Erbjudandet, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte skulle tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten i planerat takt samt att återbetala brygglånefinansieringen om 7,5 MSEK. I det fall kommer Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p>
------	----------------	---

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier av serie B i Arc Aroma Pure AB med ISIN-kod SE0004977452.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Det totala antalet aktier i Bolaget och kvotvärde	Antalet aktier i ArcAroma uppgår till 9 628 684, fördelat på 908 000 aktier av serie A och 8 720 684 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som är förenade med värdepapperen	<p>Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). ArcAroma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. En A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie på ArcAromas bolagsstämma. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.</p> <p>Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. ArcAromas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande ArcAromas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.</p>
C.5	Inskränkningar i värdepapperens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i ArcAroma.
C.6	Upptagande till handel på en reglerad marknad	Ej tillämplig. ArcAromas aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier, en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som den reglerade marknaden.
C.7	Utdelningspolitik	ArcAroma är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

AVSNITT D - RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Det finns ett antal faktorer som, direkt eller indirekt, påverkar eller som kan komma att påverka ArcAromas verksamhet i negativ riktning. Nedan beskrivna riskfaktorer, som presenteras utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara fullständiga, anses vara de huvudsakliga riskerna relaterade till ArcAroma och dess verksamhet.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner och medarbetare - ArcAroma har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare samt externa konsulter och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om ArcAroma inte lyckas anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på ArcAromas verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen - ArcAroma har utvecklat en patenterad CEPT®-teknologi vilken innebär att kortvariga högspänningspulser används som spränger cellmembran och dödar oönskade mikroorganismer. ArcAromas försäljning påverkas av kunders efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets teknologiplattform inte får en bred marknadsacceptans inom valda applikationsområden. Det finns vidare en risk att marknaden för effektivisering av biogasproduktion, produktion av livsmedelsojor, kallpastörisering av livsmedel, avloppsrening samt andra användningsområden utvecklas i en för ArcAroma ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter, strukturaffärer eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva ArcAromas position samt ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Beroende av kunder - ArcAroma har i dagsläget ett begränsat antal kunder. Majoriteten av Bolagets kunder återfinns inom affärsområdet Food där hittills tio oliveCEPT®-maskiner har levererats till kunder via Bolagets distributörer i Spanien, Grekland, Italien och Marocko. Bolagets omsättning och resultat riskerar att påverkas negativt om någon av Bolagets större kunder väljer att avsluta sitt utvecklingsarbete, hamnar på obestånd eller väljer en annan leverantör vilket i sin tur kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Leverantörer och distributörer - För att Bolaget ska kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att insatsvaror och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Vidare samarbetar Bolaget med ett antal oberoende distributörer, som levererar exempelvis mekanik och automationstjänster till olivoljeproducenter, för försäljning av oliveCEPT®. Om Bolaget inte är framgångsrikt i sina ansträngningar att ingå framtida eller upprätthålla nuvarande samarbetsavtal kan ArcAromas verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas väsentligen negativt.</p> <p>Risker med affärsmodellen - ArcAroma befinner sig i kommersialiserings- och utvecklingsfas och har ännu inte etablerat en standardiserad affärsmodell för hur Bolaget ska ta betalt av kunder. Då ingen standardiserad affärsmodell ännu har fastställts finns det en risk att Bolaget under etableringsfasen inte kommer att ha den för Bolaget mest optimala prissättningsmodellen. Om försäljningspriserna för Bolagets produkter och tjänster blir lägre än förväntat, föreligger således risken att detta får väsentligt negativa effekter på ArcAromas resultat och finansiella ställning.</p> <p>Patent och immateriella rättigheter - Det finns risk för att Bolagets patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd vilket skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns även en risk att andra aktörer gör intrång på Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på ArcAromas verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
-----	--	---

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.	<p>Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov - Bolaget har ännu inte redovisat betydande försäljningsintäkter och har varit beroende av tillförsel av nytt kapital för finansiering av den löpande verksamheten. Det finns en risk att Bolagets kostnader för utveckling och tillverkning av produkter kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Om ArcAroma, helt eller delvis, misslyckas med att generera ett positivt rörelseresultat, anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs och därmed ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till ArcAromas aktie och Företrädesemissionen inkluderar:</p> <p>Aktiekurs och likviditet - En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Aktiekursen kan komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Om en aktiv och likvid handel med ArcAromas aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.</p> <p>Handel i teckningsrätter och BTA - Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna eller BTA, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra dessa.</p> <p>Ägare med betydande inflytande - ArcAromas huvudägare Per Henriksson innehar cirka 26 procent av kapitalet och cirka 47 procent av rösterna i Bolaget och kommer fortsatt ha en betydande del av kapitalet och rösterna även efter Erbjudandets genomförande. Följaktligen har huvudägaren, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva stort inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Det finns en risk att detta kan vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än majoritetsägaren.</p> <p>Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda - Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 85 procent av erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kommer Bolaget få in mindre kapital än planerat vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget får revidera fastlagda investeringsplaner för utökad produktionskapacitet och därmed inte kommer kunna expandera i planerad takt. Detta skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>

AVSNITT E - INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 38,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,7 MSEK, vilket innebär att ArcAroma tillförs en nettolikvid vid cirka 33,8 MSEK vid full teckning i Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs ArcAroma ytterligare 9,6 MSEK före emissionskostnader. I det fall Övertilldelningsemmissionen tecknas fullt ut tillkommer emissionskostnader om cirka 400 KSEK.</p>
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>ArcAroma har utvecklat en patenterad CEPT®-teknologi vilken innebär att kortvariga högspänningspulser används till att spränga cellmembran och döda oönskade mikroorganismer i pumpbara material. Teknologiplattformen har ett antal olika applikationsområden och kan bland annat användas för effektivisering av biogasproduktion, olivoljeproduktion, kallpastörisering av livsmedel samt avloppsrening. Eftersom CEPT®-teknologin öppnar upp för en rad olika affärsmöjligheter har ArcAroma därmed ett antal olika potentiella marknader inom de fyra affärsområdena <i>Food, Energy, Water</i> och <i>Health</i>.</p> <p>ArcAroma har under de senaste åren tagit många viktiga steg i produktutvecklingen och genomfört omfattande tester för att säkerställa teknikplattformen för industriell drift inom de olika affärsområdena. Två applikationer inom <i>Food</i>, oliveCEPT® och CEPT®-generatoren för Optifreeze teknikplattform optiCEPT®, har lanserats och finns redan på marknaden medan tre andra applikationer, juiceCEPT inom affärsområdet <i>Food</i> samt bioCEPT® och dynaCEPT® inom affärsområdet <i>Energy</i>, är i kommersialiseringsfas.</p> <p>Bolaget ser en ökande efterfrågan för oliveCEPT® och fick under sommaren och hösten 2018 en orderström med tio beställda oliveCEPT®-system. Samtliga system levererades till kunder i Spanien, Grekland, Italien och Marocko innan 2018 års slut. Vidare har ArcAroma färdigställt arbetet med att ingå avtal med oberoende distributörer i Medelhavsområdet, där majoriteten av den globala olivoljeproduktionen sker, och räknar med att dessa distributörer kommer fortsätta generera en ökad försäljning under 2019. Samtidigt fortsätter produktutvecklingen inom oliveCEPT®-området och en viktig utmaning är att klara högre kapaciteter med ännu bättre processeffektivitet för att öka försäljningspotentialen.</p> <p>Det produceras mycket stora volymer juice av olika frukter runt om i världen. Applikationen juiceCEPT® är framtagen för effektivisering och förbättrad extraktion av kallpressad juice. Utvecklingen av juiceCEPT® har löpt på väl och i snabbare takt än Bolaget räknat med tack vare ett gott intresse för produkten på marknaden. ArcAroma slutförde ett pilotprojekt med en utvald kund i december 2018. Pilotprojektet påvisade ett ökat volymutbyte och ökad produktivslängd i industriell produktion samt upplevda förbättringar i form av smak, doft, struktur och färg. ArcAroma har nu slutfört de sista stegen av produktutvecklingen och Bolagets fokus är att kunna ta produkten till en internationell marknads lansering under 2019.</p> <p>Bolagets applikationer för tillverkning av olivolja och fruktjuice ger klart ökade möjligheter för användarna att öka sina intäkter och konkurrenskraft med sina förbättrade produkter. En intäktsförbättring som ger en attraktiv förräntning av investeringen.</p> <p>Även inom affärsområdet <i>Energy</i> har Bolaget tagit viktiga steg framåt i utvecklingen och ser goda möjligheter att etablera försäljning på den europeiska marknaden men inte minst på den på den kinesiska marknaden där strängare miljökrav och ökad användning av biogas öppnar upp stora marknadsmöjligheter för bioCEPT® och dynaCEPT®. Fokus framöver inom <i>Energy</i> kommer att vara att slutföra de tekniska anpassningarna för primärt den tyska marknaden därefter kinesiska marknaden för att sedan påbörja försäljningsarbetet.</p> <p>Bolaget ser en avgörande skalbarhet inom produktutveckling, produktion, försäljning och teknisk service. CEPT®-plattformen är densamma för alla de applikationer som ligger både i det korta och långa perspektivet, vilket gör att produkten erbjuder en kostnadseffektivitet i alla led. Bolaget ser att olika betalningsmodeller kommer att erbjudas till kund för att förstärka Bolagets konkurrenskraft och lönsamhet. Sammantaget bedömer styrelsen att ArcAroma står inför ett kommersiellt genombrott och ser goda möjligheter att realisera nuvarande strategi.</p>

E.2a	Bakgrund och motiv forts.	<p>Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för ArcAromas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likvidetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i april 2019 och att underskottet uppgår till cirka 13,0 MSEK under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av detta och Bolagets behov av ytterligare kapital för att finansiera det av styrelsen bedömda kommersiella genombrottet har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till 38,5 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 januari 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 1,2 MSEK. Efter periodens utgång har ArcAroma tagit upp ett kortfristigt lån från Erik Penser Bank om 7,5 MSEK för att finansiera Bolaget fram till dess att emissionslikviden inflyter.</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 4,7 MSEK, tillförs Bolaget en nettolikvid om 33,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. ArcAromas grundare och största ägare, Per Henriksson, har åtagit sig att nyttja teckningsrätter för teckning i emissionen motsvarande ett belopp om 1,5 MSEK. Per Henriksson har, via sitt Bolag PL Holding AB, ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till ett antal styrelseledamöter samt till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 13,9 MSEK, motsvarande 36 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 18,9 MSEK, motsvarande 49 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 85 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.</p> <p>För det fall Erbjudandet, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte skulle tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten i planerat takt samt att återbetala brygglånefinansieringen om 7,5 MSEK. I det fall kommer Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p> <p>Vid full teckning kommer Företrädesemissionen inbringa cirka 33,8 MSEK efter emissionskostnader. Nettolikviden avses disponeras för, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av brygglån till Erik Penser Bank, 7,5 MSEK • Ökade marknadsinsatser främst inom affärsområdena <i>Food</i> och <i>Energy</i>, 15 MSEK • Stärka organisationen och produktionskapaciteten, 5,8 MSEK • Förstärkning av rörelsekapital för allmän drift av verksamheten, 5,5 MSEK <p>Den extra bolagsstämman som hölls den 8 mars 2019 beslutade även, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att genomföra en riktad nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om ytterligare högst 400 000 aktier av serie B för att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen. Det kapitaltillskott som ett eventuellt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen medför avses disponeras för ytterligare ökade marknadsinsatser främst inom affärsområdena <i>Food</i> och <i>Energy</i>.</p>
------	---------------------------	--

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2019 är registrerad som aktieägare i ArcAroma, oavsett aktieserie, äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av sex (6) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B. Innehavare av både aktier av serie A och serie B har samma företrädesrätt att teckna aktier av serie B. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 24,0 SEK per ny B-aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 15 mars 2019. Sista dag för handel med ArcAromas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 mars 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 mars 2019.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 19 mars – 2 april 2019. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer i sådant fall offentliggöras genom pressmeddelande senast den 2 april 2019.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 19 – 29 mars 2019.</p> <p>Handel med betalda tecknade aktier (BTA) Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 19 mars 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen och omvandling sker av BTA till aktier. Denna omvandling beräknas ske under vecka 19 2019.</p> <p>Anmälan om teckning för direktregistrerade aktieägare Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätt görs genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske antingen genom användande av förtryckt inbetalningsavi från Euroclear om samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning och annars genom <i>Särskild anmälningsedel</i> som kan erhållas från Erik Penser Bank och från Bolaget.</p> <p>Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter görs på <i>Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter</i> som kan erhållas från Erik Penser Bank och från Bolaget.</p> <p>Anmälan om teckning för förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att delta i Erbjudandet ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.</p>
-----	----------------------	--

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>ArcAromas finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen är Erik Penser Bank. Advokatfirman Morris AB är ArcAromas legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster till Bolaget. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt ArcAroma för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, har åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. Därtill har ett antal styrelseledamöter samt externa investerare åtagit sig att överta och nyttja teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Teckningsrätterna överläts vederlagsfritt från Bolagets största ägare, Per Henriksson. Därutöver har ArcAroma ingått avtal om emissionsgarantier med en ett antal externa investerare.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier av serie B. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Erbjudandets genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.</p> <p>I samband med ingångna teckningsförbindelser har ett antal befintliga aktieägare åtagit sig att inte direkt eller indirekt minska innehavet av aktier i Bolaget fram till den dag då Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal) utöver vad som beskrivs i det föregående.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>De aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemission kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 14,3 procent av kapitalet samt en utspädning om 8,3 procent av röstetalet motsvarande 1 604 780 nya aktier av serie B, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att avyttra sina teckningsrätter.</p> <p>Utspädningseffekten från Övertilldelningsemissionen ensamt uppgår till cirka 3,4 procent av kapitalet och 2,0 procent av rösterna motsvarande 400 000 nya B-aktier, förutsatt att Övertilldelningsemissionen utnyttjas i sin helhet. Utnyttjande av Övertilldelningsemissionen förutsätter överteckning i Företrädesemissionen.</p> <p>Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, kommer utspädningen att uppgå till cirka 17,2 procent av kapitalet och 10,1 av rösterna, motsvarande totalt 2 004 780 nya B-aktier.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

RISKFAKTORER

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför ArcAromas kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i ArcAroma uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

ArcAroma har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare samt externa konsulter och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. ArcAromas förmåga att anställa och behålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en nyckelperson på grund av att den anställda eller, i förekommande fall, konsulten till exempel säger upp sig respektive avslutar sitt samarbete med ArcAroma kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att intäkter uteblir eller att genomförandet av ArcAromas affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om ArcAroma inte lyckas anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på ArcAromas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

ArcAroma har utvecklat en patenterad CEPT®-teknologi vilken innebär att kortvariga högspänningspulser används som spränger cellmembran och dödar oönskade mikroorganismer. Teknologin har ett antal olika applikationsområden och kan bland annat användas för effektivisering av biogasproduktion, produktion av livsmedelsolja, kallpastörisering av livsmedel samt avloppsrening.

ArcAromas försäljning påverkas av kunders efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets teknologiplattform inte får en bred marknadsacceptans inom valda applikationsområden. Marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier och metoder kan komma att utvecklas. Vidare kan marknadssegment utvecklas långsammare eller sämre än vad Bolaget antar i sin prioritering av kundsegment.

ArcAromas bedömning av framtida marknadsutveckling är förknippad med osäkerhet avseende faktorer som Bolaget inte kan råda över, och det är i detta skede inte möjligt att säkert säga hur stor marknadsandel ArcAroma kan komma att nå inom marknader för valda applikationsområden. Det finns en risk att marknaden för effektivisering av biogasproduktion, produktion av livsmedelsolja, kallpastörisering av livsmedel, avloppsrening samt andra användningsområden utvecklas i

en för ArcAroma ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter, strukturaffärer eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva ArcAromas position samt ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sekretess och sakkunskap

ArcAroma är beroende av sekretess och sakkunskap för att bedriva sin verksamhet. Om anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer som anlitas skulle agera i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Det finns en risk att en omfattande satsning på utveckling av produkter och metoder inom samma område som ArcAroma är verksam inom från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande produkter, metoder och teknologier kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som ArcAroma utvecklar och tillverkar. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för marknadsföring och distribution än ArcAroma. I det fall Bolaget inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens krav på prestanda och efterfrågan finns det risk för att Bolaget inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden. Detta kan i sin tur ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kunder

ArcAroma har i dagsläget ett begränsat antal kunder. Majoriteten av Bolagets kunder återfinns inom affärsområdet Food där hittills tio olivCEPT®-maskiner har levererats till kunder via Bolagets distributörer i Spanien, Grekland, Italien och Marocko. Bolagets omsättning och resultat riskerar att påverkas negativt om någon av Bolagets större kunder väljer att avsluta sitt utvecklingsarbete, hamnar på obestånd eller väljer en annan leverantör vilket i sin tur kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Teknisk utvecklingsrisk

Inom Bolagets verksamhet pågår fortsatt teknisk utveckling och Bolaget genomför kontinuerligt tester för hantering av större produktionsenheter. I det fall produkterna och teknologiplattformarna inte fungerar som det är tänkt eller inte klarar av önskad kapacitet inom ett eller flera affärsområden kan det innebära att Bolagets produktion försenas eller helt uteblir, vilket kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Det finns risk att tekniska och prestandarelaterade resultat inte kommer att motsvara framtida förväntningar och uppställda mål när volymproduktion inleds. Detta kan i sin tur innebära sämre möjligheter att öka försäljningen och nå ett kommersiellt genombrott inom rimlig tid vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer och distributörer

För att Bolaget ska kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att insatsvaror och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Bolagets produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Om nuvarande eller framtida externa parter inte skulle uppfylla sina åtaganden eller hålla sig inom förväntade tidsramar kan pågående eller planerad produktion försvåras, försenas eller helt avbrytas vilken skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Vidare samarbetar Bolaget med ett antal oberoende distributörer, som levererar exempelvis mekanik och automationstjänster till olivoljeproducenter, för försäljning av oliveCEPT®. Det finns en risk att en eller flera av dessa distributörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete på för Bolaget acceptabla villkor. Ett sådant läge skulle i sin tur kunna innebära att ArcAroma inte skulle kunna ersätta en sådan partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Om Bolaget inte är framgångsrikt i sina ansträngningar att ingå framtida eller upprätthålla nuvarande samarbetsavtal kan ArcAromas verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas väsentligen negativt.

Risker med affärsmodellen

ArcAroma befinner sig i kommersialiserings- och utvecklingsfas och har ännu inte etablerat en standardiserad affärsmodell för hur Bolaget ska ta betalt av kunder. Då ingen standardiserad affärsmodell ännu har fastställts finns det en risk att Bolaget under etableringsfasen inte kommer att ha den för Bolaget mest optimala prissättningsmodellen. Om försäljningspriserna för Bolagets produkter och tjänster blir lägre än förväntat, föreligger således risken att detta får väsentligt negativa effekter på ArcAromas resultat och finansiella ställning.

Produktrisker

ArcAromas produkter och tjänster levereras vanligtvis inom ramen för kundspecifik utveckling som sker i nära samarbete med kunden. Samarbetet bygger på att parterna löser eventuella tekniska problem i samråd. På längre sikt kommer Bolaget att leverera produkter där teknisk prestanda ska garanteras. Om det sedan skulle visa sig att Bolagets produkter trots det innehåller fel eller brister skulle då kunna leda till skadeståndsskyldighet vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

ArcAromas verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer behöver Bolaget implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om inte ArcAroma lyckas hantera potentiell tillväxt kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Patent och immateriella rättigheter

ArcAroma har en patentportfölj som består av fyra patentfamiljer som innefattar både CEPT®-generatorns tekniska lösning och behandlingskammaren. ArcAromas potentiella framgång är i varierande utsträckning beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. Det finns risk för att Bolagets patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd vilket skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att nya teknologier, tillverkningsmetoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns även en risk att andra aktörer gör intrång på Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på ArcAromas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har ännu inte redovisat betydande försäljningsintäkter och har varit beroende av tillförsel av nytt kapital för finansiering av den löpande verksamheten. Det finns en risk att Bolagets kostnader för utveckling och tillverkning av produkter kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat.

Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling samt tillgången till och villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom ArcAromas förmåga att erhålla kundordrar, möjligheten att marknadsföra Bolagets produkter på valda marknader samt den generella tillgången på riskvilligt kapital. Om ArcAroma, helt eller delvis, misslyckas med att generera ett positivt rörelseresultat, anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs och därmed ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Prisrisk i aktieinnehav

ArcAroma är huvudägare i OptiFreeze med ett aktieinnehav uppgående till 15,27 procent av kapital och röster. OptiFreeze är noterat på Spotlight Stock Market och klassificeras i ArcAromas redovisning som en finansiell tillgång. Då värdeförändringarna i aktieinnehavet redovisas i övrigt totalresultat i resultaträkningen påverkas ArcAromas totalresultat således av förändringar i OptiFreeze marknadsvärde. Det finns en risk att marknadsvärdet på OptiFreeze-aktierna minskar på grund av till exempel rådande marknadsläge eller att OptiFreeze verksamhet inte utvecklas i förväntad takt, vilket i sin tur skulle ha en negativ påverkan på ArcAromas totalresultat.

Twister och rättsliga förfaranden

ArcAroma är för tillfället inte involverat i några rättsliga förfaranden med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter. Det finns en risk för att Bolaget kan komma att bli involverat i sådana framtida tvister relaterade till Bolagets pågående verksamhet. Sådana tvister kan röra sig om påstådda immateriella rättighetsintrång, vissa patents giltighet och andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringsskydd

Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som riktas mot Bolaget. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

ArcAroma har ackumulerade skattemässiga underskott i Sverige om 55,8 MSEK per den 31 januari 2019. ArcAromas möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar vilket ArcAroma inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera beskattning av framtida vinster blir ArcAromas skattekostnader högre, vilket kommer att påverka ArcAromas resultat och finansiella ställning negativt.

ArcAroma driver för närvarande verksamhet huvudsakligen i Sverige varifrån Bolaget säljer till ett antal europeiska länder. För bearbetning av den kinesiska marknaden har ArcAroma nyligen etablerat ett dotterbolag i Kina. Verksamheten bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna och för de gränsöverskridande transaktionerna med det kinesiska dotterbolaget kommer armlängdsprincipen tillämpas vid internprissättning.

Om det skulle visa sig att ArcAromas tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser i respektive land är felaktig, eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, inte är korrekt, att sådana regler, tolkningar och praxis skulle ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, eller att internprissättningen inte sker på armlängdsavstånd, skulle det kunna förändra Bolagets nuvarande och tidigare skattesituation, vilket riskerar att negativt inverka på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiekurs och likviditet

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Kursutvecklingen för ArcAromas aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Detta genom att en lägre aktiekurs som följd av försäljning av aktier kan leda till mindre fördelaktiga villkor vid anskaffning av kapital genom nyemission. Om en aktiv och likvid handel med ArcAromas aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Handelsplats

Aktierna i ArcAroma är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är inte en reglerad marknad utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

Noteringskrav

Efter en regeländring från Nasdaq kommer bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier behöva följa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") från och med den 1 juli 2019. ArcAroma följer inte Koden i full utsträckning per dagen för Prospektet. I det fall Bolaget inte lever upp till Nasdaqs krav och följer Koden före den 1 juli 2019 finns det en risk att ArcAromas aktier kan komma att avnoteras från Nasdaq First North Premier.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under perioden 19 – 29 mars 2019 och BTA handlas från och med den 19 mars 2019 fram till dess att omvandling från BTA till aktier kan ske. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna eller BTA, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra dessa. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter och BTA skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för dessa och att prisbildningen för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

Ägare med betydande inflytande

ArcAromas huvudägare Per Henriksson innehar cirka 26 procent av kapitalet och cirka 47 procent av rösterna i Bolaget och kommer fortsatt ha en betydande del av kapitalet och rösterna även efter Erbjudandets genomförande. Följaktligen har huvudägaren, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva stort inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Det finns en risk att detta kan vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än majoritetssägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har ArcAroma inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Framtida försäljning av större aktieposter

Marknadspriset på Bolagets aktie kan komma att sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Därtill kan aktiekursen påverkas negativt om det finns en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras.

