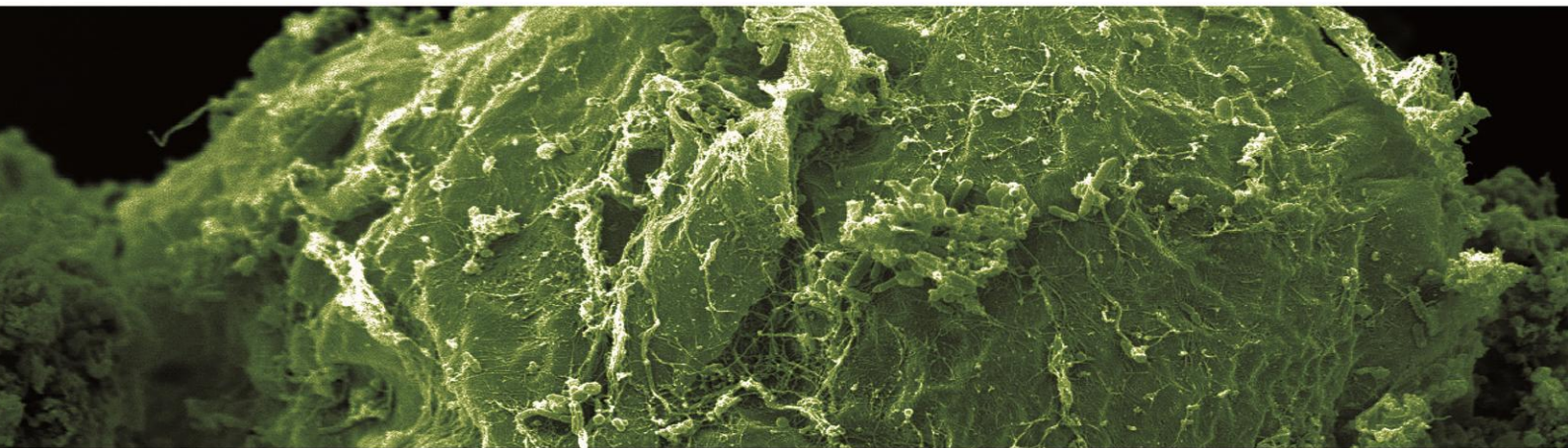


Inbjudan till teckning av aktier

Nyemission i cleantechbolag inför listning på AktieTorget

Arc Aroma Pure AB (publ), 556586-1985, utvecklar en skalbar förbehandlingsplattform för befintliga biogasanläggningar som, enligt Bolagets tester, har potential att väsentligt effektivisera produktionen av biogas och därmed minska utsläppen av växthusgaser. Arc Aroma Pures egenutvecklade och patenterade teknikplattform, CEPT[®], möjliggör snabbare produktion, högre gasutbyte och lägre energikostnad. Bolagets egenutvecklade förbehandlingsanläggning för befintliga biogasanläggningar är delfinansierad av en ledande energikoncern och Vinnova. Dessutom har Energimyndigheten beviljat ett omfattande affärsutvecklingslån.



ARC AROMA PURE
PROTECT AND PRESERVE WITHOUT ADDITIVES

OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Arc Aroma Pure" avses Arc Aroma Pure AB (publ) med organisationsnummer 556586-1985.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission AB finansiell rådgivare till Arc Aroma Pure. Sedermera Fondkommission AB har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Arc Aroma Pure är ansvariga för innehållet i memorandumet, varpå Sedermera Fondkommission AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Arc Aroma Pure samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Sedermera Fondkommission AB agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Arc Aroma Pures kontor samt på Bolagets hemsida (www.arcaromapure.se). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets och Sedermera Fondkommission AB:s respektive hemsida (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

AktieTorget

Arc Aroma Pure har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Arc Aroma Pure avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag som driver en handelsplattform (MTF). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget under förutsättning att emissionens minimibelopp och AktieTorgets spridningskrav uppfylls. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BIOGAS	5
BOLAGETS CEPT®-PLATTFORM – EN FÖRENKLAD BESKRIVNING	6
BAKGRUND OCH HISTORIK	7
INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER	10
MOTIV FÖR EMISSION	11
STYRELSEN HAR ORDET	13
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	15
ARC AROMA PURE AB (PUBL)	17
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	33
REVISOR OCH ANSTÄLLDA	38
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	39
AKTIEKAPITAL	44
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	46
FINANSIELL ÖVERSIKT	47
RISKFÄKTORER	57
BOLAGSORDNING	59
SKATTEFRÅGOR	62

Arc Aroma Pure AB (publ)