Utspädning

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före teckningsperiodens sista dag den 2 april 2019 kommer att förlora sina rättigheter att teckna nya aktier i Bolaget till teckningskursen. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen och som inte heller säljs senast den 29 mars 2019 kommer att förfalla och det ekonomiska värdet kommer att gå förlorat. Aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter kommer inte att erhålla någon kompensation. Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter eller som endast utnyttjar en del av sina teckningsrätter, eller som inte kan utnyttja sina teckningsrättigheter på grund av begränsningar i gällande lag, kommer att få innehavet och rösterna i ArcAroma utspädda med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar.

Vidare kan ArcAroma i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på ArcAroma-aktiens marknadspris.

Ingen tidigare lämnad utdelning

Med hänsyn till ArcAromas finansiella ställning och det utvecklingsstadium som Bolaget befinner sig i har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Under de närmaste åren bedöms eventuella överskottsmedel återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från ArcAroma är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig.

Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. ArcAromas grundare och största ägare, Per Henriksson, har åtagit sig att nyttja teckningsrätter för teckning i emissionen motsvarande ett belopp om 1,5 MSEK. Per Henriksson har, via sitt Bolag PL Holding AB, ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till ett antal styrelseledamöter samt till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 13,9 MSEK, motsvarande 36 procent av Företrädesemissionen.

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 18,9 MSEK, motsvarande 49 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 85 procent av erbjudandet.

Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kommer Bolaget få in mindre kapital än planerat vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget får revidera fastlagda investeringsplaner för utökad produktionskapacitet och därmed inte kommer kunna expandera i planerad takt. Detta skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ARC AROMA PURE AB (PUBL)

Företrädesemissionen

Den extra bolagsstämman som hölls den 8 mars 2019 godkände styrelsens beslut från den 4 februari 2019 att genomföra en nyemission om högst 1 604 780 aktier av serie B med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Den som på avstämningsdagen, oavsett aktieserie, den 15 mars 2019 var registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företrädare teckna ytterligare aktier i ArcAroma. För varje innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om 24,0 SEK per aktie. Innehavare av aktier av serie A och aktier av serie B har samma företrädesrätt att teckna nya aktier av serie B i Företrädesemissionen. Teckningstiden löper under perioden 19 mars – 2 april 2019.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 38,5 MSEK före emissionskostnader. Antalet aktier i Bolaget kommer att öka med högst 1 604 780 aktier av serie B från totalt 9 628 684 aktier till 11 233 464 aktier, varav 908 000 aktier av serie A och 10 325 464 aktier av serie B. Aktiekapitalet kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att öka med 160 478,0 SEK från 962 868,4 SEK till 1 123 346,4 SEK. Utspänningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till 14,3 procent av kapitalet och 8,3 av röstetalet i Bolaget. Aktieägare har möjlighet att finansiellt kompensera sig för utspänningseffekten genom att avyttra sina teckningsrätter.

För det fall inte samtliga nya aktier av serie B tecknats med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Därvid ska i första hand aktier av serie B som inte tecknats med primär företrädesrätt erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antalet aktier de äger i Bolaget per avstämningsdagen, oavsett om aktierna är aktier av serie A eller aktier av serie B, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska, om samtliga aktier av serie B inte tilldelats enligt ovan, tilldelning ske till personer som har anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid övertäckning, i förhållande till det antal aktier av serie B som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska aktier av serie B som inte tecknats enligt ovan erbjudas de som garanterat Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, har åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. ArcAromas grundare och största ägare, Per Henriksson, har åtagit sig att nyttja teckningsrätter för teckning i emissionen motsvarande ett belopp om 1,5 MSEK. Per Henriksson har, via sitt Bolag PL Holding AB, ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till ett antal styrelseledamöter samt till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 13,9 MSEK, motsvarande 36 procent av Företrädesemissionen.

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 18,9 MSEK, motsvarande 49 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 85 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Övertilldelningsemmissionen

Den extra bolagsstämman den 8 mars 2019 godkände även styrelsens beslut om att föreslå att styrelsen bemyndigas att besluta om en riktad nyemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt om högst 400 000 aktier av serie B för att tillgodose en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen.

Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen kommer ArcAroma tillföras ytterligare 9,6 MSEK. Antalet aktier kommer öka med ytterligare 400 000 aktier av serie B till totalt 11 633 464 aktier, varav 908 000 aktier av serie A och 10 725 464 aktier av serie B. Aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 40 000,0 SEK till totalt 1 163 346,4 SEK.

Utspänningen från Övertilldelningsemmissionen ensamt uppgår till 3,4 procent av kapitalet och 2,0 procent av rösterna, förutsatt full teckning i Övertilldelningsemmissionen. Utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen förutsätter övertäckning i Företrädesemissionen. Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen, kommer utspänningen uppgå till cirka 17,2 procent av kapitalet och 10,1 procent av rösterna.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt i Övertilldelningsemmissionen är att tillgodose en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen samt för att tillföra Bolaget ytterligare kapital. Styrelsens beslut om tilldelning kommer att ske med beaktande av detta samt Bolagets intresse av att få in nya ägare.

Härmed inbjuds aktieägarna i ArcAroma att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 13 mars 2019
Arc Aroma Pure AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

ArcAroma har utvecklat en patenterad CEPT®-teknologi vilken innebär att kortvariga högspänningspulser används till att spränga cellmembran och döda oönskade mikroorganismer i pumpbara material. Teknologiplattformen har ett antal olika applikationsområden och kan bland annat användas för effektivisering av biogasproduktion, olivoljeproduktion, kallpastörisering av livsmedel samt avloppsrening. Eftersom CEPT®-teknologin öppnar upp för en rad olika affärsmöjligheter har ArcAroma därmed ett antal olika potentiella marknader inom de fyra affärsområdena *Food, Energy, Water* och *Health*.

ArcAroma har under de senaste åren tagit många viktiga steg i produktutvecklingen och genomfört omfattande tester för att säkerställa teknikplattformen för industriell drift inom de olika affärsområdena. Två applikationer inom *Food*, oliveCEPT® och CEPT®-generatoren för Optifreeze teknikplattform optiCEPT®, har lanserats och finns redan på marknaden medan tre andra applikationer, juiceCEPT inom affärsområdet *Food* samt bioCEPT® och dynaCEPT® inom affärsområdet *Energy*, är i kommersialiseringsfas.

Bolaget ser en ökande efterfrågan för oliveCEPT® och fick under sommaren och hösten 2018 en orderström med tio beställda oliveCEPT®-system. Samtliga system levererades till kunder i Spanien, Grekland, Italien och Marocko innan 2018 års slut. Vidare har ArcAroma färdigställt arbetet med att ingå avtal med oberoende distributörer i Medelhavsområdet, där majoriteten av den globala olivoljeproduktionen sker, och räknar med att dessa distributörer kommer fortsätta generera en ökad försäljning under 2019. Samtidigt fortsätter produktutvecklingen inom oliveCEPT®-området och en viktig utmaning är att klara högre kapaciteter med ännu bättre processeffektivitet för att öka försäljningspotentialen.

Det produceras mycket stora volymer juice av olika frukter runt om i världen. Applikationen juiceCEPT® är framtagen för effektivisering och förbättrad extraktion av kallpressad juice. Utvecklingen av juiceCEPT® har löpt på väl och i snabbare takt än Bolaget räknat med tack vare ett gott intresse för produkten på marknaden. ArcAroma slutförde ett pilotprojekt med en utvald kund i december 2018. Pilotprojektet påvisade ett ökat volymutbyte och ökad produktlivslängd i industriell produktion samt upplevda förbättringar i form av smak, doft, struktur och färg. ArcAroma har nu slutfört de sista stegen av produktutvecklingen och Bolagets fokus är att kunna ta produkten till en internationell marknads lansering under 2019.

Bolagets applikationer för tillverkning av olivolja och fruktjuice ger klart ökade möjligheter för användarna att öka sina intäkter och konkurrenskraft med sina förbättrade produkter. En intäktsförbättring som ger en attraktiv förräntning av investeringen.

Även inom affärsområdet *Energy* har Bolaget tagit viktiga steg framåt i utvecklingen och ser goda möjligheter att etablera försäljning på den europeiska marknaden men inte minst på den kinesiska marknaden där strängare miljökrav och ökad användning av biogas öppnar upp stora marknadsmöjligheter för bioCEPT® och dynaCEPT®. Fokus framöver inom *Energy* kommer att vara att slutföra de tekniska anpassningarna för primärt den tyska marknaden därefter kinesiska marknaden för att sedan påbörja försäljningsarbetet.

Bolaget ser en avgörande skalbarhet inom produktutveckling, produktion, försäljning och teknisk service. CEPT®-plattformen är densamma för alla de applikationer som ligger både i det korta och långa perspektivet, vilket gör att produkten erbjuder en kostnadseffektivitet i alla led. Bolaget ser att olika betalningsmodeller kommer att erbjudas till kund för att förstärka Bolagets konkurrenskraft och lönsamhet. Sammantaget bedömer styrelsen att ArcAroma står inför ett kommersiellt genombrott och ser goda möjligheter att realisera nuvarande strategi.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för ArcAromas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i april 2019 och att underskottet uppgår till cirka 13,0 MSEK under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av detta och Bolagets behov av ytterligare kapital för att finansiera det av styrelsen bedömda kommersiella genombrottet har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till 38,5 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 januari 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 1,2 MSEK. Efter periodens utgång har ArcAroma tagit upp ett kortfristigt lån från Erik Penser Bank om 7,5 MSEK för att finansiera Bolaget fram till dess att emissionslikviden inflyter.

Vid full teckning i Företrädesemissionen, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 4,7 MSEK, tillförs Bolaget en nettolikvid om 33,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. ArcAromas grundare och största ägare, Per Henriksson, har åtagit sig att nyttja teckningsrätter för teckning i emissionen motsvarande ett belopp om 1,5 MSEK. Per Henriksson har, via sitt Bolag PL Holding AB, ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till ett antal styrelseledamöter samt till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 13,9 MSEK, motsvarande 36 procent av Företrädesemissionen.

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 18,9 MSEK, motsvarande 49 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 85 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

För det fall Erbjudandet, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte skulle tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten i planerat takt samt att återbetala brygglånefinansieringen om 7,5 MSEK. I det fall kommer Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Vid full teckning kommer Företrädesemissionen inbringa cirka 33,8 MSEK efter emissionskostnader. Nettolikviden avses disponeras för, i prioritetsordning:

- Återbetalning av brygglån till Erik Penser Bank, 7,5 MSEK
- Ökade marknadsinsatser främst inom affärsområdena *Food* och *Energy*, 15 MSEK
- Stärka organisationen och produktionskapaciteten, 5,8 MSEK
- Förstärkning av rörelsekapital för allmän drift av verksamheten, 5,5 MSEK

Den extra bolagsstämman som hölls den 8 mars 2019 beslutade även, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att genomföra en riktad nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om ytterligare högst 400 000 aktier av serie B för att tillgodose en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen. Det kapitaltillskott som ett eventuellt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen medför avses disponeras för ytterligare ökade marknadsinsatser främst inom affärsområdena *Food* och *Energy*.

Styrelsen för ArcAroma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för ArcAroma har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 13 mars 2019
Arc Aroma Pure AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET

ArcAroma har utvecklat en fantastisk skalbarhet i vår teknologiplattform som kommer möjliggöra en kostnadseffektiv hög tillväxt. Skalbarheten kommer göra ett brett genomslag i vår organisation, vårt distributörsnätverk, service och support. Jag anser att vårt arbete har skapat de förutsättningar som krävs för att kunna bedriva en mycket effektivare organisation i framtiden där vi och våra distributörer kan arbeta framgångsrikt med våra olika applikationer. Teknologiplattformen är klar för försäljning inledningsvis inom applikationsområdena oliveCEPT®, juiceCEPT®, dynaCEPT® och bioCEPT® som är prioriterade områden.

Marknaden för våra livsmedelsapplikationer är väldigt intressant utifrån en stor tillgänglig marknad som enligt vår bedömning är större än biogasmarknaden. Vårt fokus inom affärsområdet *Food* är att utveckla och sälja oliveCEPT® och juiceCEPT®, men strategiskt ser vi även flera andra möjligheter inom flytande livsmedel. För oliveCEPT® ligger fokus på att säkerställa marknadsandelar. Nuvarande användare har bekräftat att vår produkt erbjuder betydande ekonomiska kundfördelar. Vi erbjuder olika betalningsmodeller vilket ytterligare ökar vår konkurrenskraft. Vi ser framför oss en accelererande tillväxt inledningsvis i Medelhavsländerna.

Ur ett affärsmässigt perspektiv är det lättare att skapa affärer med ett jämt orderflöde och därmed också kassaflöde inom *Food* jämfört med marknaden för bioCEPT® och dynaCEPT®. Tekniskt går det fortare att integrera vår maskin i en befintlig livsmedelsproduktionslinje. Beslutsvägarna är generellt sett kortare i livsmedelsbranschen. Vi ser också att kundernas investeringskalkyler är fördelaktiga även om vissa av applikationerna bara körs säsongsvis. ArcAroma som enda aktör med denna unika teknologi för olivoljeextraktion med högre utvinningsgrad och kvalitetsförbättring, möjliggör att ta en stark position i marknaden. Vårt långsiktiga mål är att bli marknadsledare med en marknadspenetration på cirka 15% av de 3 500 olivoljelinjer som är vår prioriterade målmarknad.

Vi har på grund av vår förmånliga skalbarhet på kort tid utvecklat applikationen juiceCEPT® där vi dragit nytta av våra erfarenheter från olivoljeextraktion. Applikationen juiceCEPT® har goda förutsättningar att ta en stor marknadsandel inom färskpressad frukt- och grönsaksjuice, där vi ökar utvinningsgraden av råvaran och väsentligt förlänger hållbarheten inom premiumsegmentet för nypressad juice. Den ekonomiska kundnyttan som juiceCEPT® skapar för kunden ger goda förutsättningar för en återbetalningstid på investeringen på under 2 år. En gynnsam återbetalningstid borde möjliggöra en stark och lönsam tillväxt för ArcAroma.

Jag är övertygad om att vårt hängivna utvecklings- och försäljningsarbete kommer ge goda resultat. Emissionen säkerställer att vi kan verkställa vår plan för att ta en stark position i marknaden med fokus på oliveCEPT®, juiceCEPT®, och därefter för bioCEPT® och dynaCEPT®. Samtliga applikationer skapar tydliga kundvärden och möter även ökade krav på t.ex. mindre matsvinn och bättre miljö. ArcAroma har goda möjligheter att utvecklas till ett snabbväxande och lönsamt bolag.

Johan Möllerström
VD, Arc Aroma Pure AB (publ)



” Skalbarheten och kundnyttan i vår teknologiplattform ger oss möjligheten att ta en stark position i marknaden. ”

- Johan Möllerström, VD



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2019 var registrerad som aktieägare i ArcAroma, oavsett aktieserie, äger rätt att med företräde teckna nyemitterade aktier av serie B i Företrädesemissionen. Innehavare av både aktier av serie A och serie B har samma företrädesrätt att teckna nya aktier av serie B i Företrädesemissionen. Innehav av sex (6) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 24,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 15 mars 2019. Sista dag för handel med ArcAromas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 13 mars 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 mars 2019.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie, oavsett aktieserie, i ArcAroma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och handel sker på Nasdaq First North Premier under perioden 19 – 29 mars 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 19 mars – 2 april 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 2 april 2019 eller säljas senast den 29 mars 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 2 april 2019.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. 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 teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel 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 Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 2 april 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/ArcAroma
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 19 mars – 2 april 2019.

För det fall inte samtliga nya aktier av serie B tecknats med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Därvid ska i första hand aktier av serie B som inte tecknats med primär företrädesrätt erbjudas samt-

liga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antalet aktier de äger i Bolaget per avstämningsdagen, oavsett om aktierna är aktier av serie A eller aktier av serie B, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska, om samtliga aktier av serie B inte tilldelats enligt ovan, tilldelning ske till personer som har anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier av serie B som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska aktier av serie B som inte tecknats enligt ovan erbjudas de som garanterat Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel som ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 2 april 2019. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningsedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE7050000000055651018069
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen eller, i tillämpliga fall, Övertilldelningsemmissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om netobeloppet understiger 200 SEK.

Tilldelning i Övertilldelningsemmissionen

Extra bolagsstämman godkände den 8 mars 2019 även styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om ytterligare högst 400 000 aktier av serie B motsvarande högst 9,6 MSEK. Skälet till att genomföra en nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt för att tillföra Bolaget ytterligare kapital. Styrelsens beslut om tilldelning i Övertilldelningsemmissionen kommer att ske med beaktande av detta samt Bolagets intresse av att få in nya ägare.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 19 mars 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 17 2019.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 19 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier i samband med ombokningen.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för ArcAroma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar 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. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

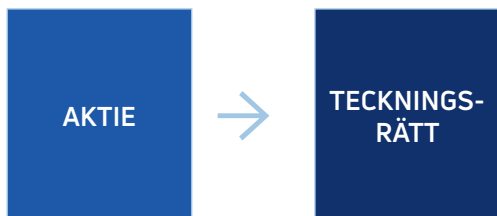
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 5 april 2019.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i ArcAroma, oavsett aktieserie, du innehar på avstämningsdagen den 15 mars 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.

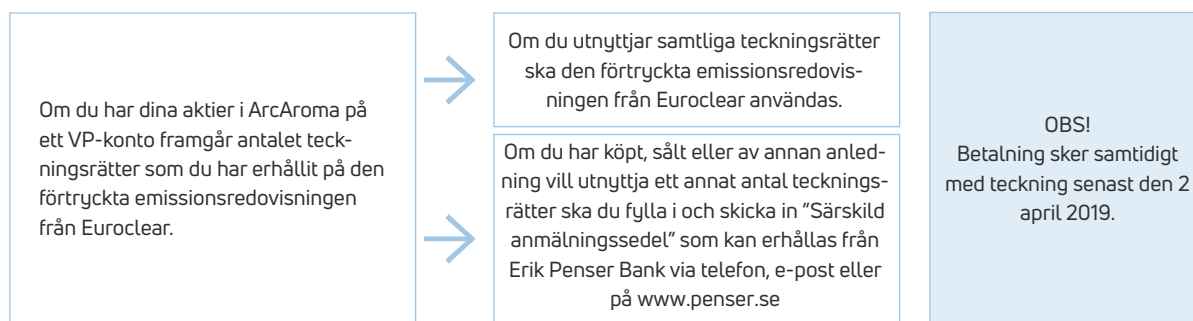


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

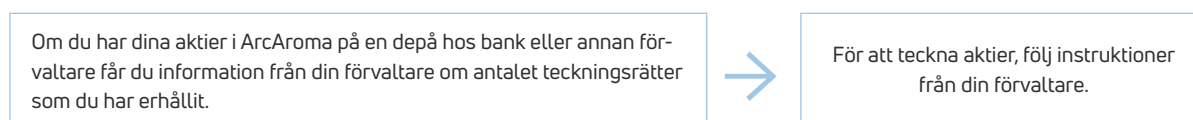
Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B för 24,0 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto

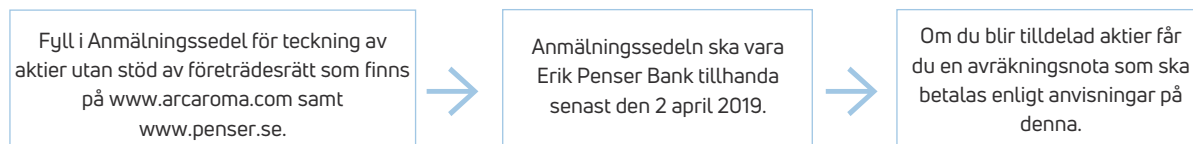


För dig som har depå hos bank/förvaltare

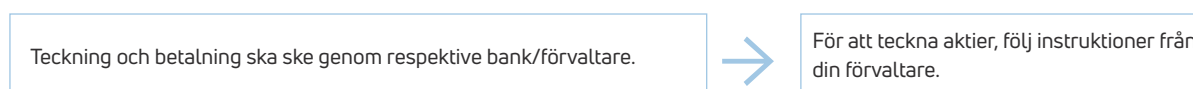


Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka ArcAroma är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista".

Introduktion

ArcAroma har utvecklat en patenterad CEPT®-teknologi vilken innebär att kortvariga högspänningspulser används till att spränga cellmembran och döda oönskade mikroorganismer i pumpbart media. Teknologin har ett antal olika applikationsområden och kan bland annat användas för effektivisering av biogasproduktion, olivoljeproduktion, kallpastörisering av livsmedel samt avloppsrening. Eftersom CEPT®-teknologin öppnar upp för en rad olika affärsmöjligheter har ArcAroma därmed ett antal olika potentiella marknader inom de fyra affärsområdena Food, Energy, Water och Health. ArcAroma har primärt fokus på följande applikationsområden som även kommit längst i kommersialiseringsprocessen; oliveCEPT® för effektiviserad utvinning av olivolja samt smak- och kvalitetsförbättring, juiceCEPT® för förbättrad produktion, smak och hållbarhet av högkvalitativ kallpressad juice samt bioCEPT® och dynaCEPT® för effektivisering av biogasproduktion och reducering av slamvolym i samband med avloppsrening. Till höger illustreras de applikationsområden som ArcAroma fokuserar på, vilka målmarknader de adresserar samt nuvarande marknadsstatus på respektive applikation. I följande avsnitt presenteras målmarknaderna för respektive applikation mer ingående.

Applikationsområden	Målmarknad	Status
Food		
oliveCEPT®	Olivoljeproduktion	Lanserad
juiceCEPT®	Produktion av kallpressad juice	Lansering planeras 2019
Energy		
bioCEPT®	Biogasutvinning	Kommersialiseringsfas
dynaCEPT®	Avloppsreningsverk	Kommersialiseringsfas

Utmaningen för olivoljeproducenter

En av de utmaningar olivoljeproducenter ställs inför är att effektivisera produktionen och minska kostnaderna med fokus på ökad kvalitet och extraktion av olivolja per viktenhet oliver. Den mängd olivolja som kan utvinna per hektar med olivträd beror på främst på hur många ton frukt som finns per hektar, vilket varierar bland annat beroende på år, fruktsättning, bevattning och trädens ålder. Antal olivfrukter korrelerar inte fullt ut med mängden olivolja eftersom olivträd tenderar att producera mer olja per oliv ju färre oliver det finns per träd. Normalt innebär en dubbling av antalet frukter per träd att andelen olivoljeutvinning ökar med cirka 75 procent.¹

Olivoljemarknaden

Majoriteten av världens olivoljeproduktion sker i Medelhavsområdet. Tidigare hade producenter av olivolja främst etablerade produktions- och bearbetningsanläggningar i Andalusien i Spanien och Italien. Under de senaste åren har dock de ledande globala olivoljeproducenterna flyttat allt mer av sin olivoljeproduktion till södra halvklotet främst till norra regioner i Marocko, Tunisien och Algeriet samt södra regioner i Portugal. Även Indien, Australien, USA, Egypten, Turkiet, Argentina och vissa öar i Grekland är områden som har fått ökat intresse av olivoljare.²

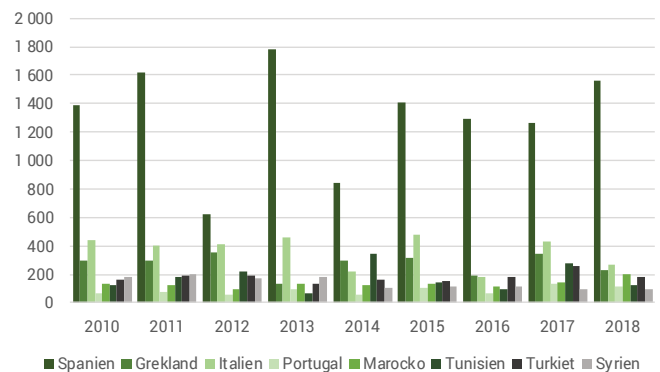
International Olive Council (IOC) kartlägger den globala olivoljeproduktionen och estimerar att produktionen uppgick till cirka 3,3 miljoner ton under produktionsåret 2017/2018, en ökning med cirka 29 procent från motsvarande period 2016/2017. Produktionsåret för olivolja, det så kallade olive crop year, sträcker sig från 1 oktober till 30 september efterföljande år.³ Det genomsnittliga producentpriset för olivolja ligger omkring 4 600 USD per ton, vilket indikerar på ett totalt värde på den globala olivoljemarknaden om cirka 15 miljarder USD.⁴

Enligt IOC ökade även konsumtionen från 2,7 miljoner ton 2016/2017 till 3 miljoner ton under perioden 2017/2018, en ökning med cirka 10 procent.⁵ Den huvudsakliga underliggande drivkraften bakom den ökade efterfrågan och konsumtionen bedöms vara att olivolja i allt högre grad associeras med hälsofrämjande egenskaper samtidigt som det är ett glutenfritt och naturligt alternativ till andra matlagingsolja. På grund av ökad efterfrågan estimeras olivoljemarknaden växa med en årlig tillväxttakt om cirka 3 procent motsvarande en ökning om drygt 500 000 ton de kommande 5 åren. Detta indikerar att olivoljemarknaden kommer uppgå till cirka 15,5 miljarder USD 2023.⁶

Med oliveCEPT® i produktionslinjen

OliveCEPT® är framtagen för olivoljeproducenter och har i studier visats öka olivoljeextraktionen med minst 5 procent, förbättra kvaliteten på oljan samt förlänga hållbarheten. OliveCEPT® är ett av de applikationsområden där ArcAroma kommit längst vad gäller utveckling, försäljning och distributionsavtal. Enligt Bolagets uppfattning är de stora olivoljeproducenterna främst ute efter att få ut mer olja medan de mindre producenter främst vill öka kvaliteten och smaken på olivoljan. Detta gör att ArcAroma har goda förhoppningar att oliveCEPT® är attraktivt för såväl mindre som större producenter.

Årlig olivoljeproduktion i de 8 största produktionsländerna 2010 – 2018 (tusentals ton)⁷



Olivoljeproducenter i medelhavsområdet

ArcAromas målmarknad inom applikationsområdet oliveCEPT är medelhavsområdet och främst Spanien, Grekland, Italien, Portugal, Marocko och Tunisien, som står för cirka 75 procent av all olivolja som produceras i världen.⁷

Spanien

Spanien är världens största olivoljeproducent och under säsongen 2017/2018 1 560 tusen ton olivolja, motsvarande drygt 47% av olivoljeproduktionen i världen.⁸ Den spanska marknaden kännetecknas av stora volymer och industrialiserad olivoljeutvinning. År 2012 fanns det cirka 1 740 produktionsanläggningar som producerar olivolja av varierande storlekar, varav drygt 800 återfinns i området Andalusien.⁸ Dessa produktionsanläggningar har ett varierande antal produktionslinjer per anläggning. ArcAromas målkund är producenter som bearbetar över 3 000 ton oliver per säsong. Det är Bolagets bedömning att det finns totalt cirka 2 500 produktionslinjer som är av industriell storlek. Av dessa 2 500 produktionslinjer bedöms 1 000 linjer bearbeta över 6 000 ton oliver per säsong och 1 500 linjer bearbeta mellan 3 000 till 6 000 ton oliver per säsong.

¹ University of California Cooperative Extension, Volume 2, Number 1, Olive Oil Yield – Factors Affecting Production, 2006

² Technavia, Research report, Global Olive Oil Market 2019-2023

³ International Olive Council, World Olive Oil Figures, Production, 2019

⁴ Olive Oil Times, Olive Oil Price Trend

⁵ International Olive Council, World Olive Oil Figures, Consumption 2019

⁶ Technavia, Research report, Global Olive Oil Market 2019-2023

⁷ Olive Oil Times, Olive Oil Production Data

⁸ European Commission, Economic analysis of the olive sector, 2012

Italien

Den italienska marknaden kännetecknas av högkvalitativ olivolja, så kallad Extra Virgin Olive Oil (EVOO), som produceras i mindre volymer. Försäljningspriset är oftast högre än genomsnittspriset för olivolja från övriga länder. I Italien producerades under säsongen 2017/2018 265 000 ton olivolja, motsvarande cirka 8 procent av olivoljeproduktionen i världen¹. Den italienska produktionen står dock för en betydande andel av värdet på den globala olivoljeproduktionen eftersom olivoljan är av hög kvalitet och därmed kan säljas till ett högre pris. Det är Bolagets bedömning att det på den italienska marknaden finns 25 produktionslinjer som bearbetar över 6 000 ton oliver per säsong och 1 000 produktionslinjer som bearbetar mellan 3 000 till 6 000 ton oliver per säsong.

Grekland

I Grekland producerades under säsongen 2017/2018 225 000 ton olivolja, motsvarande cirka 7 procent av olivoljeproduktionen i världen.¹

Nordafrika

Den nordafrikanska marknaden består främst av Marocko, Tunisien och Algeriet. Det är Bolagets uppfattning att dessa tre länder tillsammans producerar 390 000 ton olivolja om året, vilket innebär att dessa tre länder tillsammans producerar mer olivolja än både Italien och Grekland. Det finns en tydlig målsättning i både Tunisien och Marocko att mer än fördubbla produktionsvolymen under de närmsta åren², vilket gör att Bolaget ser stor potential att sälja in oliveCEPT® vid etablering av nya produktionslinjer. Det är Bolagets bedömning att distributören Bolaget samarbetar med i Nordafrika är väl positionerad för att bidra med tillväxt och försäljning i dessa tre länder. Bolaget bedömer att det i Nordafrika finns 230 produktionslinjer som bearbetar 3 000 ton oliver per säsong.

Olivoljeutvinning

Olivolja utvinns genom att man krossar och pressar oliver. När oliverna är skördade rensas alla oönskade delar från skörden, till exempel kvistar och blad. Därefter tas oliverna till produktionslinjen; i första steget tvättas och pressas oliverna till så kallad olivpasta. Både fruktkött och kärnan pressas, cirka fyra procent av olivoljan kommer från kärnan. Efter pressning transporteras olivpastan till malaxeringssteget. Malaxering innebär att olivpastan långsamt rörs runt under cirka 20 till 40 minuter för att öka mängden olivolja som utvinns ur olivpastan. Därefter separeras oljan från vatten och de sista fasta partiklarna filtreras bort. I sista steget tappas oljan på flaska.

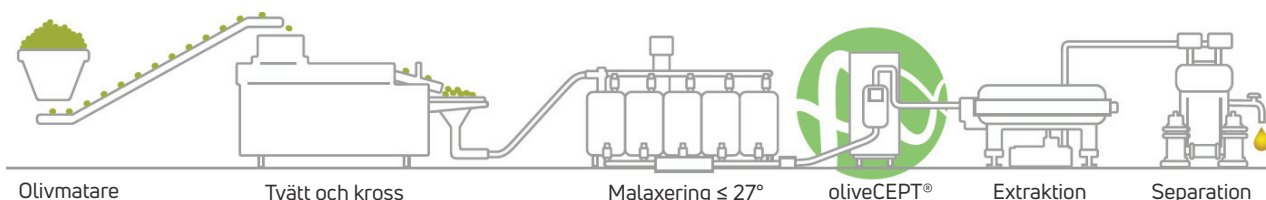


Illustration av en produktionslinje med en oliveCEPT® installerad mellan malaxering och extraktion.

Konkurrerande tekniker för utökad utvinning av olivolja

ArcAromas produkt oliveCEPT® är framtagen för att adressera olivoljeproducenters önskan om ökad extraktion med bibehållen eller förbättrad kvalitet. Produkten kan installeras direkt i befintlig olivoljeproduktionslina och utsätter olivpastan för kortvariga högspänningspulser. Denna behandling skapar porer, spränger cellmembran och andra strukturer samt dödar oönskade mikroorganismer. Resultatet innebär en snabbare nedbrytning av celler vilket ger en högre energiutvinning av de material som behandlas eller bättre frigörande av näringsämnen och andra värdefulla substanser som finns inkapslade i celler till exempel olivolja. oliveCEPT® är kommersialiserad och under hösten 2018 har 10 maskiner levererats till kunder i medelhavsområdet och testkörts under skördesäsongen 2018.

Det finns alternativa metoder vid utvinning av olivolja för ökad extraktion, ökad kvalitet samt effektivisering av utvinningsprocessen som befinner sig i utvecklingsstadiet. Ett exempel på detta är mikrovågsteknik som utvecklas för att behandla olivpastan. Denna teknik är tänkt att ersätta malaxeringssteget i utvinningsprocessen. Det finns studier som visat att användningen av mikrovågsteknik kan ersätta malaxeringssteget, minska behandlingstiden av olivpastan med omkring 88 procent samt öka extraktionen av olivolja.³

Vidare har det gjorts studier på ökad effektivitet med användning av mekaniska vibrationer på frekvenser mellan 5 och 200 Hertz. Dessa studier påvisade att mekaniska vibrationer som en förbehandling innan den traditionella malaxeringen bryter ner olivcellerna och därmed ökar extraktionen av olivolja.³

Det har även gjorts studier med ultraljudsbehandling som förbehandling av olivpastan innan malaxering för ökad utvinning, samt behandling med värmeväxlare som visade på en ökad andel fenoler i olivoljan.³ Fenolerna i olivoljan avgör dess smak och har ett högt näringsvärde.

Det är ArcAromas bedömning att ovanstående konkurrerande metoder för ökad effektivisering av extraktion av olivolja befinner sig i utvecklingsstadiet och är tre till fem år ifrån att ta fram en färdigutvecklad produkt. Bolaget anser vidare att de konkurrerande teknikerna inte erbjuder energieffektivitet på samma sätt som CEPT®-teknologin. Därtill har Bolaget sett indikationer på att reservdelskostnaden för dessa teknologier inte är på en kommersiellt acceptabel nivå.

¹ Olive Oil Times, Olive Oil Production Data

² Food and Agriculture Organization, Supporting the Moroccan olive oil sector, 2017

³ Veneziani et. al, "Improvement of Olive Oil Mechanical Extraction: New Technologies, Process Efficiency, and Extra Virgin Olive Oil Quality", 2016

Utmaningen för producenter av obehandlad nypressad juice

Obehandlad nypressad juice har en kort hållbarhetstid om upp till 7 dagar. Juice som kallpressats/centrifugerats och sedan fryses ned har något längre hållbarhet. Den vanligaste metoden för att förlänga hållbarheten på juice är värmepastörisering som dödar mikroorganismer. Problemet med värmepastörisering är att det ofta påverkar både näringsinnehållet och smaksammansättningen på juice.

Med juiceCEPT® i produktionslinjen

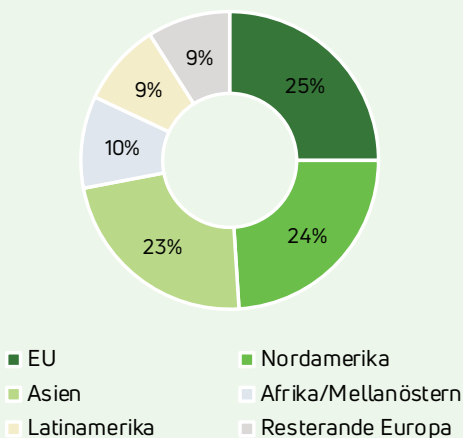
JuiceCEPT® är en applikation framtagen för juiceindustrin för användning i produktionslinjer för ny- och färskpressad juice. I pilottester har juiceCEPT® påvisat en ökad utvinning av obehandlad nypressad juice om mellan 8–15 procent, förbättrad hållbarhet, bättre kvalitet i form av smak och färg samt högre vitaminnivåer. Utvecklingen av JuiceCEPT® är avslutad, framgångsrika pilottester har genomförts och Bolaget planerar att lansera juiceCEPT® på marknaden under 2019.

Den globala juicemarknaden

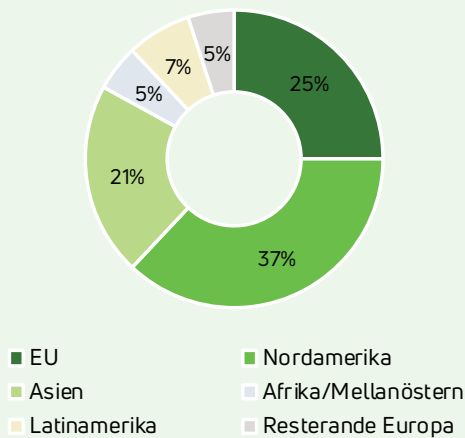
Enligt European Fruit Juice Association uppgick den globala juicekonsumtionen under 2017 till 36,2 miljarder liter, motsvarande ett värde om 85,4 miljarder EUR. Juicekonsumtionen har sjunkit de senaste åren på grund av en ökad efterfrågan på drycker med mindre sockerhalt såsom smaksatt vatten. I Asien ökar dock juicekonsumtionen, främst till följd av att kinesiska konsumenter i allt högre utsträckning efterfrågar premiumjuicer som ej är från koncentrat.¹

EU-marknaden stod för 25 procent av världsmarknaden, motsvarande 9,2 miljarder liter. Av 9,2 miljarder liter utgörs 6,0 miljarder av fruktjuice och 3,2 miljarder av nektar. Fruktjuice kan delas upp i "Från koncentrat" och "Ej från koncentrat". Konsumtion av juice som ej är från koncentrat har ökat kraftigt de senaste fem åren och uppgick till 2,0 miljarder liter 2017, motsvarande en tredjedel av fruktjuicekonsumtionen i EU. Se diagram nedan för geografisk uppdelning av juicemarknaden i volym och värde.¹

Global juicemarknad - volymandel
(total volym uppgår till 36,2 miljarder liter)¹



Global juicemarknad - värdeandel
(totalt värde uppgår till 85,4 miljarder EUR)¹



Segment inom juicemarknaden

Juice från nektar står för volymproduktionen av all världens juice. Nektar innebär att fruktpuré spädes ut med vatten, socker och andra tillsatser för att bli drickbar². Nektar är den lägsta kvalitetsklassen av juice med 25 - 99 procent juiceinnehåll. Är juiceinnehållet lägre än 25 procent måste produkten kallas för saft eller dryck. Juice från koncentrat beräknas stå för cirka 33 procent av världens juiceproduktion och innebär att vattnet tas bort från juicen efter det att frukten har pressats. Koncentratet pastöriseras sedan för att hålla längre och fylls på tankar där det kan förvaras under en längre tid. I fabrik blandas koncentratet sedan upp med vatten och smakämnen.³

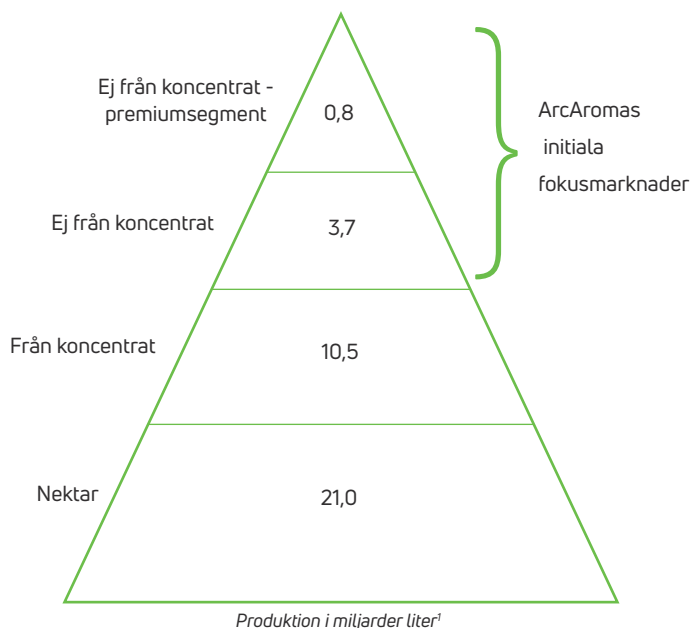
Det bedöms finnas två segment för juice som inte kommer från koncentrat. Dels sådan juice som pressas av färsk frukt och sedan fryses ned för att reducera säsongsbundna variationer och för att kunna sälja juice året om. Exempel på juicemärken som har sådan juice i sitt produktsortiment är Brämhults och Kiviks Musteri. Premiumsegmentet inom juiceproduktion är obehandlad nypressad juice som pressas av färsk frukt för att sedan direkt distribueras i en kylkedja till butiker, utan att frysas ned. Lovisebergs Råsaft är exempel på sådan juice. Trots att segmenten för juice som inte kommer från koncentrat står för en mindre del av volymen står de för en betydande del av värdet på juicemarknaden då de har väsentligt högre försäljningspriser än juice från nektar eller koncentrat. Dessutom, eftersom dessa juicer oftast inte värmepastöriseras, erbjuder juice som inte kommer från koncentrat ett högre närings- och vitamininnehåll vilket gör att kunder bedöms vara villiga att betala ett högre pris för dessa juicer.

¹ European Fruit Juice Association, Liquid Fruit Market Report, 2018

² TetraPak, "Juice och drycker"

³ Brämhults, "Juiceskola"

ArcAromas initiala fokus på juicemarknaden är de två översta segmenten för juice som inte kommer från koncentrat. För premiumsegmentet räknar Bolaget med en ökad extraktion om 8-15 procent medan samma siffra för segmentet "Ej från koncentrat" uppgår till 4-6 procent. Premiumsegmentet är också det segment med kortast hållbarhet och Bolaget bedömer att, förutom att öka extraktionen och förbättra smak och färg, juiceCEPT® inom detta segment kan förlänga hållbarheten från 7 till 14 dagar.



Utvinning av juice som ej är från koncentrat

Två av de vanligaste utvinningsmetoderna för juice som ej är från koncentrat är centrifugering och kallpressning. Kallpressad juice är ett växande segment inom juiceutvinning och ett av de segment ArcAroma primärt fokuserar på inom applikationsområdet juiceCEPT®.

Centrifugering

Centrifugering innebär att ett snurrande skärblad skär frukten och grönsakerna till små bitar som sedan slungas ut mot sidorna av en centrifug. Genom små håll i centrifugväggen slungas sedan saften ut och ner i en behållare. Vid centrifugering av frukt och grönsaker uppstår det en värmeutveckling som gör att många nyttiga antioxidanter och enzymer försvinner.²

Kallpressning

När juice kallpressas så pressas frukt och grönsaker under en låg temperatur och ett högt tryck vilket gör att upp till tre till fem gånger mer vitaminer, mineraler och enzymer bibehålls i råvaran, i jämförelse med alternativa utvinningsmetoder. I en kallpressmaskin mals grönsaker och frukt ner försiktigt i påsar som sedan pressas under flera tons tryck. Vid utvinning med denna metod överstiger aldrig temperaturen på juicen 42 grader, vilket gör att en stor del av näringsämnen beva-

ras. Eftersom grönsaker och frukten dessutom utsätts för minimal oxidation gör det att smaken och näringsvärdet kan behållas längre än färskpressad juice som har betydligt kortare hållbarhet.³

Marknaden för kallpressad juice

Kallpressad juice blir allt mer populärt världen över, särskilt färsk kallpressad juice som tillhör premiumsegmentet. En huvudsaklig drivkraft bakom den ökade efterfrågan för kallpressad juice bedöms vara en ökad hälsomedvetenhet, vilket driver tillväxten av marknaden för kallpressad juice tack vare det höga näringsinnehållet. Vidare blir det allt mer populärt med så kallad juicedetox, då endast kallpressad juice intas under ett par dagar för att rensa kroppen från slaggprodukter och tillföra vitaminer och antioxidanter för ett ökat välmående.⁴

Endast i USA uppskattades marknaden för kallpressad juice uppgå till 4 miljarder USD år 2017, och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 9,5 procent fram till 2024 då marknaden förväntas nå 8,1 miljarder USD i USA.⁵ Produktion av kallpressad juice sker ofta i mindre skala och den färdiga produkten har en hållbarhetstid på upp till en vecka. Det är därmed Bolagets bedömning att juiceCEPT® är attraktivt för producenter av kallpressad juice för att öka utvinningen av juice, öka kvaliteten och förlänga hållbarheten.

Konkurrerande tekniker för ökad hållbarhet i kallpressad juice

Högtrycksbehandling

Högtrycksbehandling (High Pressure Processing, HPP) används för att reducera mängden skadliga mikroorganismer i livsmedel. På så sätt förlängs livsmedelns hållbarhet utan att behöva värmebehandling eller användning av konserveringsmedel. Behandling sker genom att livsmedlet förpackas och placeras i en tryckkammare som är fylld med ett pumpbart medium. Kammaren trycksätts därefter genom att pumpa in ytterligare medium i det stängda utrymmet. De huvudsakliga användningsområdena för HPP är kött, frukt och grönsaker men tekniken kan även tillämpas på skaldjur och fisk, samt juice och andra drycker.⁶

Försäljning av högtryckskammare och tillhörande utrustning bedöms ha uppgått till cirka 260 MUSD år 2016 och beräknas uppgå till cirka 500 MUSD år 2022, motsvarande en årlig tillväxt om drygt 11 procent. De största användningsområdena för HPP år 2016 var frukt och grönsaker följt av kött samt juice och andra drycker. Det användningsområde som beräknas ha högst tillväxt under perioden 2016 - 2022 är juice och andra drycker till följd av att stora multinationella dryckesföretag beräknas gå över från värmepastörisering till HPP.⁷

Nackdelen med högtrycksbehandling är att den även reducerar mängden nyttiga näringsämnen i juicen.⁶

¹ TetraPak, "Juice och drycker"

² Huffington Post, Juicer Types: the difference between cold press juicers vs. centrifugal juice extractors, 2013

³ Hjärtats Juicer, "Kallpressad juice"

⁴ Transparency Market Research, Cold Pressed Juice Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2016 - 2024

⁵ Research and Markets, United States \$8.1 Bn Cold Pressed Juice Market, 2024, 2018

⁶ Emerging Technologies for Food Processing, second edition, 2014

⁷ Market and Markets, High Pressure Processing Equipment Market - Global forecast to 2022, 2016

Utmaningen för biogasanläggningar

Samhällsutvecklingen idag innebär att allt fler människor flyttar in i städerna, vilket innebär en ökad avfallsmängd på mindre yta vilket ställer högre krav på samhället att skapa en smart energianvändning. Befintliga biogasverk behöver därför öka sin kapacitet och de behöver ta in mer avfallsmängd till sin anläggning.

Marknaden för biogasproduktion

Biogas är ett förnybart bränsle som framställs av biomassa och består till mellan 40 och 80 procent av metangas samt till viss del av koldioxid och mindre mängder vatten och andra föreningar. Det vanligaste sättet att framställa biogas är genom rötning av organiskt material som matavfall, slam från reningsverk eller annan biomassa, vilket gör att biogasproduktion är ett effektivt sätt att hantera samhällets avfall samtidigt som det kan ersätta fossila bränslealternativ.¹

Den fortsatta användningen av fossila bränslen och miljöeffekterna av växthusgaser, samtidigt som den globala energianvändningen ökar, driver på forskning och utveckling av produktion av biobränsle.² Fossila bränslen står fortfarande för omkring 80 procent av världens energiförsörjning³ vilket innebär att det finns stora marknadsandelar att ta för förnybara energikällor såsom biobränsle. Den globala biogasmarknaden beräknas nå 10 miljarder USD år 2022, främst drivet av det ökade fokuset och efterfrågan för alternativ till fossila bränslen.⁴

2014 fastställde EU tre huvudsakliga klimatmål att uppnås till fram till år 2030⁵:

- Minst 40 procents minskning av växthusgaser (från 1990 års nivåer);
- Minst 27 procents andel förnybar energi;
- Minst 27 procents förbättring av energieffektiviteten;

På nationell nivå har Sverige fastställt en energiöverkommelse enligt följande⁶:

- År 2040 ska Sverige ha 100 procent förnybar elproduktion. Det är ett mål, inte ett stoppdatum som förbjuder kärnkraft och innebär inte heller en stängning av kärnkraft med politiska beslut;
- År 2030 ska energianvändningen vara 50 procent effektivare jämfört med 2005, uttryckt i termer av tillförd energi i relation till BNP;
- År 2045 ska Sverige inte ha några nettoutsläpp av växthusgaser till atmosfären, för att därefter uppnå negativa utsläpp.

Med bioCEPT® i produktionslinjen

bioCEPT® är en applikation framtagen för effektivisering av biogasproduktion. Applikationen kan installeras i en befintlig produktionsprocess, utan några större ingrepp eller kostnader. Rötning av material innebär en långsam biologisk process, där bakterier bryter ned material som blir till metangas, vilket tar 30-60 dagar. BioCEPT® däremot, bryter upp cellmembran i materialet snabbare och processen kan därmed kortas med 15 till 30 procent, vilket ger en större kapacitet i produktionslinjen.

Vidare finns det en nationell biogasstrategi som innebär att minst 15 TWh biogas ska användas i Sverige år 2030. Om användningsmålet om 15 TWh produceras i Sverige skulle detta motsvara ett BNP-värde på 30 miljarder kronor per år.⁷ I Sverige producerades knappt 2,1 TWh biogas under 2017 samtidigt som den totala biogasanvändningen under samma år uppskattades till omkring 2,9 TWh, en ökning med 30 procent jämfört med 2016.⁸ För att nå målsättningen år 2030 innebär detta att det krävs åtgärder både vad gäller produktion, effektivitet, distribution och användning.

ArcAromas marknadsfokus

Sverige är en av de marknader som kommit längst i användningen av biogas och är därmed en av de viktigaste marknaderna för Bolaget. Vidare är Tyskland en av världens största biogasmarknader med omkring 9 500 biogasanläggningar⁹ och även en av ArcAromas fokusmarknader inom biogassegmentet. ArcAroma ser en stor marknadspotential för bioCEPT® på den tyska marknaden och förväntar sig en påbörjad försäljning inom de kommande åren.

En annan stor marknad för biogas är Kina där det är Bolagets bedömning att CEPT®-tekniken kan få ett genombrott. Enligt organisationen Business Sweden ökar biogasproduktionen och antalet användare i Kina stadigt. Bioenergiprojekten är idag ofta belägna i provinser som har en begränsad möjlighet till uppsamling och transport av egen biomassa, vilket gör att projekten blir beroende av statligt stöd. Den kinesiska staten har ett ökat fokus på utveckling av bioenergi och enligt den långsiktiga planen ska 30 miljoner ton kol ersättas med bioenergi till 2020, och 60 miljoner ton till 2035¹⁰. Planens huvudsakliga mål är att förbättra luftkvaliteten i olika regioner, genom att ersätta fossila energikrävande lösningar med en effektiv och miljövänlig teknik.¹¹ Med hjälp av statsbidrag från centralt håll och regionala myndigheter har det skett stora satsningar för att samla in främst restaurangavfall men även hushållsavfall för rötning till biogasproduktion.¹² Ett flertal storstäder har genomfört stora investeringar för detta och ArcAroma har inlett marknadsföringsprocessen till befintliga biogasanläggningar. Enligt Kinas nationella plan för biogas är målsättningen att ha 6 000 industriella biogasanläggningar år 2020, vilket gör att Bolaget bedömer att det finns en stor marknadspotential för bioCEPT®-system i Kina¹¹.

¹ Energigas Sverige, branschorganisationen för aktörer inom biogas, fordonsgas, gasol, naturgas och vätgas, Vad är biogas?

² Engineering, Volume 3, Issue 3, Euverink G.J.W, Achinas V, Achinas S, A Technological Overview of Biogas Production from Biowaste, Juni 2017

³ Sustainable Living Guide Energy, Whitehorse city council,

⁴ Global Industri Analyst Inc, Focus on Alternative Energy to Reduce GHG Emissions Drives the Global Market for Biogas Plants, Januari 2019

⁵ European Commission, 2030 climate & energy framework

⁶ Regeringskansliet, Mål för energipolitiken

⁷ Energigas Sverige, Nationell biogasstrategi 2.0, april 2018

⁸ Energigas Sverige, Statistik om biogas, 2017

⁹ Euractive, Biogas in Germany: Maintaining momentum, 7 januari 2019

¹⁰ China Daily, Liu Zhihua, "Bioenergy sector powers up on government push", 25 december 2018

¹¹ Business Sweden, Biogas opportunities in China, 26 april 2017

¹² Petroleum Science, Volume 13, Issue 3, Where is the future of China's biogas? Review, forecast, and policy implications, Augusti 2016

Utmaningen för avloppsreningsverk

Det finns ett stort antal äldre reningsanläggningar i Sverige som står inför stora investeringsbeslut, eftersom de har uppnått sin maximala kapacitet.

Marknaden för avloppsreningsverk

Avloppsslam bildas i avloppsreningsverken som en restprodukt vid rening av avloppsvatten. Efter att slammet är avskilt så skickas det till en rötkammare där slammet bryts ned av mikroorganismer under 15-30 dagar vilket skapar biogas¹. I Sverige finns idag cirka 1700 reningsverk² varav 140 har egna biogasanläggningar¹.

I termer av energianvändning är avloppsreningsverk en av de dyraste industrierna som bedrivs i offentlig regi. Inom EU finns det 22 558 reningsverk som konsumerar ca 15 000 GWh/år, motsvarande mer än 1 procent av Europas totala elkonsumtion. Till följd av klimatmålet som EU fastställde 2014 – minst 27 procents förbättring av energieffektiviteten fram till år 2030 – har det europeiska projektet ENERWATER initierats med syfte att öka energieffektiviteten i reningsverk inom hela EU. ENERWATERs ambition är att påverka reglering på EU-nivå så att målet om 27 procents ökning av energieffektiviteten från 2014 fram till 2030 kan uppnås.³

Med dynaCEPT i produktionslinjen

dynaCEPT® är en applikation som är framtagen för effektiviserad avloppsrening. Applikationen kan installeras i en befintlig produktionsprocess, utan några större ingrepp eller kostnader. Förutom effektiva produktionsfördelar finns fördelar för miljön genom en minskad användning av kemikalier i reningssprocessen samt minskade elkostnader för reningsverket. Fokusmarknaderna för dynaCEPT® är i dagsläget Danmark, Norge, Finland, Tyskland, Storbritannien och Sverige.

ArcAromas marknadsfokus

Bolaget har sin första dynaCEPT®-referens på Klippans avloppsreningsverk sedan 2015/2016. Installationen har visat positiva verifierade resultat både avseende biogasproduktion och minskad slammängd.

Bolaget fokuserar på större VA-bolag i Sverige och Danmark med avloppsreningsverk designade för flöden större än 75 000 personekvivalenter (pe). För att bryta in på nya marknader i Europa är Bolaget beroende av större referenskunder i Sverige och Danmark. Bolaget bedömer att det finns en stor marknadspotential i Tyskland och Storbritannien med många avloppsreningsverk större än 75 000 pe. I dessa länder finns också en klar strategi kring ökad produktion av biogas med en infrastruktur i gasnät för en effektiv distribution till kund.^{3,4} Den tillgängliga marknaden för dynaCEPT® i Tyskland och Storbritannien bedöms av Bolaget därmed vara betydande.

¹ Energimyndigheter, Produktion och användning av biogas och rötresten år 2015

² Svenskt Vatten, Miljö- och energidepartementet, Remiss av Promemorior Miljöbedömningar (Ds 2016:25)

³ European Commission, Standard method and online tool for assessing and improving the energy efficiency of wastewater treatment plants

⁴ HM Government, Growing the Bioeconomy, 2018

⁵ Agency for Renewable Resources (fachagentur nachwachsende rohstoffe), Bioenergy in Germany Facts and Figures 2016



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Kort om ArcAroma

ArcAroma grundades 2008 i Lund och utvecklar industriella produkter baserade på en patenterad CEPT®-teknologi. CEPT®-teknologin innebär att kortvariga högspänningspulser med hög pulseffekt och extremt låga förluster används för att skapa porer, spränga cellmembran och andra strukturer samt döda oönskade mikroorganismer. Teknologin kan användas inom en rad olika applikationsområden, exempelvis för effektivisering av biogasproduktion, avloppsrening och produktion av livsmedelsolja.

Vision

ArcAromas vision är att skapa en ren miljö och resurseffektiv värld genom att erbjuda sustaintech-lösningar.

Affärsidé

ArcAroma erbjuder energieffektiva och miljövänliga produkter, baserade på den patenterade CEPT®-teknologin, som effektiviserar bioprocesser.

Teknologi

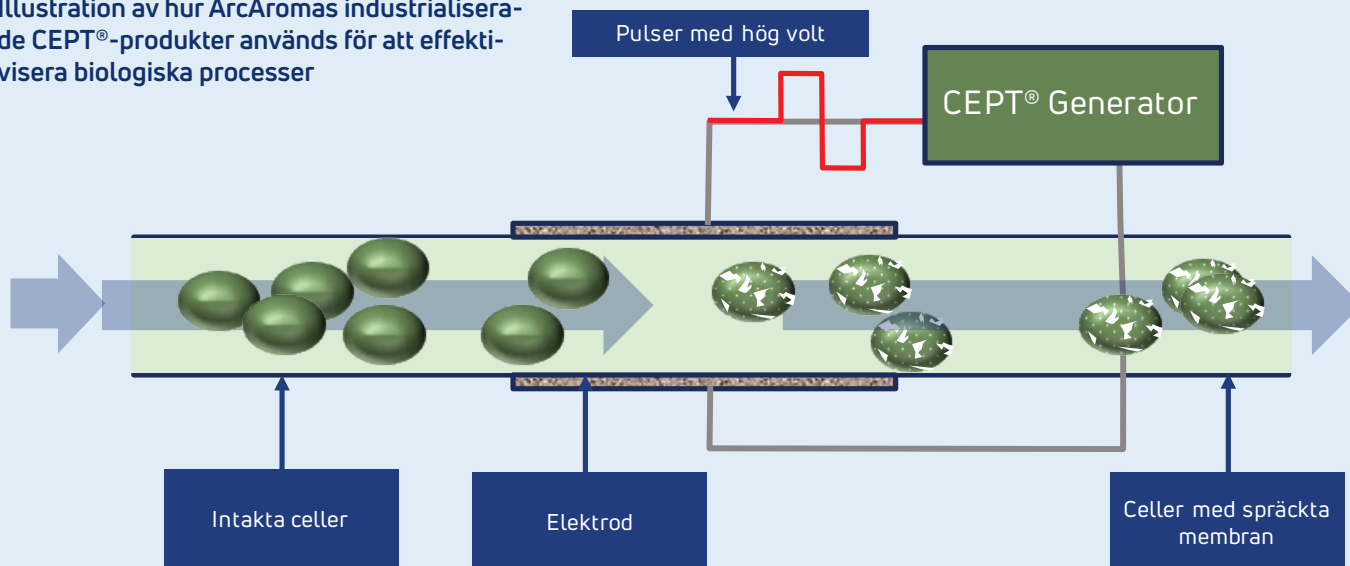
CEPT®-plattformen baseras på elektroporation eller Pulsed Electric Field (PEF), en teknik för leverans av pulser direkt in cellerna. Elektroporation har länge använts inom medicin och cellbiologi, exempelvis vid införande av ny arvs massa i celler. Det finns ett antal studier och omfattande forskning kring användningen av PEF-teknologi inom olika områden, exempelvis för att öka extraktion och därmed minska matsvinn, ett område där ArcAroma är verksamt.¹

ArcAromas egenutvecklade CEPT®-teknologi består av en moduluppbyggd högspänningsgenerator och en behandlingskammare. Högspänningsgeneratoren är sammansatt av ett antal generatormoduler som sänder ut mycket kortvariga högspänningspulser. Generatormodulerna seriekopplas och styrs med extremt precisa optiska signaler så att varje modul skickar sin puls exakt samtidigt som övriga. Resultatet blir att pulsernas spänning, max 1000 V, adderas och ger en slutgiltig spänning i den resulterande pulsen beroende på hur många moduler som seriekopplats. Enheten innehåller även styrelektronik, högspänningskydd samt ett användarvänligt gränssnitt.

Elektroporation skapar porer, spränger cellmembran och andra strukturer samt dödar oönskade mikroorganismer. Resultatet innebär en snabbare nedbrytning av celler vilket ger en högre energiutvinning av de material som behandlas eller bättre frigörande av näringsämnen och andra värdefulla substanser som finns inkapslade i celler, till exempel olivolja. Det finns många möjliga applikationsområden där den patenterade CEPT®-tekniken ger goda resultat. Ett exempel är nedbrytning/förbehandling till biogasindustrin då de fermenterande bakterierna kan hoppa över steget att öppna cellerna vilket ökar biogasproduktionshastigheten. Andra användningsområden är kallpastörisering av livsmedel, utvinning av livsmedelsolja samt hygienisering av dricksvatten och industrivatten. Tekniken är lämpad för användning i såväl mindre, decentraliserade anläggningar som i större anläggningar och produktionslinor.

ArcAromas teknik används även som en del i den kyl-, tork- och frysteknik som OptiFreeze AB ("OptiFreeze") tillämpar för att få sallad, grönsaker och frukter att bibehålla sin struktur och smak efter behandling samt för behandling av blomstersticklingar för ökad hållbarhet.

Illustration av hur ArcAromas industrialiserade CEPT®-produkter används för att effektivisera biologiska processer



- Ett pumpbart medie med intakta celler flödar genom ett rör in i ArcAromas behandlingskammare.
- I behandlingskammaren finns två elektroder på varsin sida om röret som mediet flödar genom.
- När mediet med de intakta cellerna passerar mellan elektroderna sänder CEPT-generatorn ut mycket kortvariga högspänningspulser via elektroderna som spräcker cellmembranen. I samband med detta dödas även oönskade mikroorganismer.
- När cellmembranen spräcks frigörs näringsämnen och andra värdefulla substanser som finns inkapslade i cellerna.

¹ Poojary M., Application of Pulsed Electric Field Treatment for Food Waste Recovery Operations, Handbook of Electroporation, 28 november 2016

Affärsområden

Grundtekniken för alla Bolagets produkter är CEPT®-plattformen, vilket ger en skalbarhet i alla steg; från produktion till marknadsbearbetning, service och underhåll. Det innebär också att plattformen erbjuder en rad olika möjliga applikationsområden. Bolaget har därför delat upp verksamheten i fyra olika affärsområden: Energy, Food, Water och Health. ArcAroma har primärt fokus på följande produktområden som även kommit längst i kommersialiseringsprocessen; oliveCEPT® för effektiviserad utvinning av olivolja samt smak- och kvalitetsförbättring, juiceCEPT® för förbättrad produktion, smak och hållbarhet av högkvalitativ juice samt bioCEPT® och dynaCEPT® för effektivisering av biogasproduktion och reducering av slamvolym i samband med detta.



Energy

Inom affärsområdet Energy används CEPT®-teknologin primärt för effektivisering av biogasproduktion. CEPT®-teknologin integreras i kundens befintliga system och förbättrar produktionen av biogas och minskar utsläppen av växthusgaser. De tester Bolaget genomfört inom området med CEPT®-teknologin har visat på en ökning av biogasproduktionen med minst åtta procent, vilket ger en ökad intjäning för producenter.

CEPT®-processen gör biogasutvinningen mer effektiv tack vare att de kortvariga högspänningspulserna gör att det organiska materialet sönderdelas snabbare och att mer energi extraheras. Sönderdelningsprocessen frigör näringsämnen, vilket resulterar i en snabbare fermenteringsprocess och ett högre gasutbyte. Dessutom bedömer Bolaget att tekniken möjliggör för biogasproducenter att använda nya former av råmaterial som tidigare inte ansetts lämpliga för biogasproduktion.

I affärsområdet Energy finns för närvarande två applikationer i olika faser enligt nedan:

bioCEPT®

bioCEPT® används vid förbehandling av det organiska materialet vid biogasproduktionsanläggningar. Förbehandlingen riktas mot cellmembran i det organiska råmaterialet och bryter sönder det yttre skiftet och frigör sålunda de intracellulära näringsämnena. BioCEPT® befinner sig i kommersialiseringsfas och Bolaget förväntar sig påbörjad försäljning inom de närmsta åren.

dynaCEPT®

dynaCEPT® riktas mot reningsverk för förbehandling av avloppsslam för ökad produktion av biogas samt reducerade slamvolym. Även dynaCEPT® befinner sig i kommersialiseringsfas.

Food

Inom affärsområdet Food används CEPT®-teknologin för effektiviserad produktion samt ökad kvalitet och utvinning inom ett antal olika livsmedelskategorier. Inom Food har Bolaget visat att utvinning av den slutgiltiga produkten, såsom juice och olivolja, kan öka samtidigt som högre kvalitet uppnås och hållbarheten ökar.

oliveCEPT®

OliveCEPT® är framtagen för olivoljeproducenter och har i studier visat öka olivoljeextraktionen med minst 5 procent, förbättra kvaliteten på oljan samt förlänga hållbarheten. OliveCEPT® är ett av de applikationsområden där ArcAroma kommit längst vad gäller utveckling, försäljning och distributionsavtal. Enligt Bolagets uppfattning är de stora olivoljeproducenterna främst ute efter att få ut mer olja medan de mindre producenterna främst vill öka kvaliteten och smaken på olivoljan. Detta gör att ArcAroma har goda förhoppningar att oliveCEPT® är attraktivt för såväl mindre som större producenter. Volymkapaciteten för ett oliveCEPT®-system är cirka 3 500 liter per timme.

Bolaget har hittills levererat 10 oliveCEPT®-system till producenter i Medelhavsområdet, varav fyra till Spanien, tre till Grekland, två till Italien och ett till Marocko. Inom detta område har ArcAroma avtal med ett antal oberoende distributörer, det vill säga aktörer som levererar till exempel mekanik och automationstjänster till olivoljeproducenter, oavsett vilket märke som finns på produktionslinjen. Detta oberoende gör att incitamentet är större att sälja oliveCEPT®, samtidigt som dessa distributörer har god kännedom om den lokala marknaden.

juiceCEPT®

JuiceCEPT® är en applikation framtagen för juiceindustrin för användning i produktionslinjer för juice som ej är från koncentrat. I pilottester har juiceCEPT® påvisat en ökad utvinning av obehandlad nypressad juice om mellan 8-15 procent och 4-6 procent för juice som ej är från koncentrat, förbättrad hållbarhet, bättre kvalitet i form av smak och färg samt högre vitaminnivåer. I fall en juiceproducent vill uppnå både ökad volym och förlängd hållbarhet så behövs två juiceCEPT® installeras i produktionslinjen, vilket genererar dubbla intäkter per kund för ArcAroma. Bolaget bedömer att hållbarhetsaspekten kommer vara särskilt viktig för producenter av obehandlad nypressad juice där hållbarhetstiden är kortare. Fördelen för juiceproducenten är att denna ofta kan höja priset när juicen får längre hållbarhet. Längre hållbarhet ger även betydande besparingar i distributionskedjan. Ökad volym samt högre pris per såld volymenhet ger en betydligt kortare återbetalningstid och investeringen blir således mer attraktiv för juiceproducenten.

Eftersom juice kan göras av flera olika fruktsorter och producenter oftast producerar året runt så är intäktsströmmarna för detta applikationsområde mindre säsongsberoende än t.ex. intäktsströmmarna för oliveCEPT®. Volymkapaciteten för ett juiceCEPT®-system är cirka 3 500 liter per timme.

optiCEPT®

ArcAroma tillverkar den fristående generatorenheten optiCEPT® som säljs till OptiFreeze och används inom bland annat blomsticklingsindustrin, torkade kryddor samt inom frysteknologi av olika livsmedel och varor. OptiCEPT® består av en vakuumpregneringsmaskin och en PEF-maskin där grönsaker, frukter, bär, örter och andra livsmedel passerar och behandlas. Genom att använda frysteknik i samband med PEF-behandling bevaras näringsämnena, förlängs hållbarheten samt förstärks smak och struktur. OptiFreeze och dess verksamhet beskrivs mer i detalj nedan.

Övriga applikationsområden inom Food

Bolaget genomför tester inom ett antal områden inom Food och ser goda möjligheter att kommersialisera applikationer för försäljning till bland annat vin-, öl- och kokosolja-producenter. Bolaget avser under 2019 att fortsätta utvärdera CEPT®-systemens effektivitet inom fler typer av livsmedel och frukter som återfinns i andra delar av världen utanför Sverige och Europa.

Water

Inom affärsområdet Water används Bolagets CEPT®-teknologi för förbättrad avvattnings samt rening av vatten. HygiCEPT® ska skonsamt hygienisera slutprodukten genom avdödning av mikroorganismer på ett effektivt sätt. HygiCEPT® kan användas inom ett antal olika industrier såsom reningsverk, inom livsmedelsindustrin, läkemedelsindustrin och på biogasanläggningar.

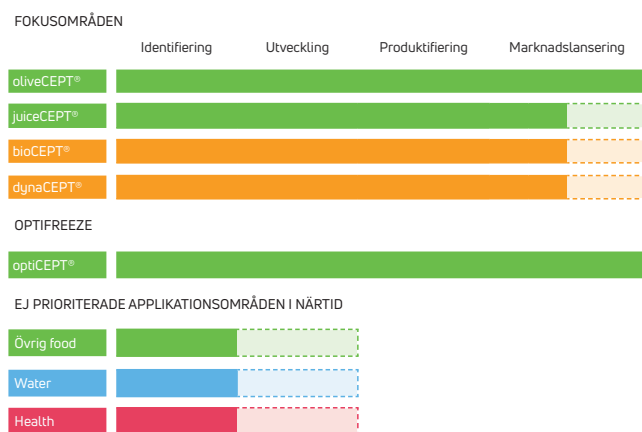
Applikationen dewaterCEPT® har framtagits för användning i reningsverk och biogasanläggningar i samband med avvattnings av slammet eller det organiska materialet. DewaterCEPT® har i tester visats förbättra avvattnings genom att öppna bakterieceller.

Health

ArcAroma utvecklar även CEPT®-teknologin för användning inom medicintekniska områden. LabCEPT® är den applikation som kommit längst i produktutvecklingsstadiet inom Health och har framtagits för användning i labbskaliga forsknings- och utvecklingssyften. Bioraff-CEPT® öppnar upp bakterieceller som producerar proteiner och enzymer och kan därmed användas inom läkemedelsindustrin. HempCEPT® ökar mängden hampaolja för medicinskt bruk samt förbättrar oljans kvalitet och medCEPT® förstör läkemedelsrester i avloppsvatten.

ArcAromas applikationsportfölj

Nedan illustreras vilka faser ArcAromas applikationer befinner sig i.



ArcAromas
CEPT®-system

Affärsmodell

Eftersom ArcAroma har ett antal olika applikationsområden som riktar sig till olika typer av slutkunder har Bolaget utarbetat en flexibel affärsmodell som kan möta differentierade behov och önskemål på respektive målmarknad. Eftersom oliveCEPT® är den applikation som Bolaget kommit längst med vad gäller kommersialisering så beskrivs affärsmodellen nedan utifrån hur den tillämpas för oliveCEPT®. Syftet med den flexibla affärsmodellen är dock att den kan appliceras på samtliga av Bolagets produkter.

Försäljningsmodell

Inom oliveCEPT® arbetar Bolaget med ett antal utvalda distributörer för försäljning av systemet till olivolje-producenter främst i Medelhavsområdet. Dessa distributörer är oberoende, det vill säga de levererar till exempel mekanik och automationstjänster till olivolje-producenter oavsett vilket märke som finns på produktionslinjen. Bolaget bedömer att detta är ett effektivt sätt att öka försäljningen då dessa lokala distributörer har god kännedom om marknaden samt har större incitament att öka försäljningen då de är oberoende. ArcAroma avser att tillämpa en liknande införsäljningsmetod och arbeta med distributörer även inom andra applikationsområden.

Marknadsföring

Inom oliveCEPT® tillämpar Bolaget så kallad *inbound marketing* för att marknadsföra produkten och skapa ett positivt intryck på marknaden. *Inbound marketing* innebär att Bolaget anpassar innehållet i sina digitala kanaler för att attrahera den valda målgruppen och sedan få nöjda befintliga kunder att agera som talespersoner och promotorer för ArcAromas produkter. I praktiken innebär *inbound marketing* att använda sig av kundreferenser i olika digitala kanaler och på så sätt få maximal utväxling på redan utfört arbete. Olivolje-producenter som har använt oliveCEPT® i sin egen produktionslina har intervjuats och materialet används för att nå nya kunder och för att på ett konkret sätt påvisa hur ArcAroma uppnår ökat kundvärde.

Bolagets satsning på inbound marketing via sociala medier fungerar väl och många förfrågningar genereras genom dessa kanaler som ett komplement till förfrågningar som genereras via distributörer och ArcAromas egna riktade insatser.

Betalningsmodell

Framöver ser Bolaget att olika betalningsmodeller kan tillämpas beroende på affärsområde och kund. De ordrar för oliveCEPT® som Bolaget erhöll under 2018 tillämpas en uthyrningsmodell där kunderna betalar en månatlig hyresavgift per system, det finns även en möjlighet för kunderna att köpa ut system till ett fast pris. Vidare ser Bolaget att det i framtiden kan bli tillämpligt med en så kallad vinstdelningsmodell där ArcAroma erhåller en på förhand bestämd procentsats av kundens ökade vinst som en följd av ökad extraktion efter implementering av CEPT®-systemet. Denna modell förutsätter att vinstökningen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Merförsäljning

Bolaget erbjuder teknisk service och support med syfte att leverera ett mervärde för kunden och generera intäkter via olika support- och underhållsavtal. Denna dialog med kunden ger en kontinuerlig feedback om produktens funktionalitet som är värdefull för ArcAroma vid vidareutveckling av produkten. Genom att erbjuda service och support finns goda förutsättningar för löpande förbättringsåtgärder, vilket gynnar såväl Bolaget som kunderna. Allteftersom ArcAroma säljer och installerar fler CEPT®-system kommer Bolaget, genom dialog med kunderna, bygga upp en kunskapsbas kring processoptimering för de olika applikationsområdena, exempelvis hur juiceproduktionen kan optimeras för olika typer av frukter. Bolaget avser använda denna kunskapsbas för att utveckla tjänsteutbudet och ta betalt för rådgivning likt ett tjänstebolag. Rådgivning kring processoptimering kommer att öka kundernas intäkter och effektivitet samtidigt som ArcAroma ökar sin trovärdighet och ställning som leverantör på marknaden.

Strategi 2019 - 2021

ArcAroma bedömer att Food och Energy är de affärsområden som är närmast kommersiell framgång, varför fokus under de kommande tre åren kommer vara att kommersialisera dessa affärsområden och öka försäljningen främst inom applikationerna oliveCEPT®, juiceCEPT®, bioCEPT® och dynaCEPT®.

Food

Bolagets kunder inom applikationsområdena oliveCEPT® och juiceCEPT® är små och medelstora producenter av juice och olivolja. I enlighet med ArcAroma affärsmodell avser Bolaget arbeta intensivt med inbound marketing under de kommande tre åren för att nå ut till den valda målgruppen och driva intresse för CEPT®-teknologins fördelar genom kundreferenser.

För oliveCEPT® är Bolagets strategi att arbeta nära de kunder som beställt de 10 installerade oliveCEPT®-maskinerna under 2018 för att ytterligare öka försäljningen. Merparten av de befintliga kunderna har ett flertal produktionslinor per anläggning vilket innebär att varje befintlig kund har utrymme att installera ytterligare CEPT®-system. Genom att inledningsvis fokusera införsäljningsarbetet till de redan befintliga kunderna i Medelhavsområdet blir dessa starka referenskunder som kan förse Bolaget med data över flera säsonger och produktionslinor, vilket ArcAroma sedan kan använda i den vidare marknadsföringen inför införsäljning till nya kunder. ArcAroma avser även samarbeta med utvalda distributörer i det uppbyggda distributörsnätverket som finns i Medelhavsområdet för vidare försäljning av Bolagets CEPT®-maskiner.

ArcAromas målsättning fram till 2021 är att ta 5 procents marknadsandel av den bedömda målmarknaden i Spanien, vilket motsvarar 125 sålda CEPT®-system under de kommande tre åren. Eftersom Spanien är en volymproducent av olivolja med ett genomsnittligt lägre pris än kvalitetsmarknaden i Italien, ser Bolaget att intäkterna från de 125 sålda systemen huvudsakligen kommer att genereras från hyresintäkter eller direktförsäljning av systemen. Även på den italienska marknaden är det Bolagets målsättning att under de kommande tre åren ta 5 procents marknadsandel, vilket motsvarar omkring 50 sålda oliveCEPT®-system. Eftersom Italien är en kvalitetsmarknad för olivolja, med lägre producerad volym men till betydligt högre priser, ser ArcAroma goda möjligheter att erbjuda en vinstdelningsmodell för kunderna på denna marknad. Genom implementeringen av CEPT®-systemet i produktionslinan ökar kvaliteten, smaken och utvinningen av olivolja vilket gör att kvalitetsproducenterna kan höja priserna ytterligare för att sedan, som en följd av detta, dela med sig av den ökade vinsten till ArcAroma. Bolagets bedömning är att en vinstdelningsmodell kommer vara attraktivt för producenterna då det minskar den initiala investeringskostnaden och kundens risk, vilket underlättar kundens beslutsprocess.

För applikationsområdet juiceCEPT® bedömer Bolaget att den mest intressanta kundgruppen finns inom kallpressad juice, vilket är en premiumprodukt i en starkt växande marknad. Bolagets målmarknad finns i de urbana tillväxtområdena med fokus på västvärlden som en kvalitetsmarknad för juice. Även Kina bedöms vara en växande marknad för kallpressad juice. ArcAroma har nu avslutat produktutvecklingen och Bolagets målsättning är att lansera de första färdiga juiceCEPT®-systemen på marknaden under 2019. Inledningsvis kommer ArcAroma fokusera på att etablera referenskunder på den svenska marknaden för att sedan ingå distributionsavtal med utvalda partners på andra marknader runt om i världen. Genom att öka extraktion, hållbarhet, smak och kvalitet erbjuder ArcAroma kunderna en kort återbetalningstid. Likt för oliveCEPT® avser ArcAroma utveckla kundanpassade betalningsmodeller och arbeta med inbound marketing i branschen för att driva tillväxt även inom juiceCEPT®.

Energy

Inom applikationsområdena dynaCEPT® och bioCEPT® är Bolagets målkunder kommuner, kommunala bolag, avfallsbolag, energibolag och biogasproducenter. ArcAroma har haft ett antal pilottester ute hos kunder och avser under de kommande åren arbeta nära dessa kunder för att erhålla ordrar. Bolaget kommer även inom detta affärsområde tillämpa en marknadsstrategi med fokus på inbound marketing för att driva intresset för teknologin och dess fördelar. Bolaget samarbetar inom Energy med ett distributörsnätverk för att i närtid säkra ett antal större ordrar som kommer ligga till grund för framtida försäljning.

Kinesiska marknaden

ArcAroma har sedan en tid påbörjat en utvärdering av marknadspotentialen i Kina inom Bolagets olika applikationsområden. Som en del av utvärderingen har en pilotstudie inom biogasproduktion genomförts. Pilotstudien är för närvarande under utvärdering. Resultaten har gett värdefull information om hur Bolaget tekniskt kan gå vidare för att optimera processerna och hur Bolaget på bästa sätt kan skapa nytta och värde för kunderna.

Bolaget har etablerat ett kinesiskt dotterbolag med säte i Shanghai med en anställd som bas för vidare aktiviteter. ArcAroma har för avsikt att utveckla dotterbolaget och under de kommande åren anställa ytterligare personal inom försäljning och teknisk service. Bolaget gör bedömningen att det är viktigt med egen personal för att ha inflytande över personalens kompetensnivåer samt för att få en direkt återkoppling av marknadsinformation och annan information som är viktig för att kunna agera effektivt på marknaden. Med en egen bas har ArcAroma möjlighet att utveckla samarbeten med partners och därmed öka resurserna för marknadsbearbetning.

ArcAroma bedömer att det finns stor potential för samtliga fokuserade applikationsområden i Kina, inte allra minst de affärsområden där det finns en tydlig miljöaspekt såsom biogas. Bolaget avser inledningsvis att fokusera på applikationer inom fruktjuice, matoljor och senare produktion av biogas från matavfall från restauranger och hushåll på den kinesiska marknaden. När Bolaget har uppnått en löpande försäljning inom dessa applikationsområden kommer Bolaget gå vidare och lansera ytterligare applikationsområden på den kinesiska marknaden. ArcAromas samlade bedömning är att den kinesiska marknaden erbjuder stora försäljningsmöjligheter och Bolaget avser etablera en stark marknadsposition med CEPT®-teknologin.

Forskning och utveckling

ArcAroma arbetar kontinuerligt med forskning och utveckling av den tekniska plattformen. Utveckling sker i egna laboratorium och främst inom två områden; bioprocesser och högspänningsteknik. Bolaget har i dagsläget fyra patentfamiljer, vilka planeras att utökas i takt med att utvecklingsprojekten fortlöper. Bolagets balanserade utvecklingsutgifter uppgick till 12,0 MSEK under räkenskapsåret 2016/2017, 14,3 MSEK under räkenskapsåret 2017/2018 och till 6,1 MSEK under perioden maj 2018 - januari 2019.

Innehavet i OptiFreeze

OptiFreeze AB är ett svenskt bolag som grundades 2011 och är listat på Spotlight Stock Market sedan 2014. OptiFreeze startade inom ArcAroma och drevs som ett samarbetsprojekt mellan ArcAroma, forskare från Lund Tekniska Högskola och LU Innovation innan företaget bolagiserades separat. ArcAroma är största ägare i OptiFreeze och innehar 15 procent av kapital och röster. Innehavet i OptiFreeze är klassificerat som en finansiell anläggningstillgång som kan säljas.

OptiFreeze verksamhet i korthet

OptiFreeze har en patenterad teknik som förbättrar smak, form och konsistens av frukt och grönsaker genom frysning och upptining. Vidare har bolaget utvecklat en metod som förlänger hållarbeten för frukt och grönsaker. Dessutom kan samma metod appliceras på blomstersticklingar där hållbarheten väsentligt förlängs. ArcAroma levererar OptiCEPT®-komponenten till OptiFreeze, vilken kan beskrivas som kärnan i OptiFreeze:s behandlingsprocess. Det är i OptiCEPT®-systemet som livsmedelsprodukterna blir behandlade med elektroporation och vakuumpregnering.

Organisation

ArcAroma är en koncern som består av moderbolaget Arc Aroma Pure AB samt de helägda dotterbolagen AAP bioCEPT AB, AAP dynaCEPT AB, AAP oliveCEPT AB och AAP Shanghai Co Ltd. Per dagen för Prospektet har ArcAroma 12 anställda, varav 11 i Sverige, 1 i Kina. Av de anställda är 11 män och 1 kvinna.

HISTORIK

2008

ArcAroma grundas efter en lång tids forskning inom elektroporation och PEF (Pulserande Elektriska Fält) och i samband med att ha mottagit pris från Venture Cup Syd för bästa affärsidé.

2009 - 2012

ArcAroma fortsätter utvecklingen inom främst biogasproduktion. Bland annat inleder ArcAroma storskaliga försök i en biogasanläggning i Skåne där slam förbehandlas. Vanligtvis pågår testprocessen i sju till tio dagar, eller längre. På grund av ett tekniskt fel avbröts gasmätningen efter tre dagar, men uppvisade trots det ett medelvärde av producerad gas som låg fem till åtta procent högre än medelvärdet för gas producerad med prover som inte var behandlade med CEPT®-plattformen.

2013

Bolaget noteras den 3 april 2013 på Spotlight Stockmarket (dåvarande Aktietorget) och genomför en samtidig nyemission som tillför Bolaget 5 MSEK före emissionskostnader.

ArcAroma ökar innehavet i OptiFreeze i samband med emission från 40 procent till 42,5 procent av kapitalet och rösterna.

Patent avseende CEPT®-plattformen för behandling av pumpbara substanser beviljas i USA och Kina.

Storskaliga försök i samarbete med en kommersiell biogasanläggning genomförs. Försöken visa på positiva resultat och en produktionsfas inleds där tre kompletta CEPT®-baserade förbehandlingsanläggningar tillverkas i en nollserie avsedd för industriell användning.

ArcAroma tecknar avtal om försäljning och distribution med det Spanska företaget Tasnord S.L. Tasnord ska marknadsföra och underhålla Bolagets CEPT®-baserade plattform. Vid sidan om detta skall bolagen samarbeta i olika kundbaserade utvecklingsprojekt i regionen med målet att identifiera ytterligare applikationer där CEPT® kan effektivisera processer.

ArcAroma genomför en nyemission om 490 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionen tillför Bolaget cirka 12 MSEK och tecknas av en begränsad krets privata investerare.

Bolaget tecknar ett långsiktigt avtal med en global aktör inom olivoljeproduktion. Avtalet innebär att aktören ska utvärdera oliveCEPT® i sitt befintliga nätverk.

CEPT®-generatoren CE-märks, vilket innebär att produkten kan marknadsföras på bred front inom EU och ytterligare ett antal länder.

ArcAroma genomför en listflytt till Nasdaq First North Premier.

CEPT®-plattformen får patentskydd i Sydkorea.

ArcAroma avyttrar en del av innehavet i OptiFreeze till två institutionella investerare och tillförs cirka 15 MSEK. ArcAromas innehav efter aktieförsäljningen uppgår till strax under 20 procent.

2016

2017

Bolaget avyttrar en del av OptiFreeze-innehavet till tillträdande VD för OptiFreeze samt två nyvalda styrelsemedlemmar. Efter avyttringen uppgår ArcAromas innehav till cirka 15,4 procent.

Två bioCEPT®-system levereras och installeras på ett reningsverk i Qingdao, Kina.

Utvecklingen av oliveCEPT® fortskrider och industriell utvärdering genomförs av samarbetspartners i Argentina och Italien.

ArcAroma offentliggör att avtalsförhandlingar pågår med Alfa Laval Copenhagen A/S för ett kommersialiseringsavtal för försäljning och marknadsföring av oliveCEPT®.

OptiFreeze genomför en emission och ArcAroma ingår teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

2014

ArcAroma genomför en riktad nyemission om cirka 4,4 MSEK för ökad utveckling av CEPT®-plattformen.

Bolaget fortsätter utvecklingen av CEPT®-generatoren och ett antal omfattande tester genomförs både inom effektivisering av biogas- samt olivolje-produktion. Vissa aktiviteter relaterade till teknik-utveckling tar något längre tid än planerat.

Avtal ingås avseende samarbeten med reningsverk för vattenrening, bearbetning av slam samt biogasproduktion. Avtalet möjliggör fullskaliga tester av CEPT®-plattformen.

Verksamhetens fokus är att inleda marknadsföringsåtgärder samt anpassa Bolaget och organisationen till ökade sälj- och marknadsaktiviteter.

Bolaget patentansökningar beviljas av Europeiska Patentverket (EPO) och i Israel.

ArcAroma genomför en företrädesemission som tillför Bolaget 17,3 MSEK före emissionskostnader.

2015

ArcAroma träffar en överenskommelse med Tasnord S.L. om utplacering av fem CEPT®-baserade system för effektivisering av olivolje-produktion i Spanien. Tester genomförs som visar positiva resultat.

Bolaget träffar avtal med två parter rörande utvärdering av CEPT®-plattformen för hygienisering av exempelvis slam och rötresten.

Bolaget etablerar verksamheten i Kina huvudsakligen för införsäljning av CEPT®-system för effektivisering av biogasproduktion.

ArcAroma slutför tester vid Klippans reningsverk och de första resultaten visar att biogasproduktionen har ökat med 22,5 procent jämfört med innan installationen av CEPT®-systemet.

ArcAroma genomför ett listbyte till Nasdaq First North.

Bolaget genomför under året riktade kvittningsemissioner i tre trancher för ett lån från Recall Capital Nordic AB om 17,5 MSEK, 13,5 MSEK samt 6,8 MSEK. I samband med den sista tranchen avslutas samarbetet med Recall Capital Nordic AB.

Framgångsrika tester med oliveCEPT® genomförs och under året erhåller Bolaget 10 ordrar och levererar samtliga till aktörer i Medelhavsområdet.

Bolaget beviljas kommersiellt patent i Sverige avseende behandlingskammaren som används för behandling av bland annat olivskördar, avloppsslam och råvara för biogasframställning.

Under året tar utvecklingen av juiceCEPT® fart tack vare gott intresse på marknaden. Ett pilotprojekt genomförs med en utvald kund som visar på ökad extraktion av juice.

2018

Styrelsen beslutar om den förestående Företrädesemissionen om 38,5 MSEK samt Övertilldelningsemissionen om 9,6 MSEK, före emissionskostnader.

Bolaget informerar att tidigare beslutat optionsprogram har, på grund av ett administrativt förbiseende, inte registrerats på bolagsverket och har således upphört att gälla. Optionsprogrammet omfattade 170 000 teckningsoptioner. Premien uppgick till 2,70 SEK per option. Bolaget avser att föreslå ett nytt teckningsoptionsprogram för beslut av aktieägarna på kommande årsstämma. Till följd av detta har innehavarna beslutat att låta sina tidigare erlagda premier kvarligga i ArcAroma mot avräkning.

2019

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ArcAroma avseende räkenskapsåren 2016/2017, 2017/2018 samt för delårsperioden 1 maj 2018 till 31 januari 2019 samt jämförelsesiffror för motsvarande period under 2017/2018. Bolaget har ett brutet räkenskapsår som sträcker sig från 1 maj till 30 april.

Informationen för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av EU. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 maj 2018 till 31 januari 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017/2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med ArcAromas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 maj 2018 till 31 januari 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Bolagets rapport över totalresultatet

KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 565	585	820	1 560
Aktiverat arbete för egen räkning	6 118	11 416	14 256	12 020
Övriga rörelseintäkter	321	141	181	153
Summa intäkter	8 004	12 142	15 258	13 733
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-5 854	-11 933	-14 644	-13 390
Övriga externa kostnader	-7 442	-5 584	-7 601	-5 889
Personalkostnader	-7 294	-4 496	-6 030	-3 945
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-394	-860	-1 175	-1 451
Resultat från andel i intresseföretag ¹	-	25 660	25 660	19 257
Summa rörelsens kostnader	-20 983	2 786	-3 790	-5 418
Rörelseresultat	-12 979	14 929	11 467	8 315
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	2 332	84	2
Finansiella kostnader	-106	-3	-8	-6
Summa finansiella poster	-106	2 329	76	-3
Resultat efter finansiella poster	-13 085	17 258	11 544	8 311
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-13 085	17 258	11 544	8 311
Övrigt totalresultat				
Poster som kan omföras till årets resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-10	-	6	-
Periodens förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	7 541	-	-7 617	-
Övrigt totalresultat	7 531	-	-7 610	-
Summa totalresultat för året	-5 554	17 258	3 933	8 311

¹ Efter avyttring av delar av innehavet i OptiFreeze innehar Bolaget inte längre betydande inflytande över Optifreeze och innehavet har därför klassificerats om och redovisas som en finansiell tillgång.

Bolagets rapport över finansiell ställning - tillgångar

KSEK	2019	2018	2018	2017
	31 januari		30 april	
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	44 805	36 066	38 687	25 304
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 751	2 217	2 285	1 416
Summa immateriella anläggningstillgångar	47 556	38 283	40 972	26 720
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	4 315	1 132	1 378	347
Summa materiella anläggningstillgångar	4 315	1 132	1 378	347
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag	-	-	-	1 809
Finansiella placeringar	30 089	30 165	22 548	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	30 089	30 165	22 548	1 809
Summa anläggningstillgångar	81 960	69 579	64 898	28 876
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Varulager</i>				
Råvaror och förnödenheter	2 893	379	1 543	557
Pågående arbeten	1 760	1 164	1 368	-
	4 653	1 543	2 911	557
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	626	276	241	143
Aktuell skattefordran	79	79	43	43
Övriga fordringar	345	742	549	1 916
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	903	175	197	288
Likvida medel	1 326	6 766	2 150	14 085
	3 279	8 038	3 180	16 476
Summa omsättningstillgångar	7 932	9 581	6 091	17 033
SUMMA TILLGÅNGAR	89 891	79 160	70 989	45 909

Bolagets rapport över finansiell ställning - eget kapital och skulder

KSEK	2019	2018	2018	2017
	31 januari <i>Ej reviderat</i>		30 april <i>Reviderat</i>	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	963	908	908	883
Övrigt tillskjutet kapital	66 805	44 320	48 738	28 776
Balanserade medel inklusive periodens resultat	6 375	25 253	11 929	7 995
Summa eget kapital	74 143	70 481	61 575	37 654
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder	4 500	4 500	4 500	4 500
Summa långfristiga skulder	4 500	4 500	4 500	4 500
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	1 879	2 462	2 845	2 144
Skatteskulder	2	-	2	-
Övriga kortfristiga skulder	7 629	267	240	226
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 738	1 450	1 827	1 384
Summa kortfristiga skulder	11 248	4 179	4 914	3 754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 891	79 160	70 989	45 909

Bolagets rapport över kassaflöden

KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-12 979	14 929	11 467	8 315
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	384	-24 800	-24 485	-17 806
Erhållna/erlagda finansnetto	-106	2 329	76	-3
Betald inkomstskatt	-	-36	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 701	-7 578	-12 941	-9 495
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager	-1 742	-986	-2 354	-557
Ökning/minskning fordringar	-930	1 154	1 360	-719
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-166	424	1 160	656
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 538	-6 985	-12 775	-10 115
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 584	-12 247	-15 165	-12 802
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 506	-960	-1 293	-45
Försäljning andelar intressebolag	185	-	-	22 280
Investeringar i övriga företag	-	-2 696	-2 670	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 905	-15 903	-19 154	9 432
Finansieringsverksamhet				
Emission, netto efter emissionskostnader	-	-	-	11 358
Upptagande av lån som kvittats vid riktad nyemission	18 497	15 264	17 512	-
Optionsteckning	-	305	375	-
Upptagande av lån	6 500	-	2 100	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 622	15 569	19 987	11 358
Periodens kassaflöde	-821	-7 319	-11 942	10 675
Likvida medel vid periodens början	2 150	14 085	14 085	3 410
Omräkningsdifferens	-2	-	6	-
Likvida medel vid periodens slut	1 326	6 766	2 150	14 085

Bolagets nyckeltal

Bolagets nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges.

KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
Nettoomsättning, KSEK	1 565	585	820 ¹	1 560 ¹
EBITDA ² , KSEK	-12 585	15 789	12 642	9 765
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-13 085	17 258	11 544 ¹	8 311 ¹
Balansomslutning, KSEK	89 891	79 160	70 989 ¹	45 909 ¹
Soliditet ² , %	82,48	89,04	86,74	82,02
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Genomsnittligt antal anställda	10,2	8,0	7,7	7,75
<i>Varav män</i>	9,2	7,1	6,9	6,75
<i>Varav kvinnor</i>	1	0,9	0,8	1

¹ Reviderat nyckeltal.

² Alternativt nyckeltal som inte är definierat enligt IFRS.

Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets operativa lönsamhet, exklusive icke-kassaflödespåverkande av- och nedskrivningar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

EBITDA, KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
+ Rörelseresultat	-12 979	14 929	11 467	8 315
+ Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	+394	+860	+1 175	+1 451
= EBITDA, KSEK	-12 585	15 789	12 642	9 765

Soliditet, %	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
(+ Eget kapital	74 143	70 481	61 575	37 654
+78%*obeskattade reserver)	-	-	-	-
= Justerat eget kapital	74 143	70 481	61 575	37 654
/ Balansomslutning	/89 891	/79 160	/70 989	/45 909
= Soliditet	82,48	89,04	86,74	82,02

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade koncernräkenskaper för åren 2016/2017 och 2017/2018 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 maj 2018 till 31 januari 2019

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017

Under räkenskapsåret 2017/2018, det vill säga perioden mellan den 1 maj 2017 till den 30 april 2018, uppgick nettoomsättningen till 820 KSEK (1 560) och utgjordes primärt av försäljning av administrativa tjänster. Den tekniska plattformen har ännu inte börjat generera betydande omsättning. Rörelsens totala intäkter under perioden uppgick till 15 257 KSEK (13 733) och bestod till största del av aktiverade utvecklingsutgifter. Rörelsens totala kostnader uppgick till -3 790 SEK (-5 418). Inkluderat i rörelsens totala kostnader är Resultat från andel i intresseföretag, vilket innebär det verkliga värdet av Bolagets innehav i OptiFreeze. Posten Resultat från andel i intresseföretag ökade från räkenskapsåret 2016/2017 till räkenskapsåret 2017/2018 och uppgick till 25 660 KSEK (19 257), vilket även förklarar minskningen av den totala kostnadsmassan mellan perioderna. I övrigt utgörs kostnadsmassan främst av kostnader för råvaror och förnödenheter till produktion av CEPT®-systemen. Rörelseresultatet för perioden 2017/2018 uppgick därmed till 11 467 KSEK (8 315), en ökning om cirka 38 procent, främst påverkat av ökningen av värdet på OptiFreeze-innehavet. Periodens resultat, efter resultat från finansiella poster, uppgick till 11 544 KSEK (8 311). Totalresultatet för året, efter årets förändringar i verkligt värde på OptiFreeze-innehavet, uppgick till 3 933 KSEK (8 311).

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2018 till 31 januari 2019 och 1 maj 2017 till 31 januari 2018

Under perioden 1 maj 2018 till den 31 januari 2019 uppgick nettoomsättningen till 1 565 KSEK (585) och utgjordes primärt av intäkter från installerade maskiner under perioden. Ökningen i jämförelse med motsvarande period 2017/2018 förklaras främst av orderingången om 10 oliveCEPT® under perioden. Rörelsens totala intäkter under perioden uppgick till 8 004 KSEK (12 142) och utgjordes till största del av aktivering av utvecklingsutgifter. Rörelsens kostnader uppgick till -20 983 KSEK (2 786) och avsåg huvudsakligen råvaror och förnödenheter, övriga externa kostnader och personalkostnader. Minskningen från motsvarande period 2017/2018 förklaras främst av omklassificeringen av OptiFreeze från intresseföretag till finansiell tillgång då OptiFreeze tidigare bidrog med 25 660 KSEK till kostnadsmassan. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -12 979 KSEK (14 929), en minskning motsvarande cirka 186 procent, även detta främst påverkat av omklassificeringen av OptiFreeze som under motsvarande period 2017/2018 bidrog positivt till rörelseresultatet. Periodens resultat uppgick till -13 085 KSEK (17 258). Totalresultatet, efter justering för omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter samt förändringar i verkligt värde på OptiFreeze-innehavet, uppgick till -5 554 KSEK (17 258).

Finansiell ställning

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017

Bolagets balansomslutning uppgick per den 30 april 2018 till 70 989 KSEK (45 909). Immateriella anläggningstillgångar, vilka främst utgjordes av balanserade utvecklingsavgifter till största del hänförliga till utvecklingen av generator och behandlingskammare, uppgick till 40 972 KSEK (26 720). Ökningen är främst hänförlig till ökade balanse-

rade utvecklingsutgifter som ett resultat i intensifierad utveckling av Bolagets produkter. Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 378 KSEK (345). Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 22 548 KSEK (1 809). Under räkenskapsåret 2017/2018 avyttrade ArcAroma en del av innehavet i OptiFreeze vilket resulterade i att Bolaget inte längre innehar betydande inflytande över Bolaget. Därmed omklassificerades innehavet i OptiFreeze till en finansiell tillgång vilket förklarar ökningen av posten Finansiella anläggningstillgångar. Bolagets omsättnings-tillgångar per den 30 april 2018 uppgick till 6 091 KSEK (17 033). Minskningen är främst hänförlig till en minskning av Bolagets likvida medel från 14 085 KSEK per den 30 april 2017 till 2 150 KSEK per den 30 april 2018. De totala tillgångarna per den 30 april 2018 uppgick därmed till 70 989 KSEK (45 909).

Bolagets eget kapital per den 30 april 2018 uppgick till 61 575 KSEK (37 654). Långfristiga skulder uppgick till 4 500 KSEK (4 500) och består av ett lån från Energimyndigheten, för mer information se sidan 52 under *Krediter och säkerheter*. Kortfristiga skulder uppgick till 4 914 KSEK (3 754) och utgjordes till största del av leverantörsskulder. Eget kapital och skulder uppgick sammantaget därmed till 70 989 KSEK (45 909).

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2018 till 31 januari 2019 och 1 maj 2017 till 31 januari 2018

Bolagets balansomslutning uppgick per den 31 januari 2019 till 89 891 KSEK (79 160). Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 47 556 KSEK (38 283) och utgjordes främst av balanserade utvecklingsutgifter. Ökningen är hänförlig till ett intensifierat utvecklingsarbete. Materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 315 KSEK (1 132). Finansiella anläggningstillgångar bestod av innehavet i OptiFreeze och uppgick till 30 089 KSEK (30 165). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 7 932 KSEK (9 581) och bestod främst av varulager och likvida medel uppgående till 2 893 KSEK (379) respektive 1 326 KSEK (6 766). De totala tillgångarna uppgick per den 31 januari 2019 därmed till 89 891 KSEK (79 160).

ArcAromas eget kapital uppgick per den 31 januari 2019 till 74 143 KSEK (70 481). Långfristiga skulder var oförändrat och utgjordes av lånet från Energimyndigheten om 4 500 KSEK (4 500). Kortfristiga skulder uppgick till 11 248 KSEK (4 179) och utgjordes främst av den under perioden upptagna depåkrediten från Erik Penser Bank. Depåkrediten beskrivs mer i detalj på sidan 52 under *Krediter och säkerheter*.

Kassaflöde

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017

Under perioden 1 maj 2017 till den 30 april 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -12 941 KSEK (-9 495). Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick till -12 775 KSEK (-10 115). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital påverkades främst av en ökning av varulager. Kassaflöde från investeringsverksamheten under perioden 2017/2018 uppgick till -19 154 KSEK (9 432). Posten påverkades främst av omklassificeringen av OptiFreeze-innehavet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19 987

KSEK (11 358). Posten påverkades främst av upptagna lån från Recall Capital Nordic AB under perioden 2017/2018. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -11 942 KSEK (10 675).

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2018 till 31 januari 2019 och 1 maj 2017 till 31 januari 2018

Under perioden 1 maj 2018 till den 31 januari 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -12 701 KSEK (-7 578). Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -15 538 KSEK (-6 985). Kassaflöde använt till investeringar utgjordes främst av förvärv av immateriella anläggningstillgångar och uppgick totalt till -9 905 KSEK (-15 903). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 24 622 KSEK (15 569), där skillnaden främst förklaras av upptagen depåkredit om 6 500 KSEK. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -821 KSEK (-7 319).

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

Räkenskapsåret 2016/2017

- Bolaget genomför en riktad emission om 12 MSEK.
- Bolaget avyttrar en del av OptiFreeze-innehavet till två institutionella investerare. Genom försäljningen stärker ArcAroma kassan med drygt 15 MSEK.
- ArcAroma säljer en CEPT®-generator till Optifreeze. Ordersumman uppgår till 1,7 MSEK
- Bolaget avyttrar en del av OptiFreeze-innehavet till tillträdande VD för företag samt två nyvalda styrelsemedlemmar. Efter avyttringen uppgår ArcAromas innehav i OptiFreeze till cirka 15,4 procent av kapital och röster.

Räkenskapsåret 2017/2018

- OptiFreeze genomför en emission och ArcAroma ingår teckningsförbindelse och garantiåtagande. ArcAromas teckning i emissionen uppgick till 2,7 MSEK.
- Bolaget genomför under året en riktad kvittningsemission för ett lån från Recall Capital Nordic AB om 17,5 MSEK.

1 maj 2018 - 31 januari 2019

- ArcAroma levererar och installerar 10 oliveCEPT®-system hos kund.
- ArcAroma genomför ett industriellt pilotprojekt med nya produkten juiceCEPT® tillsammans med en utvald kund. Det två dagar långa pilotprojektet påvisade en ökad juicevolym i industriell produktion samt upplevda förbättringar i form av smak, doft, struktur och färg.
- Bolaget genomför under perioden riktade kvittningsemissioner i två trancher för lån från Recall Capital Nordic AB om 13,7 MSEK samt 6,9 MSEK. I samband med den sista tranchen avslutas samarbetet med Recall Capital Nordic AB.

Väsentliga händelser efter den 31 januari 2019

- Styrelsen beslutar om den förestående Företrädesemissionen om 38,5 MSEK samt Övertilldelningsemissionen om 9,6 MSEK, före emissionskostnader.
- ArcAroma tar upp ett bryggglån från Erik Penser Bank om 7,5 MSEK för att finansiera Bolaget fram tills dess att emissionslikviden inflyter. Bryggglånet ska återbetalas i sin helhet i samband med reglering av nettolikviden i samband med Företrädesemissionen.
- Bolaget informerar att tidigare beslutat optionsprogram har, på grund av ett administrativt förbiseende, inte registrerats på bolagsverket och har således upphört att gälla. Optionsprogrammet omfattade 170 000 teckningsoptioner. Premien uppgick till 2,70 SEK per option. Bolaget avser att förestå ett nytt teckningsoptionsprogram för beslut av aktieägarna på kommande årsstämma. Till följd av detta har innehavarna beslutat att låta sina tidigare erlagda premier kvarligga i ArcAroma mot avräkning.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende ArcAromas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 januari 2019.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

I tabellen "Eget kapital och skulder" nedan sammanfattas ArcAromas kapitalstruktur per den 31 januari 2019, det vill säga den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Observera att tabellen nedan enbart inkluderar räntebärande skulder. Eget kapital uppgick till 74 143 KSEK, varav 963 KSEK utgjordes av aktiekapital. Bolagets räntebärande skulder summerades till 6,5 MSEK och bestod endast av kortfristiga räntebärande skulder.

Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka ArcAromas verksamhet.

Eget kapital och skulder

KSEK	2019-01-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	6 500
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	6 500
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	963
Övrigt tillskjutet kapital	66 805
Balanserat resultat inklusive årets resultat	6 375
Summa eget kapital	74 143
Summa eget kapital och räntebärande skulder	80 643

Krediter och säkerheter

Under 2012 beviljades ArcAroma ett villkorlån från statens energimyndigheten uppgående till 4,5 MSEK. Stödet lämnades för genomförande av projektet Energieffektiv förbehandlingslinje för biogassubstrat baserad på CEPT®. Lånet löper på marknadsmässiga villkor och återbetalning ska ske kopplat till framtida fakturering. Det finns inga ställda säkerheter kopplade till villkorlånet. Lånet löper med ränta från och med den dag då amortering påbörjas, varför lånet ej inkluderas i tabellen ovan över räntebärande skulder.

ArcAroma har en beviljad revolverande depåkredit om totalt 7,0 MSEK varav 6,5 MSEK har utnyttjats per den 31 januari 2019. Depåkrediten löper initialt till den 30 juni 2019 med en ränta om 4,75 på årsbasis, vartefter omprövning av villkoren sker. Som säkerhet för depåkrediten ligger Bolagets innehav av OptiFreeze-aktier.

I februari 2019 upptog Bolaget ett bryggglån från Erik Penser Bank om 7,5 MSEK. Lånet löper på marknadsmässiga villkor och ska återbetalas i sin helhet i samband med reglering av nettolikviden som inflyter i samband med Företrädesemissionen. Lånet förfaller dock till betalning i sin helhet senast den 29 april 2019. Det finns inga ställda säkerheter kopplade till det upptagna bryggglånet.

Nettoskuldsättning

I tabellen "Nettoskuldsättning" nedan sammanfattas ArcAromas nettoskuldssättning per den 31 januari 2019. Observera att tabellen över nettoskuldssättning nedan enbart inkluderar räntebärande skulder.

Nettoskuldssättning

KSEK	2019-01-31
A. Kassa	1 326
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	1 326
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	6 500
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	4 748
I. Kortfristig skuldssättning (F+G+H)	11 248
J. Netto kortfristig skuldssättning (I-E-D)	9 922
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	4 500
N. Långfristig skuldssättning (K+L+M)	4 500
O. Nettoskuldssättning (J+N)	14 422

Eventualförpliktelser och indirekt skuldssättning

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldssättning.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för ArcAromas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i april 2019 och att underskottet uppgår till cirka 13,0 MSEK under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av detta och Bolagets behov av ytterligare kapital för att finansiera den av styrelsen bedömda kommersiella genombrottet har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till 38,5 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 januari uppgick Bolagets likvida medel till 1,2 MSEK. Efter periodens utgång har ArcAroma tagit upp ett kortfristigt lån från Erik Penser Bank om 7,5 MSEK för att finansiera Bolaget fram till dess att emissionslikviden inflyter.

Vid full teckning i Företrädesemissionen, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 4,7 MSEK, tillförs Bolaget en nettolikvid om 33,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. ArcAromas grundare och största ägare, Per Henriksson, har åtagit sig att nyttja teckningsrät-

ter för teckning i emissionen motsvarande ett belopp om 1,5 MSEK. Per Henriksson har, via sitt Bolag PL Holding AB, ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till ett antal styrelseledamöter samt till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 13,9 MSEK, motsvarande 36 procent av Företrädesemissionen.

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 18,9 MSEK, motsvarande 49 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 85 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

För det fall Erbjudandet, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte skulle tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten i planerat takt samt att återbetala bryggglånefinansieringen om 7,5 MSEK. I det fall kommer Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

ArcAromas immateriella anläggningstillgångar består främst av balanserade utvecklingsutgifter. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 januari 2019 till 47 556 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

ArcAromas finansiella anläggningstillgångar består av Bolagets innehav i OptiFreeze, vilket klassificeras som en finansiell placering som kan säljas. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 januari 2019 till 30 089 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

ArcAromas materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 januari 2019 till 4 315 KSEK.

Investeringar

ArcAromas investeringar består huvudsakligen av balanserade utvecklingskostnader. Bolagets utvecklingsutgifter är framförallt kopplade till utvecklingen av CEPT®-plattformens generator och behandlingskammare. Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive belopp, för valt och ett av de räkenskaper som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat visas i tabellen ovan.

KSEK	2018/2019	2017/2018	2017/2018	2016/2017
	Maj - januari		Maj - april	
Immateriella anläggningstillgångar	6 584	12 247	15 165	12 802
Materiella anläggningstillgångar	3 506	960	1 293	45
Investeringar i övriga företag (OptiFreeze AB)	-	2 696	2 670	-
Totalt för perioden	10 090	15 903	19 128	12 847

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga huvudsakliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolaget ser en ökande efterfrågan för oliveCEPT® och fick under sommaren och hösten 2018 en orderström med tio beställda oliveCEPT®-system. Samtliga system levererades till kunder i Spanien, Grekland, Italien och Marocko innan 2018 års slut. Vidare har ArcAroma färdigställt arbetet med att ingå avtal med oberoende distributörer i Medelhavsområdet, där majoriteten av den globala olivoljeproduktionen sker, och har goda förhoppningar om att dessa distributörer kommer fortsätta generera en ökad försäljning under 2019. Samtidigt fortsätter produktutvecklingen inom oliveCEPT®-området och en viktig utmaning är att klara högre kapaciteter med ännu bättre processeffektivitet för att öka försäljningspotentialen.

Kallpressad juice blir allt mer populärt världen över. Endast i USA uppskattades marknaden för kallpressad juice uppgå till 4 miljarder USD år 2017, och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 9,5 procent fram till 2024 då marknaden förväntas nå 8,1 miljarder USD i USA.¹ Applikationen juiceCEPT® är framtagen för effektivisering och förbättrad extraktion av kallpressad juice. Utvecklingen av juiceCEPT® har löpt på väl och i snabbare takt än Bolaget räknat med tack vare ett stort intresse för produkten på marknaden. ArcAroma slutförde ett pilotprojekt med en utvald kund i december 2018. Pilotprojektet påvisade ett ökat volymutbyte och ökad produktivslängd i industriell produktion samt upplevda förbättringar i form av smak, doft, struktur och färg. ArcAromas fokus är att slutföra de sista stegen av produktutvecklingen inom detta område under första halvåret 2019 för att kunna ta produkten till en internationell marknadslansering under 2019.

Styrelsen bedömer att det per dagen för Prospektet inte finns några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på ArcAromas affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. ArcAroma känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. För mer information om Bolagets bedömda risker se avsnittet "Riskfaktorer".

¹ Transparency Market Research, Cold Pressed Juice Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2016 - 2024

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Per den 31 januari 2019, det vill säga den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet, uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 962 868,4 SEK fördelat på totalt 9 628 684 aktier varav 908 000 aktier av serie A och 8 720 684 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Bolagets aktiekapital ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 544 100,0 SEK och högst 2 176 400,0 SEK. Antal aktier ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 5 441 000 aktier och högst 21 764 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk lag och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras eller modifieras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Bolaget kan ge ut aktier i två aktieslag, aktier av serie A samt aktier av serie B. En aktie av serie A medför tio (10) röster per aktie och aktie av serie B medför en (1) röst per aktie på ArcAromas bolagsstämma. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Enligt Bolagets bolagsordning äger innehavare av aktier av serie A rätt till omvandling av sådana aktier till aktier av serie B.

Rätt att delta på bolagsstämma har aktieägare som dels är införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäler sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivning av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering istället ske genom Dagens Industri. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. ArcAromas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande ArcAromas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Central värdepappersförvaring

ArcAromas aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Kontoförande institut är Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas för de nyemitterade aktierna.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bestämmande inflytande

Per Henriksson, grundare av Bolaget, kontrollerar och har bestämmande inflytande, genom direkt och indirekt aktieägarande motsvarande 26,2 procent av kapital och 47,0 procent av röster. Styrelsen bedömer att upprättade dokument för bolagsstyrning säkerställer ett balanserat styrelsearbete och en balanserad drift av Bolaget, med begränsad möjlighet till missbrukande av bestämmande inflytande. Vid fulltecknad Företrädesemission kommer Per Henrikssons andel av kapitalet att sjunka till 22,7 procent och andelen av rösterna till 43,3 procent.

Aktiekapitalets utveckling

ArcAromas aktiekapital har förändrats enligt nedan under perioden som den historiska finansiella informationen avser.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
	<i>Ingående värden</i>		908 000	7 919 727	8 827 727		882 772,7	0,10
2018	Kvittningsemission ¹	254 400	908 000	8 174 127	9 082 127	25 440,0	908 212,7	0,10
2018	Kvittningsemission ²	361 900	908 000	8 536 027	9 444 027	36 190,0	944 402,7	0,10
2019	Kvittningsemission ³	184 657	908 000	8 720 684	9 628 684	18 465,7	962 868,4	0,10
2019	Företrädesemissionen ⁴	1 604 780	908 000	10 325 464	11 233 464	160 478,0	1 123 346,4	0,10
2019	Övertilldelningsemissionen ⁵	400 000	908 000	10 725 464	11 633 464	40 000,0	1 163 346,4	0,10

¹ Teckningskurs: 60 SEK per aktie.

² Teckningskurs: 37,96 SEK per aktie.

³ Teckningskurs: 37,15 SEK per aktie.

⁴ Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

⁵ Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad och att Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i ArcAroma uppgick till cirka 2 660 per den 31 januari 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 januari 2019. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" nedan.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapitalandel	Röstandel
Per Henriksson	650 000	1 873 549	26,21%	47,04%
Avanza Pension		734 183	7,62%	4,12%
Nordet Pensionsförsäkring		468 625	4,87%	2,63%
Per-Ola Rosenqvist	74 000	341 500	4,32%	6,08%
Confidera Syd AB	75 000	249 541	3,37%	5,62%
Martin Linde		270 000	2,80%	1,52%
Johan Möllerström	50 000	150 000	2,08%	3,65%
Karl Erik Patrik Nordenhed		154 400	1,60%	0,87%
Gunvald Berger		92 823	0,96%	0,52%
Tim Essius		92 043	0,96%	0,52%
Övriga	59 000	4 294 020	45,21%	27,44%
Totalt	908 000	8 720 684	100,00%	100,00%

Utdelningspolicy och utdelning

ArcAroma är ett tillväxtbolag där eventuella genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker

utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Konvertibler, teckningsoptioner m.m.

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument per dagen för Prospektet.

Bemyndigande

Årsstämman beslutade den 16 oktober 2018 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner i den mån nyemission kan ske utan ändring av bolagsordningen, dock att styrelsens utnyttjande av bemyndigandet inte får innebära att den sammanlagda ökningen av aktiekapitalet överstiger femton (15) procent av det registrerade aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2018, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Enligt bemyndigandet ska emission kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Vidare ska enligt bemyndigandet styrelsen äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

Den riktade kvittningsemision till Recall Capital Nordic AB som styrelsen beslutade om den 14 december 2018, beslutades med stöd av ovan nämnda bemyndigande. För mer information om kvittningsemisionen till Recall Capital Nordic AB, se avsnittet "Aktiekapitalets utveckling" ovan.

Extra bolagsstämman beslutade den 8 mars 2019 att godkänna styrelsens beslut om nyemission av högst 1 604 780 aktier av serie B med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, varvid Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med totalt högst 160 478 SEK (Företrädesemissionen).

Vidare beslutade extra bolagsstämman beslutade den 8 mars 2019 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som anges i bolagsordningen, besluta om nyemission av högst 400 000 aktier av serie B i Bolaget, motsvarande högst 3,4 procent av Bolagets aktiekapital efter utspädning direkt efter genomförandet av Företrädesemissionen. Enligt bemyndigandet ska nyemission av aktier kunna ske mot kontant betalning (Övertilldelningsemisionen).

Likviditetsgaranti

Erik Penser Bank är likviditetsgarant för ArcAromas B-aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktie på Nasdaq First North Premier. Priser skall kvoterats minst 85 procent av handelsdagen med målsättning att hålla en spread om cirka 2 procent.

Lock up-avtal

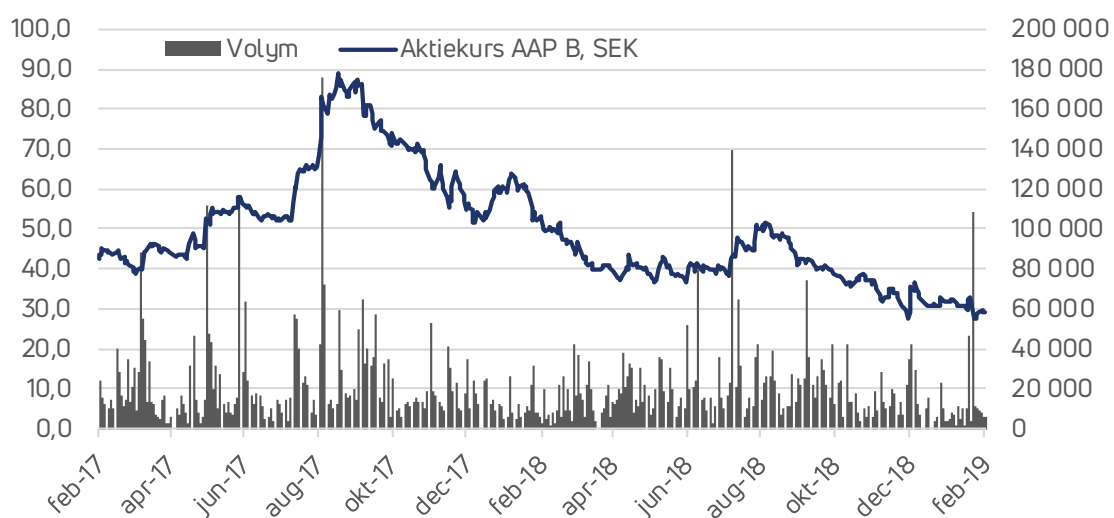
I samband med ingångna teckningsförbindelser har ett antal befintliga aktieägare åtagit sig att inte direkt eller indirekt minska innehavet av aktier i Bolaget fram till den dag då Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal) utöver vad som beskrivs i det föregående.

Handel med ArcAroma-aktien

ArcAromas B-aktier är sedan den 15 april 2016 upptagna till handel på handelsplattformen Nasdaq First North Premier. Innan dess handlades B-aktien på Nasdaq First North. Aktien har ISIN-kod SE0004977452 och kortnamnet AAP B. Erik Penser Bank är ArcAromas Certified Adviser på Nasdaq First North Premier.

Aktiekursens utveckling

I grafen nedan illustreras den historiska kursutvecklingen för ArcAromas B-aktie, AAP B, mellan den 13 februari 2017 och den 13 februari 2019.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt ArcAromas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Styrelseledamöterna, deras befattning samt när de valdes första gången anges nedan. Andra eller tidigare uppdrag inom ArcAroma-koncernen anges inte.

Namn	Position	Födelseår	Invald, år	Innehav*	Oberoende i förhållande till	
					Bolaget och dess ledning	Större ägare
Peter Ahlgren	Styrelseordförande	1950	2018	3 000 aktier av serie B	Ja	Ja
Eva Andersson	Styrelseledamot	1973	2015	4 000 aktier av serie B	Ja	Ja
Torbjörn Clementz	Styrelseledamot	1961	2018	-	Ja	Ja
Mats Jacobson	Styrelseledamot	1960	2015	-	Ja	Ja
Per-Ola Rosenqvist,	Styrelseledamot	1958	2012	410 000 aktier (varav 74 000 aktier av Serie A och 341 000 aktier av Serie B)	Nej	Ja

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Peter Ahlgren

Styrelseordförande sedan 2018.

Född: 1950.

Utbildning/bakgrund: Peter Ahlgren har en civilingenjörsutbildning inom Industriell Ekonomi från Lunds tekniska högskola och äger och driver företaget Triple 8 AB som är verksamt inom strategisk affärsrådgivning samt projektledning av utländska investeringar och samarbeten i svenska tillväxtbolag. Peter Ahlgren har tidigare innehaft ledande internationella befattningar för Alfa Laval, Gambro och Cardo. Peter Ahlgren har en gedigen erfarenhet av styrelsearbete som både ordförande och ledamot i börsnoterade svenska teknologibolag samt i ett antal utländska bolag.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Triple 8 AB. Styrelseledamot i Kentima Holding AB (publ) och Sweden-China Council Ekonomisk förening.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande och styrelseledamot i Intuitive Aerial AB. Styrelseordförande i Redsense Medical AB (publ). Styrelseledamot i Intuitive Aerial Värdepapper AB

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Peter Ahlgren 3 000 aktier av Serie B samt inga andra finansiella instrument i ArcAroma.

Eva Andersson

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1973.

Utbildning/bakgrund: Eva Andersson har en civilingenjörsexamen inom kemiteknik från Lund Tekniska Högskola och är certifierad styrelseledamot av Styrelseakademien. Eva Andersson har närmare 20 års erfarenhet av internationell försäljning av processutrustning inom olika industrier. Under de senaste tio åren har Eva Andersson specialiserat sig på affärsutveckling avseende ny teknologi till energisektorn och då särskilt mot de asiatiska och europeiska marknaderna.

Övriga uppdrag: Eva Andersson arbetar som Refinery Industry Manager på Alfa Laval.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Eva Andersson har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Eva Andersson 4 000 aktier av Serie B samt inga andra finansiella instrument i ArcAroma.

Torbjörn Clementz

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1961.

Utbildning/bakgrund: Torbjörn Clementz har en ekonomie kandidatexamen från Växjö Universitet och har mer än 30 års erfarenhet från olika ledande ekonomibefattningar i internationella företag, bland annat inom Peab- och Perstorpskoncernerna. Torbjörn Clementz har tidigare arbetat som CFO och vice VD på BE Group och som CFO på ONE Nordic, Kährs Group och Salinity Group.

Pågående uppdrag: Torbjörn Clementz bedriver konsultverksamhet i det egna bolaget Charmito Consulting AB i vilket han är styrelseordförande. Torbjörn Clementz är även styrelseordförande i Veg of Lund AB. Torbjörn Clementz är styrelseledamot i Sport och Rehabkliniken i Ängelholm Aktiebolag och i Precise Biometrics AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Euro Football Partners AB (likvidation avslutad 2018-09-26). Styrelseledamot i One Nordic AB, Be Group Sverige AB, ArcelorMittal BE Group SSC AB, Lector Stålteknik AB, BE Group Produktion Eskilstuna AB, One Nordic Sverige AB, Euro Football Partners AB (likvidation avslutad 2018-09-26), Lapplands Elnät i Jokkmokk AB och One Nordic Konsult AB. Extern vice VD i BE Group AB (publ). Bolagsman i Charmito Consulting Handelsbolag. Vidare har Torbjörn Clementz varit CFO i Aktiebolaget Gustaf Kähr, One Nordic AB samt BE Group AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Torbjörn Clementz inga aktier eller andra finansiella instrument i ArcAroma.

Mats Jacobson

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1960.

Utbildning/bakgrund: Mats Jacobson har en filosofie kandidatexamen från Lunds universitet och är verksam inom Ahrens & Partners, ett konsultföretag som bedriver affärsrådgivning och utbildning av företag som vill öka sin tillväxttakt. Mats Jacobson har varit verksam inom mjukvarubranschen sedan 1980-talet, med fokus på strategi och marknadsfrågor och har tidigare bland annat varit VD för mjukvaruföretaget Scalado AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i USWE Sports AB, Scandinavian Nonwoven AB, Secure State Cyber AB och Ducktape Media AB. Styrelseledamot i Emrahus AB, Mats Jacobson Consulting AB och Emra gruppen AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Emra gruppen AB, Andersberg LSS AB, Emrahus AB och Prästbäcken AB och Flygeltofta Gård AB. Styrelseledamot i Sindas Informationssystem AB, CybAero AB (Konkurs inledd 2018-06-18) och Cten Byggsystem AB. Extern VD i Ahrens & Partners Sverige AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Mats Jacobson inga aktier eller andra finansiella instrument i ArcAroma.

Per-Ola Rosenqvist

Styrelseledamot sedan 2012.

Född: 1958.

Utbildning/bakgrund: Per-Ola Rosenqvist har lång erfarenhet från arbete i ledande befattningar inom framförallt råvaruhandel, såväl fysisk som finansiell, samt även inom tillverkningsindustrin.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i SensoDetect Aktiebolag (publ), Kvarteret Järnet Aktiebolag, Sprifer Fastigheter Aktiebolag, Ironblock AB, Wellpappen Fastighetsförvaltnings AB i Värnamo och Felix Rosenqvist AB. Styrelseledamot i Stora Södergatans Fastigheter AB. Styrelsesuppleant i Intellego Technologies AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD, styrelseordförande och styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ). Styrelseledamot och VD i Pintos Svenska AB. Styrelseledamot i Ironblock AB, SensoDetect Aktiebolag (publ), Fiberkonsulten i Skaraborg AB, Felix Rosenqvist AB och Bostadsrättsföreningen Marinan. Styrelsesuppleant i Wellpappen Fastighetsförvaltnings AB i Värnamo och i Ironblock AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Per-Ola Rosenqvist, direkt och indirekt, 74 000 aktier av Serie A och 341 000 av Serie B samt inga andra finansiella instrument i ArcAroma.

Ledande befattningshavare

ArcAromas ledande befattningshavare består för närvarande av fyra personer; Johan Möllerström, Per-Ola Rosenqvist, Fredrik Cedmert och Lars Josefsson. Nedan finns listas befattningar, anställningstid, födelseår och aktieinnehav för ArcAromas ledande befattningshavare. Andra eller tidigare uppdrag inom ArcAroma-koncernen anges inte.

Namn	Position	Födelseår	Anställd, år	Innehav*
Johan Möllerström	VD	1967	2017	200 000 aktier (varav 50 000 aktier av serie A och 150 000 aktier av serie B)
Per-Ola Rosenqvist	CXO	1958	-	410 000 aktier (varav 74 000 aktier av serie A och 341 000 aktier av serie B)
Fredrik Cedmert	COO	1967	2015	4 000 aktier av serie B
Lars Josefsson	CFO	1951	-	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Johan Möllerström

VD (sedan 2017)

Anställd sedan 2017.

Född: 1967.

Utbildning/bakgrund: Johan Möllerström har en civilekonomexamen med inriktning finansiell teori från Lunds Universitet och har gedigen erfarenhet av internationell tillväxt. Under elva år var Johan Möllerström VD för Malmberg Water AB.

Pågående uppdrag: VD och styrelseordförande i J.O. Möllerström Brothers Operation Aktieföretag, VD och styrelseledamot i JDIManagement AB. Styrelseordförande i Compail AB. Styrelseledamot i Krinova AB (Krinova Science Park i Kristianstad), Noxon AB och Biofrigas Sweden AB (publ). Styrelsesuppleant i OptiFreeze AB och JDI Entreprenad AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Extern VD i Malmberg Water AB och Malmberg Miljöhantering AB. Styrelseordförande i Varim (branschorganisation för konsulter, entreprenörer och produktleverantörer inom vattenrening och vattenbehandling) och i Swedish Water Experience AB (likvidation beslutad 2018-05-31). Styrelseledamot i Malmberg Borrning AB, Swedish Water Experience AB och Sustainable Business Hub Scandinavia AB. Styrelsesuppleant Malmberg-Gruppen Aktieföretag och Malmberg Borrning AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Johan Möllerström, direkt och indirekt, totalt 50 000 aktier av Serie A och 150 000 aktier av Serie B i ArcAroma samt inga andra finansiella instrument. Johan Möllerström innehar genom bolag 114 652 aktier i OptiFreeze AB.

Per-Ola Rosenqvist

CXO (sedan 2016)

Född: 1958.

Per-Ola Rosenqvist arbetar för ArcAroma på konsultbasis via Ironblock AB vari Per-Ola Rosenqvist innehar 79 procent av röster och kapital. Se ovan under avsnittet "Styrelse".

Fredrik Cedmert

COO (sedan 2015)

Anställd sedan 2015.

Född: 1967.

Utbildning/bakgrund: Fredrik Cedmert har utbildning inom elektronik och styrsystem från Blekinge Tekniska Högskola och Växjö Universitet och har närmare 25 års erfarenhet från arbete inom elektroindustrisektorn varav 20 år i chefsbefattning.

Pågående uppdrag: Fredrik Cedmert har inga övriga uppdrag per dagen för detta Prospekt.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Director Commodity Management i GN Netcom A/S.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Fredrik Cedmert 4 000 aktier av Serie B i ArcAroma samt inga andra finansiella instrument i ArcAroma. Fredrik Cedmert innehar 1 470 aktier i OptiFreeze AB.

Lars Josefsson

CFO (sedan 2017)

Lars Josefsson arbetar för ArcAroma på konsultbasis via sitt helägda bolag LNJ Ekonomikonsult AB.

Född: 1951.

Utbildning/bakgrund: Lars Josefsson har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och äger och driver konsultföretaget LNJ Ekonomikonsult AB. Lars Josefsson var under närmare nio år CFO på MalmbergGruppen AB.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i LNJ Ekonomikonsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO i MalmbergGruppen AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Lars Josefsson inga aktier eller andra finansiella instrument i ArcAroma.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen och ledande befattningshavarna för ArcAroma kan nås genom Bolagets adress, Skiffervägen 12, 224 78 Lund.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Utöver vad som angetts ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren (a) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (b) dömts i bedrägerirelaterade mål, (c) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, med undantag för vad som framgår nedan samt av sammanställningen av pågående och tidigare uppdrag för respektive person i avsnitten "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*", (d) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad, eller (e) fått näringsförbud.

Torbjörn Clementz var styrelseordförande och styrelseledamot i Euro Football Partners AB mellan åren 2011-2018 vari frivillig likvidation beslutades den 16 mars 2018, och avslutades den 26 september 2018. Vid tidpunkten då Euro Football Partners AB trädde i likvidation var Torbjörn Clementz styrelseordförande. Mats Jacobson var styrelseledamot i CybAero AB mellan 2015-2016 vari konkurs beslutades den 18 juni 2018. Vid tidpunkten då CybAero AB trädde i konkursbeslutet var Mats Jacobson inte ledamot av styrelsen. Johan Möllerström var styrelseordförande och styrelseledamot i Swedish Water Experience AB mellan åren 2011-2016 vari frivillig likvidation beslutades den 31 maj 2018. Vid tidpunkten då Swedish Water Experience AB trädde i likvidation var Johan Möllerström inte ledamot av styrelsen.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med ArcAroma om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i Prospektet.

Revisorer

Vid årsstämman den 17 oktober 2017 utsågs KPMG AB till ArcAromas revisor, med David Olow som huvudansvarig revisor. David Olow, född 1963, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. David Olows kontorsadress är Nordenskiöldsgatan 8, 211 19, Malmö. David Olow har inte varit revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar. Mellan åren 2006-2018 var Mazars SET Revisionsbyrå AB ArcAromas revisor med Karin Löwhagen som huvudansvarig revisor. Karin Löwhagen, född 1954, är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Karin Löwhagens kontorsadress är Bantorget 2, 222 29, Lund.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

ArcAroma är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq First North Premier som är en som är en oreglerad handelsplats, en så kallad Multilateral Trading Facility ("MTF"). Styrningen och kontrollen av ArcAroma grundar sig på svensk lag, huvudsakligen aktiebolagslagen (2005:551) årsredovisningslagen (1995:1554), samt bolagsordningen, Nasdaq First Norths Premiers regelverk för emittenter, uttalanden från Aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska aktiemarknaden samt interna regler och föreskrifter. Bolagsordningen anger bl.a. var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämman den 4 september 2012. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning" nedan.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden är som huvudregel inte tillämplig på bolag vars aktier är upptagna till handel på en MTF (som exempelvis Nasdaq First North). Bolag noterade på First North Premier måste per dagen för detta Prospekt inte följa Koden. ArcAroma har valt att inte följa Koden i alla avseenden. Genom en regeländring kommer ArcAroma dock att behöva följa Koden senast från och med den 1 juli 2019. Koden anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens men Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden medger möjlighet till avvikelse från reglerna under förutsättning att sådana eventuella avvikelser samt den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna därför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade följ eller förklara-principen). ArcAroma kommer från och med den 1 juli 2019 tillämpa koden fullt ut och avvikelser från Koden kommer redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport.

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman ArcAromas högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i för stämman underställda frågor. Årsstämma hållas årligen inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av Bolagets resultat, fastställande av balans- och resultaträkningarna respektive koncernbalans- och koncernresultaträkningarna, val av och arvode till styrelseledamöter och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske i enlighet med bolagsordningen, varav bl.a. framgår att kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) på bolagsstämman, senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman, har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedningen

På årsstämman den 16 oktober 2018 uppdrogs åt styrelsens ordförande att, baserat på ägandet i slutet av april månad 2019, sammankalla en valberedning bestående av en representant för var och en av de tre största aktieägarna i Bolaget.

Bolaget ska ha en valberedning med uppgift att bereda och lämna förslag till årsstämmans, och i förekommande fall, extra bolagsstämmas beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.

Valberedning ska föreslå:

- Ordförande vid årsstämman;
- Antalet styrelseledamöter och suppleanter;
- Kandidater till posten som ordförande och andra ledamöter av styrelsen;
- Arvoden åt styrelseledamöterna och revisor;
- Val av Bolagets revisor; och
- Principer för valberedningen.

Valberedningen ska kvarstå till dess nästa valberedning har utsetts. För det fall en ledamot av valberedningen inte längre representerar någon av de största aktieägarna i Bolaget får valberedningen entlediga ledamoten. För det fall en ledamot av valberedningen avgår eller entledigas får valberedningen utse en annan representant för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Koden. Valberedningen består för närvarande av Anders Thomasson (ordförande), Mats Jacobson och Anders Hättmark.

Styrelsen

Styrelsen är, efter bolagsstämman, Bolagets högsta beslutande organ.

Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen, för ägarnas räkning, för Bolagets förvaltning och organisation. Detta innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera ArcAromas finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman, eller i förekommande fall extra bolagsstämma, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst tre och högst åtta ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden som har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som årligen revideras och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD samt eventuella inrättade utskott. ArcAroma har per dagen för detta Prospekt inga utskott. Vid det kon-

stituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även en instruktion för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av de ordinarie stämmodalda ledamöter Peter Ahlgren, Eva Andersson, Torbjörn Clementz, Mats Jacobson och Per-Ola Rosenqvist som presenteras mer detaljerat i avsnittet ovan: "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Styrelse" ovan.

Verkställande direktör och bolagsledning

ArcAromas VD ansvarar för den dagliga driften och Bolagets löpande förvaltning. Detta arbete utförs i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen och de instruktioner för verkställande direktören som styrelsen har fastställt. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Bolagets VD är ansvarig för att den finansiella rapporteringen i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information så att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera ArcAromas finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av ArcAromas verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och kreditssituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för ArcAroma samt betydande omständigheter som rör ArcAromas verksamhet).

VD och övriga ledande befattningshavare i ArcAroma presenteras mer detaljerat i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Ledande befattningshavare".

Intern kontroll

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern revision utan uppgiften fullgörs av styrelsen.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av ArcAromas policy, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Revision

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är revisionsbolaget KPMG AB, med David Olow som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" ovan.

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Med revisionsuppdrag avses granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Enligt beslut på årsstämma den 16 oktober 2018 erhåller Bolagets revisor ersättning enligt löpande räkning för revisorsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhåller Bolagets revisor ersättning enligt löpande räkning. För räkenskapsåret 2017/2018 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor KPMG AB, samt Bolagets tidigare revisor Mazars SET Revisionsbyrå AB, sammanlagt till 292 811 SEK, varav 178 220 SEK avsåg revisionsuppdrag och 114 591 SEK avsåg andra konsulttjänster.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämma 2018 beslutades att arvode till styrelsens ordförande ska utgå om tre prisbasbelopp, motsvarande 139 500 SEK, och ett och ett halvt prisbasbelopp, motsvarande 69 750 SEK, vardera till styrelsens övriga ledamöter. Arvode ska dock inte utgå till ledamöter som är huvudägare i Bolaget. För räkenskapsåret 2017/2018 har 336 000 SEK utgått i arvode till styrelsen. Bolagets styrelseledamöter har efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen inte rätt till några förmåner i egenskap av styrelseledamot. Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner avseende styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som avträtt sin tjänst under räkenskapsåret 2017/2018.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Övriga ledande befattningshavares ersättnings utgörs av grundlön samt rörlig ersättning eller, i förekommande fall, av konsultarvode. Med övriga ledande befattningshavare avses de tre personer som tillsammans med VD utgör bolagsledningen. För bolagsledningens sammansättning, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare" ovan.

Till VD och övriga ledande befattningshavare som är anställda av Bolaget utgår en, enligt styrelsens bedömning, marknadsmässig månadslön samt sedvanliga anställningsförmåner. VD erhåller premiebaserade pensionsförsäkringslösningar. Avtal om avgångsvederlag finns inte.

Styrelsen beslutar om ersättning för VD och ersättningen till övriga ledande befattningshavare bestäms av VD.

Namn	Grundlön/styrelse-, konsultervode	Rörlig ersättning	Pension ¹	Övriga förmåner	Summa
Peter Ahlgren, Styrelseordförande	-	-	-	-	0 SEK
Eva Andersson, Styrelsemedlem	67 200 SEK	-	-	-	67 200 SEK
Torbjörn Clementz, Styrelsemedlem	-	-	-	-	0 SEK
Mats Jacobson, Styrelsemedlem	67 200 SEK	-	-	-	67 200 SEK
Per-Ola Rosenqvist, CXO	1 627 438 SEK ²	-	-	-	1 627 438 SEK
Johan Möllerström, CEO	720 000 SEK	-	106 028 SEK	-	826 028 SEK
Fredrik Cedmert, COO	675 783 SEK	-	92 532 SEK	-	768 315 SEK
Lars Josefsson, CFO	332 280 SEK ³	-	-	-	332 280 SEK

¹ Samtliga pensionsutfästelser till koncernledningen är försäkrade. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen.

² Avser uteslutande ersättning i form av konsultervode för arbete som beskrivs nedan samt under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående". Per-Ola Rosenqvist uppbar således varken lön eller styrelsearvode för räkenskapsår 2017/2018.

³ Avser uteslutande ersättning i form av konsultervode för arbete som beskrivs nedan samt under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående". Lars Josefsson uppbar således ingen lön för räkenskapsår 2017/2018.

Ersättningar under räkenskapsåret 2017/2018

I tabellen ovan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2017/2018. Samtliga belopp anges i SEK.

Nuvarande anställningsavtal för VD och avtal med övriga ledande befattningshavare

VD

Beslut om nuvarande ersättningsnivå och övriga anställningsvillkor för Bolagets VD (Johan Möllerström) har fattats av styrelsen. Johan Möllerström har enligt sitt anställningsavtal rätt till en lön om 80 000 SEK per månad. Johan Möllerström är vidare berättigad till rörlig ersättning om max 40 000 SEK per månad vilken baseras på Bolagets månatliga försäljningsresultat. Vidare tillförsäkras Johan Möllerström en förhöjd grundmånadslön till 135 000 SEK per månad för det fall Bolaget når särskilt uppsatta kassaflödesmål. Bolaget gör varje månad avsättningar till en sedvanlig premiebestämd pensionsförsäkring och Johan Möllerström har därutöver rätt till sedvanliga TFA- och TGL-försäkringar. Johan Möllerström är bunden av åtaganden om konkurrens- och värvningsförbud vilka gäller under maximalt två år efter anställningens upphörande. Såväl Bolaget som Johan Möllerström ska iakttä en uppsägningstid om sex månader. Bolaget äger rätt att i samband med uppsägning från endera parten arbetsbefria Johan Möllerström.

CXO

CXO, Per-Ola Rosenqvist, utför arbete för Bolaget på konsultbasis enligt ett konsultavtal med det uppdragstagande aktiebolaget Ironblock AB. Ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till om 780 SEK per timme. Det senaste räkenskapsåret uppgick den totala ersättningen för konsulttjänsterna till 1 627 438 SEK. Konsultavtalet gäller till och med 2019-06-30 och kan sägas upp av såväl Bolaget som Ironblock AB med en uppsägningstid om en månad. Konsultavtalet innehåller i övrigt sedvanliga villkor.

CFO

CFO, Lars Josefsson, utför arbete för Bolaget på konsultbasis enligt ett konsultavtal med det uppdragstagande aktiebolaget LJM Ekonomikonsult AB. Ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till 900 SEK per timme, med rabattfaktor om 10 % efter 200 månadsvis fakturerade timmar. Det senaste räkenskapsåret uppgick den totala ersättningen för konsulttjänsterna till 332 280 SEK. Konsultavtalet löper utan särskild avtals- eller uppsägningstid. Konsultavtalet innehåller i övrigt sedvanliga villkor.

COO

COO, Fredrik Cedmert, är anställd och erhåller en månatlig ersättning om 65 000 SEK per månad. Vidare tillförsäkras Fredrik Cedmert en förhöjd månadslön till 79 500 SEK per månad för det fall Bolaget når särskilt uppsatta kassaflödesmål. Fredrik Cedmert är inte berättigad till någon rörlig ersättning eller till någon ersättning i anslutning till avslutande av anställning. Bolaget gör varje månad avsättningar till en sedvanlig premiebestämd pensionsförsäkring och Fredrik Cedmert har därutöver rätt till sedvanliga TFA- och TGL-försäkringar. Vid uppsägning av anställningsavtalet ska både Bolaget och Fredrik Cedmert iakttä en uppsägningstid om 6 månader. Anställningsvillkoren är i övrigt att anse som sedvanliga.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med ArcAroma om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i Prospektet.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Arc Aroma Pure AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 7 februari 2000 och registrerades vid Bolagsverket den 17 februari 2000. Bolagets organisationsnummer är 556586-1985. ArcAroma har sitt säte i Skåne Län, Lund kommun och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Arc Aroma Pure AB som registrerades den 18 juni 2008. Föremålet för Bolagets verksamhet ska enligt bolagsordningen vara, utveckling, tillverkning och marknadsföring av utrustning för biologisk rening av pumpbara produkter. I anslutning härtill skall bolaget utveckla system och mjukvara ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

Legal koncernstruktur

Arc Aroma Pure AB är per dagen för Prospektet moderbolag i en koncern som består av fyra helägda dotterbolag. I tabellen nedan redovisas samtliga dotterföretag med uppgift om firma, organisationsnummer, säte samt kapital- och röstandel.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de avtal som ArcAroma har ingått inom två år före dagen för Prospektet och är av större betydelse för ArcAroma eller kan medföra en rättighet eller skyldighet för ArcAroma av väsentlig betydelse. Vidare sammanfattas även andra avtal som ingåtts av ArcAroma och som innehåller någon bestämmelse som innebär att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse.

Leveransavtal

För produktionen av sina produkter köper ArcAroma in komponenter från olika tillverkare, varav AQ Elautomatik AB är den huvudsakliga leverantören till ArcAroma. Leverantörsavtalens detaljnivå skiljer sig åt och avtalet med AQ Elautomatik AB bygger endast på offertbeställningar med hänvisningar till allmänna leveransvillkor. Leverantörerna är inte förpliktigade att tillhandahålla en viss minimivolymer av produktion. Däremot har ArcAroma säkrat upp komponentpriser med leverantören Diatron AB. Generellt tillämpas de allmänna villkoren NLO9 för såväl leverantörsavtalen som för ArcAromas distributions- och försäljningsavtal. NLO9 innehåller till exempel bestämmelser om att leverantörer till ArcAroma har ett begränsat ansvar för leveranserna och ArcAromas möjligheter att hållas skadeslöst i händelse av krav från distributörer och kunder är beroende av att ArcAroma säkrar upp motsvarande begränsningar i avtalen med dessa parter.

Leverantörernas begränsningar har ställts i förhållande till det totala beloppet av inköpta komponenter från leverantörerna. Ingen av leverantörerna är en exklusiv leverantör till ArcAroma.

Distributions- och försäljningsavtal

ArcAroma har i juli 2018 ingått ett distributionsavtal med PDL PESA-JE Y CONTROL, S.L. ("Padillo") i Spanien som sträcker sig till 2023. Avtalet ger distributören en exklusiv rätt att sälja ArcAromas produkt oliveCEPT® inom Spanien. Avtalet innehåller sedvanliga regleringar för distributionsavtal men innehåller inte några krav på inköp av minimivolymer eller försäljningsåtaganden från Padillos sida. Parterna har sedvanlig rätt att säga upp avtalet vid motpartens väsentliga avtalsbrott eller obestånd. ArcAroma har via Padillo levererat en oliveCEPT®-anläggning till Campoenguera Coop. Anläggning ska hyras av Campoenguera Coop under en provsäsong. Betalning är villkorad av att oliveCEPT®-anläggningen genererar garanterade produktionsförbättringar med ökad utvinning av producerad olivolja med 5%.

ArcAroma har även ingått ett försäljningsavtal i Spanien med acecasa ALMAZARA avseende en provleverans av en oliveCEPT®-anläggning. Betalningen är direkt kopplad till ersättning per extra kilo producerad olivolja samt villkorad av att oliveCEPT®-anläggningen genererar garanterade produktionsförbättringar med ökad utvinning av producerad olivolja med 5%. Enligt uppgift från ArcAroma kommer distributören Padillo att överta leveransavtalet.

ArcAroma har under 2018 ingått ett försäljningsavtal med I.NITA-DOROS S.A i Grekland avseende tre stycken oliveCEPT®-anläggningar. Försäljningsavtalet avser en provleverans av oliveCEPT®-anläggningar och betalning är villkorad av att oliveCEPT®-anläggningarna genererar garanterade produktionsförbättringar med ökad utvinning av producerad olivolja med 5%.

ArcAroma har även ingått ett distributionsavtal med Clemente & C i Italien som sträcker sig till 2023. Avtalet ger distributören en exklusiv rätt att sälja oliveCEPT® inom vissa regioner i Italien. Avtalet innehåller sedvanliga regleringar för distributionsavtal men innehåller inte några krav på inköp av minimivolymer eller försäljningsåtaganden från distributörens sida. Parterna har sedvanlig rätt att säga upp avtalet vid motpartens väsentliga avtalsbrott eller obestånd. Bolaget har tillsammans med distributören Clemente levererat en oliveCEPT®-anläggning till Gianvito Chimienti som hyrs under en säsong. Betalning är villkorad av att oliveCEPT®-anläggningen genererar garanterade produktionsförbättringar med ökad utvinning av producerad olivolja med 5%.

Därutöver har ARCROMA levererat en oliveCEPT®-anläggning till Conti Frantoio i Italien i enlighet med en orderbekräftelse som regleras av NLO9. Ersättningen för oliveCEPT®-anläggningen ska utgå per bearbetad ton av olivpasta.

ArcAroma har ingått en avsiktsförklaring ("Letter of commitment") med Symbionova Solutions i Marocko med syftet att ge Symbionova Solutions en exklusiv distributionsrätt för oliveCEPT®-anläggningar i Marocko, Tunisien och Algeriet. Avsiktsförklaringen bygger på att Symbionova Solutions ska få en viss försäljningskommission på oliveCEPT®-anläggningar som förmedlas.

Firma	Org.nr	Säte	Andelar/aktier	Kapital/röster (%)
AAP bioCEPT AB	556429-1309	Lund	1 000	100/100
AAP oliveCEPT AB	559125-3140	Lund	1 000	100/100
AAP dynaCEPT AB	559125-3181	Lund	1 000	100/100
AAP Shanghai Co Ltd	91310000MA1J26AB78	Shanghai (Kina)	250 000	100/100

ArcAroma har enligt en offert daterad den 24 september 2018 sålt en CEPT®-generator V.6.3 till OptiFreeze AB med hänvisning till NL09 som leveransvillkor. ArcAroma har även ingått ett serviceavtal med OptiFreeze AB avseende service- och underhåll av CEPT®-anläggningen. Enligt serviceavtalet ska ArcAroma bl.a. tillhandahålla utbildning av CEPT®-anläggningen, samt tillhandahålla support i enlighet med föreskrivna responstider. ArcAromas ansvar för bristande servicenivåer är begränsat till en angiven procent av den årliga serviceavgiften.

Testanläggningar i Kina

ArcAroma har ingått avtal om testanläggningar för bioCEPT® i Qingdao, med Qingdao Water Limited. Avtalet bygger på att Qingdao ska erhålla försäljningskommission på framtida leveranser av bioCEPT® till Kina om Bolaget väljer att investera i en egen bioCEPT®-anläggning. Det kinesiska bolagen har en köpoption på att förvärva testanläggningen som sträcker sig upp till ett år efter att testperioden har avslutats.

Låne- och finansieringsavtal

ArcAroma har i december 2018, beviljats en revolverande depåkredit av Erik Penser Bank om totalt 7,0 MSEK varav 6,5 MSEK utnyttjats per den 31 januari 2019. Depåkrediten löper initialt till den 30 juni 2019 med en ränta om 4,75 procent på årsbasis, vartefter omprövning av villkoren sker. Som säkerhet för krediten har ArcAroma pantförskrivit innehavet av samtliga aktier i OptiFreeze AB. Om ArcAroma inte uppfyller sina förpliktelser gentemot Erik Penser Bank kan Erik Penser Bank komma att ta panten i anspråk.

ArcAroma har den 8 februari 2019, ingått ett avtal med Erik Penser Bank om ett så kallat bryggglån, enligt vilket ArcAroma har lånat ett belopp om 7,5 MSEK av Erik Penser Bank. Lånet löper med en ränta om 6,95 procent på årsbasis och ska amorteras i sin helt vid ArcAromas erhållande av emissionslikvid från Företrädesemissionen, dock senast den 29 april 2019.

Andra avtal av intresse för Bolaget

Fastigheter

ArcAroma hyr kontorslokaler om totalt ca 570 kvm i Lund. Per dagen för Prospektet har ArcAroma fem hyresavtal. I samtliga hyresavtal är Lundaproduktioner Fastighets Aktiebolag hyresvärd. Hyresavtalet med kortast avtalstid löper ut den 30 november 2019 och hyresavtalet med längst avtalstid löper ut den 30 november 2021. Om hyresavtalen inte sägs upp nio månader före den avtalade hyrestidens utgång, förlängs avtalen därefter automatiskt i perioder om tre år.

Villkorlån från Energimyndigheten

ArcAroma har den 30 januari 2012 erhållit finansiering från Statens Energimyndighet i form av stöd genom ett villkorlån motsvarande 41 procent av stödgrundande kostnader, dock om högst 4,5 MSEK, för genomförandet av projektet Energieffektiv förbehandlingslinje för biogassubstrat baserad på CEPT®. En ränta om sex procent över Riksbankens vid var tid gällande referensränta ska erläggas i efterskott, med början tre månader efter det att amortering av villkorlånet har påbörjats. Per dagen för Prospektet har amortering av villkorlånet inte påbörjats. Amortering av lånet är kopplat till framtida fakturering hänförligt till projektet och dess resultat. ArcAroma är skyldiga att så länge skulden kvarstår årligen rapportera till Statens Energimyndighet en redovisning av projektets utfall samt ett underlag för beräkning av återbetalning. ArcAroma har en återbetalningsskyldighet bland annat för de fall rapportering enligt ovan inte utförs i enlighet med villkoren eller om väsentliga organisatoriska förändringar i Bolaget sker. Villkorlånet löper i övrigt på sedvanliga villkor.

Konsultavtal

Utöver konsultavtalen som har ingåtts med Ironblock AB och LJV Ekonomikonsult AB, beskrivna i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Nuvarande anställningsavtal för VD och avtal med övriga ledande befattningshavare" ovan, har Bolaget löpande anlitat PL Holding AB (huvudägaren Per Henrikssons helägda bolag) som konsult för tjänster relaterade till utveckling och innovation samt patentstrategi. Förhandlingar pågår mellan Bolaget och PL Holding AB avseende ett nytt konsultavtal. Per dagen för Prospektet utförs konsulttjänsterna enligt Bolagets instruktion. Omfattningen av konsulttjänsterna uppgår till ca 40 timmar per månad med en ersättning som uppgår till om 780 SEK per timme.

För vidare information om de konsulttjänster Ironblock AB och LJV Ekonomikonsult AB samt PL Holding AB har utfört åt Bolaget, se avsnittet "Transaktioner med närstående" nedan.

Medarbetare

Medelantalet anställda i Koncernen under räkenskapsåret 2016/2017 var 7,75 anställda, varav 1,0 var kvinnor och 6,75 var män. Medelantalet anställda i Koncernen under räkenskapsåret 2017/2018 var 7,7 anställda, varav 0,8 var kvinnor och 6,9 var män. Per dagen för Prospektet har ArcAroma 12 anställda, varav 11 i Sverige, 1 i Kina. Av de anställda är 11 män och 1 kvinna.

Twister, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

Bolaget har tecknat en företagsförsäkring som bland annat omfattar egendoms- och ansvarsförsäkring samt verksamhetsavbrott. Bolaget har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och VD som täcker samtliga Bolag inom Koncernen. Försäkringarna är förenade med vissa sedvanliga begränsningar avseende bland annat försäkringsbelopp och antal ersättningsberättigade försäkringsfall under samma försäkringsperiod.

Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer ArcAromas styrelse att Koncernen har för branschen sedvanliga försäkringar och att Koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringar.

Immateriella rättigheter

Patent

Koncernens patentportfölj innehåller dels 22 beviljade patent, dels 29 aktiva patentansökningar (många där behandling av registreringsmyndigheter nyligen startat). Bolaget är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar.

Per dagen för detta Prospekt innehar Bolaget 22 registrerade patent och 29 patentansökningar i 4 patentfamiljer vilka alla avser uppfinningar som relaterar till teknik för PEF (pulserade elektriska fält). Den senaste inlämnade patentansökan är inlämnad för registrering på nyckelmarknaderna Europa, USA och Kina. I nedanstående tabell redogörs för Bolagets patentfamiljer, med angivande av registrerade patent och antalet pågående patentansökningar som Bolaget innehar per dagen för detta Prospekt i vardera patentfamilj.

Varumärkesskydd

Per dagen för detta Prospekt är Bolaget innehavare av 15 varumärkesfamiljer enligt nedan:

- Varumärkena oliveCEPT, dynaCEPT, hygieCEPT, dewaterCEPT, ballastCEPT, juiceCEPT, wineCEPT, bioraffCEPT, beerCEPT & cocoCEPT är registrerade varumärken i EU i klasserna 7, 9, 11 och 40.
- Varumärkena labCEPT & medCEPT är registrerade varumärken i EU i klasserna 7, 9, 10, 11 och 40.
- Varumärket XCEPT är ett registrerat varumärke i EU i klasserna 7, 9, 10, 11, 40 och 42.
- Varumärket CEPT är ett registrerat varumärke i Sverige i klass 11 och i EU i klasserna 7, 9, 10, 11 och 40.

Som en del av Koncernens övergripande varumärkesstrategi och för att säkerställa att skyddsomfång, särskiljningsförmåga och värdet av varumärkesportföljen bevaras, finns det löpande bevakning på samtliga 15 varumärkesfamiljer. Syftet med bevakningen är att identifiera närliggande konkurrerande ansökningar vilket medför att Bolaget kan agera skyndsamt för att skydda sina varumärkesfamiljer.

Därtill är AAP Shanghai Co Ltd per dagen för detta Prospekt innehavare av varumärken enligt nedan:

- Varumärkena BIOCEPT och DYNACEPT är registrerade varumärken i Kina i klasserna 7 och 11.

Firma- och domännamn

Förutom att respektive bolag i ArcAroma-koncernen innehar rätten till sitt eget firmanamn, är Bolaget per dagen för Prospektet ägare till ett flertal domäner exempelvis arcaroma.se, arcaroma.com samt ett antal domäner kopplade till Bolagets registrerade varumärken på toppdomänerna ".se" och ".com".

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. ArcAromas grundare och största ägare, Per Henriksson, har åtagit sig att nyttja teckningsrätter för teckning i emissionen motsvarande ett belopp om 1,5 MSEK. Per Henriksson har, via sitt Bolag PL Holding AB, ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till ett antal styrelseledamöter samt till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Totalt uppgår ingång-

Patentfamilj med titel	Beskrivning	Länder	Löptid
PEF-system	Avser ett systemarrangemang för att utsätta ett pumpbart medium för ett pulserat elektiskt fält (PEF). Uppfinningen avser också ett förbättrat förfarande för neutralisering av mikroorganismer.	Beviljade patent i: USA, Kina, Sydkorea, Ryssland, Sydafrika, Israel, Sverige och EP (Europa; validerat i Österrike, Belgien, Danmark, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Holland, Polen, Spanien, Schweiz/Liechtenstein, Turkiet och Storbritannien) Ansökan godkänd och på väg att beviljas i: Kanada Pågående ansökan i: Indien	Prioritet från 7 april 2008. Löptid för alla är 30 mars 2029 förutom Sverige (7 april 2028) och USA (31 december 2029)
Röttningsapplikationen / ballast-vattenbehandling	Avser ett förfarande och system för PEF-behandling av en fast fas efter filtrering av ett pumpbart vätskeformigt flöde. Viktigt inriktning är den där rötning genomförs därefter och där flocknings-medel närvarar vid filtreringen.	Ansökan godkänd och på väg att beviljas i: Ryssland Pågående ansökningar i: USA, Kina, EP (Europa), Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Brasilien, Kanada, Singapore, Thailand och Sydafrika	Prioritet från 6 november 2013. Känd löptid är 4 november 2034.
PEF-kammare 1	Avser en PEF-kammare med förträngning och optimal elektrodskonfiguration och som kan fungera som en plug-in-lösning. Exempel på varianter av uppfinningen är en sådan med venturiform och med speciell placering och form av elektroderna.	Pågående ansökningar i: USA, Kina, EP (Europa), Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Ryssland, Brasilien, Kanada och Sydafrika	Prioritet från 21 april 2015. Känd löptid är 20 april 2036.
PEF-kammare 2	Avser en PEF-kammare med införbara elektroder.	Beviljat patent i: Sverige Pågående ansökningar i: USA, Kina och EP (Europa)	Prioritet från 20 april 2016. Känd löptid är 19 april 2037 förutom för Sverige (19 oktober 2036).

Namn	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Garantiersättning	Andel av emissionen
Per Henriksson	1 500 000	-	-	3,9%
Per-Ola Rosenqvist	1 662 000	-	-	4,3%
Johan Möllerström	799 992	-	-	2,1%
Martin Linde	1 080 000	-	-	2,8%
Peter Ahlgren	132 000	-	-	0,3%
Torbjörn Clementz	100 008	-	-	0,3%
Eva Andersson	31 968	-	-	0,1%
Mats Jacobson	24 000	-	-	0,1%
Shaps Capital AB ¹	-	2 000 000	160 000	5,2%
Daryoush Hosseinian	-	740 000	59 200	1,9%
Fredrik Lundgren	-	800 000	64 000	2,1%
Wilhelm Risberg	-	800 000	64 000	2,1%
Erik Penser Bank ^{2,3}	8 541 480	14 526 064	1 162 085	59,9%
Totalt	13 871 448	18 866 064	1 509 285	85,0%

¹ Nås på adress Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm

² Nås på adress Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm

³ Teckningsförbindelser har ingåtts för kunds räkning.

na teckningsförbindelser till cirka 13,9 MSEK, motsvarande 36 procent av Företrädesemissionen. Det utgår ingen ersättning för de aktieägare och externa investerare som ingått teckningsförbindelser.

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 18,9 MSEK, motsvarande 49 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 8,0 procent, motsvarande totalt cirka 1,5 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,7 MSEK, motsvarande 85 procent av erbjudandet. I tabellen ovan redovisas de parter som ingått avtal om teckningsförbindelser eller garantiåtaganden.

Avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks mellan den 1 - 4 februari 2019. Garantikonsortiet har samordnats av Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås genom Erik Penser Bank på adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Intressen och intressekonflikter

ArcAromas finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen är Erik Penser Bank AB. Erik Penser Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster till Bolaget. Advokatfirman Morris AB är ArcAromas legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen, Övertilldelningsemissionen och upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt ArcAroma för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal befintliga större aktieägare, inklusive Bolagets ledning och styrelse, har åtagit sig att teckna för sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen. Därtill har ett antal styrelseledamöter samt externa investerare åtagit sig att överta och nyttja teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen. Teckningsrätterna överläts vederlagsfritt från Bolagets största ägare, Per Henriksson. Därutöver har ArcAroma ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom de nedan angivna undantagen har ingen av ArcAromas styrelseledamöter eller ledande befattningshavare eller deras närstående deltagit direkt eller indirekt i några väsentliga affärstransaktioner med Bolaget sedan den 1 maj 2018 och fram till datumet för Prospektet.

I huvudsak består närståendetransaktionerna av inköp av konsulttjänster från bolag kontrollerade av Bolagets huvudägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare eller deras närstående enligt nedan. De styrande principerna för vad som anses vara närstående-transaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Bolaget har löpande anlitat PL Holding AB för att, genom Bolagets största aktieägare Per Henriksson, tillhandahålla tjänster inom patentstrategi samt utveckling och innovation på konsultbasis. PL Holding AB ägs av Bolagets största aktieägare Per Henriksson. Ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till om 780 SEK per timme. Förhandlingar på-

går mellan Bolaget och PL Holding AB avseende ett nytt konsultavtal. Under det senaste räkenskapsåret uppgick den totala ersättningen till PL Holding AB till 2 230 149 SEK. Bolaget har under 2019 minskat omfattningen av tillhandahållna konsulttjänster från PL Holding AB. För uppgift om ersättning till PL Holding AB sedan den 1 maj 2018 och fram till datumet för Prospektet, se tabell nedan.

Bolaget har anlitat Ironblock AB för att genom styrelseledamot Per-Ola Rosenqvist, tillhandahålla CXO-tjänster samt andra tjänster inom teknikutveckling, operativ ledning, finansiell strategi strategisk planering och affärsutveckling på konsultbasis. Ironblock ABs huvudägare är Bolagets CXO och styrelseledamot Per-Ola Rosenqvist. Ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till om 780 SEK per timme. Under det senaste räkenskapsåret uppgick den totala ersättningen till Ironblock AB till 1 627 438 SEK. För uppgift om ersättning till Ironblock AB sedan den 1 maj 2018 och fram till datumet för Prospektet, se tabell nedan.

Bolaget har anlitat LJN Ekonomikonsult AB för att genom Lars Josefsson, tillhandahålla CFO-tjänster och andra tjänster ekonomi relaterade tjänster på konsultbasis. LJN Ekonomikonsult AB ägs av Bolagets CFO Lars Josefsson. Ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till om 900 SEK per timme, med rabattfaktor om 10 % efter 200 månadsvis fakturerade timmar. Under det senaste räkenskapsåret uppgick den totala ersättningen till LJN Ekonomikonsult AB till 332 280 SEK. För uppgift om ersättning till LJN Ekonomikonsult AB sedan den 1 maj 2018 och fram till datumet för Prospektet, se tabell nedan.

Bolagets styrelse bedömer att samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Kostnader i samband med Företrädesemissionen

Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 4,7 MSEK, varav cirka 1,5 MSEK utgörs av ersättning till emissionsgaranter. För det fall Övertilldelningsemmissionen tecknas fullt ut beräknas Bolagets emissionskostnader öka med ytterligare cirka 400 KSEK. Utöver ersättning till emissionsgaranter avser kostnader relaterade till Företrädesemissionen i huvudsak kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet samt marknadsföring.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet:

- [Årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/2017](#): koncernens rapport över totalresultat (sidan 26), koncernens rapport över finansiell ställning (sidorna 27 - 28), koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 29), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 30), moderbolagets resultaträkning (sidan 31), moderbolagets rapport över totalresultatet (sidan 32), moderbolagets balansräkning (sidorna 33 - 34), moderbolagets förändringar av eget kapital (sidan 35), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 36), noter (sidorna 38 - 66) och revisionsberättelse (sidorna 68 - 69)
- [Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/2018](#): koncernens rapport över totalresultat (sidan 25), koncernens rapport över finansiell ställning (sidorna 26 - 27), koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 28), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 29), moderbolagets resultaträkning (sidan 30), moderbolagets rapport över totalresultatet (sidan 30), moderbolagets balansräkning (sidorna 31 - 32), moderbolagets förändringar av eget kapital (sidan 33), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 34), noter (sidorna 35 - 57) och revisionsberättelse (sidorna 59 - 61)
- [Delårsrapport för perioden 1 november 2018 - 31 januari 2019](#): koncernens resultaträkning (sidan 13), koncernens balansräkning (sidan 14), koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 15), koncernens rapport över kassaflöde (sidan 16), moderbolagets resultaträkning (sidan 17), moderbolagets rapport över totalresultat (sidan 18), moderbolagets balansräkning (sidan 19), moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 20), moderbolagets rapport över kassaflöde (sidan 21), noter (sidorna 22 - 23)

ArcAromas årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 har reviderats av Bolagets revisor och respektive revisionsberättelse är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapport för perioden 1 november 2018 - 31 januari 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Transaktioner med närstående sedan den 1 maj 2018 till dagen för Prospektet.

Namn	Företag	Funktion	Arvode
Per Henriksson	PL Holding AB	Konsult (huvudägare)	655 200 SEK
Per-Ola Rosenqvist	Ironblock AB	CXO	1 233 891 SEK
Lars Josefsson	LJN Ekonomikonsult AB	CFO	557 475 SEK

Förutom ArcAromas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2016/2017 och 2017/2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor med adress Skiffervägen 12, 224 78 Lund, under ordinarie kontorstid:

- ArcAromas bolagsordning.
- ArcAromas, inklusive dotterbolagens, årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 (inklusive revisionsberättelser).
- ArcAromas delårsrapport för perioden 1 november 2018 – 31 januari 2019.
- Prospektet.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken ArcAromas verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Arc Aroma Pure AB
Org. nr: 556586-1985

Fastställd på extra bolagsstämma 2012-09-04

§ 1 Firma

Bolagets firma är Arc Aroma Pure AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lund kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara utveckling, tillverkning och marknadsföring av utrustning för biologisk rening av pumpbara produkter. I anslutning härtill skall bolaget utveckla system och mjukvara ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 544 100 kronor och högst 2 176 400 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 441 000 och högst 21 764 000 stycken.

§ 6 Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fem suppleanter.

§ 8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut:
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0501-0430.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2018 till 0,447 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2019 uppgår schablonskatten till 0,453 procent av kapitalunderlaget.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Bolagsskatten kommer stegvis att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

CEPT	Står för "Closed Environment PEF Treatment" varav "PEF" står för <i>Pulsed Electric Field</i> vilket betyder elektroporation. Elektroporation är en teknik för leverans av elektroniska pulser direkt in cellerna.
Fruksättning	Den process då frukten efter pollination börjar utvecklas.
Kallpastörisering	Pastörisering av livsmedel utan uppvärmning.
Personekvivalent (pe)	Ett måttetal för föroreningsbelastning som används vid dimensionering av enskilda avlopp. Pe motsvarar den mängd som en person avger schablonmässigt per dygn.
Sustaintech	Avser tillämpade tekniklösningar som leder till ökad hållbarhet och effektivare resursutnyttjande.

SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommisionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	% av investeringen	
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0%
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00%

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Kumulativ effekt

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommisionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0%	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Värde efter kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

ADRESSER

Emittent

Arc Aroma Pure AB (publ)

Besöksadress: Skiffervägen 12
224 78 Lund

Telefon: 046 271 83 80

Hemsida: www.arcaroma.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank AB

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405

103 91 Stockholm

Telefon: 08 463 80 00

E-post: info@penser.se

Hemsida: www.penser.se

Revisor

KPMG AB

Besöksadress: Vasagatan 16
Box 382

101 27 Stockholm

Telefon: 08 723 91 00

Hemsida: www.kpmg.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Morris AB

Besöksadress: Norrlandsgatan 15
Box 3442

103 69 Stockholm

Telefon: 010 722 36 00

Hemsida: www.morrislaw.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Telefon: 08 402 90 00

Hemsida: www.euroclear.com



ARCAROMA

pure efficiency