- Egenutvecklad och patenterad teknikplattform (CEPT®).
- Lägre energikostnad vid biogasproduktion.
- Potential att öka biogasproduktionen med mer än 15 procent vid storskalig produktion.
- CEPT® öppnar upp för användning av nya substrat såsom vissa typer av odlade grödor, skogsavfall, alger och tång, vilka ej är lönsamma att använda som substrat idag.
- CEPT® har även potential att användas vid hygienisering/rening av exempelvis vatten och livsmedel.
- Arc Aroma Pure AB:s (publ) förbehandlingsanläggning för befintliga biogasanläggningar är delfinansierad av en ledande energikoncern och Vinnova.
- Energimyndigheten har beviljat ett affärsutvecklingslån om 4,5 MSEK.
- Leverans av en första CEPT®-plattform till nu befintlig samarbetspartner är planerad att kunna ske under slutet av 2013. Till andra potentiella intressenter beräknas inledande leveranser kunna genomföras under slutet av 2014.
- Bolagets målsättning är att under 2015 nå en omsättning överstigande 70 MSEK, med en resultatmarginal om 25-28 procent (före skatt) och under 2016 att nå en omsättning överstigande 100 MSEK, med bibehållen resultatmarginal.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	19 februari – 5 mars 2013.
Teckningskurs:	4,80 SEK per B-aktie.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar lägst 625 000 och högst 1 050 000 B-aktier.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 1 000 B-aktier, motsvarande 4 800 SEK. Anmälan om teckning av B-aktier ska avse lägst 1 000 B-aktier eller multiplar därav.
Antal aktier innan emission:	5 941 000 aktier (varav 908 000 A-aktier och 5 033 000 B-aktier)
Värdering:	Cirka 28,5 MSEK (pre-money)
Listning på AktieTorget:	B-aktien i Arc Aroma Pure är planerad att anslutas till AktieTorget. Första dag för handel beräknas bli den 3 april 2013.
Handelspost:	En (1) B-aktie
Avsiktsförklaringar:	Arc Aroma Pure har av medlemmar i styrelsen mottagit avsiktsförklaringar om teckning i den förestående nyemissionen motsvarande sammanlagt 300 000 SEK.
B-aktiens ISIN-kod:	SE0004977452

Informationsträffar

I samband med Arc Aroma Pures planerade listning på AktieTorget kommer Bolaget att medverka på ett antal informationsträffar. Evenemangen är gratis.

- 19 februari 2013 klockan 18.30 – Informationsträff på Scandic Star, Glimmervägen 5, Lund.
- 20 februari 2013 klockan 18.00 – Torgdag på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Södra Hamngatan 59-65, Göteborg.
- 21 februari 2013 klockan 18.00 – Torgdag på Scandic Anglais, Humlegårdsgatan 23, Stockholm.
- 28 februari 2013 klockan 18.00 – Aktiebar på Clarion Hotel Sign, Östra järnväggsgatan 35, Stockholm.

För anmälan eller ytterligare information om informationsträffarna:

Sedermera Fondkommission AB
E-post: anmalan@sedermera.se
Telefon: 0431-47 17 00

BIOGAS

Arc Aroma Pure – effektivisering vid produktion av biogas

Arc Aroma Pure utvecklar ett system som, enligt Bolagets tester, har potential att väsentligt effektivisera produktionen av biogas och minska utsläppen av växthusgaser. Genom effektivisering av biogasproduktion kan mer energi utvinnas ur organiska material i en snabbare process.

Vad är biogas?

Med biogas menas ett vätskeformigt eller gasformigt bränsle som framställs av biomassa och vars energiinnehåll till övervägande del härrör från metan. Biogas bildas när organiskt material bryts ner av mikroorganismer i syrefri miljö, så kallad anaerob rötning. I en biogasprocess deltar en mängd olika mikroorganismer i ett komplicerat samspel som leder till att sammansatta organiska föreningar, till exempel kolhydrater, fetter och proteiner, bryts ner till slutprodukterna metan och koldioxid. Denna process sker naturligt i många miljöer med begränsad tillgång på syre, till exempel i sumpmarker, på risfält och i magen på idisslare.

I en biogasanläggning utnyttjas den naturliga processen genom att organiskt material som avloppsslam, gödsel, lantbruksgrödor och matavfall läggs eller pumpas in i en rötkammare, som är en helt lufttät behållare. I rötkammaren bildas rå biogas som huvudsakligen består av metan och koldioxid men även av små mängder kvävgas, ammoniak och vätesulfid. Gasen är oftast mättad med vattenånga. I rötkammaren bildas förutom biogas en näringsrik rötrest som kan användas till gödningsmedel.

Rötning – en central del av biogasproduktion

Många typer av organiska material lämpar sig som substrat (råvara) för rötning, till exempel slam från avloppsreningsverk, matavfall, gödsel, och olika växtmaterial. I vissa fall är förbehandling nödvändigt för att mottagningssystem, pumpning, omrörning och nedbrytning ska fungera optimalt.

Själva rötningssprocessen kan delas in i tre huvudsteg; hydrolys, fermentering och metanbildning. I det första steget sönderdelas komplexa organiska föreningar av mikroorganismer och enzymer till mindre föreningar som socker och aminosyror. I nästa steg sker en jäsning (fermentering) varvid ett antal mellanprodukter, bland annat alkoholer, fettsyror och vätgas bildas. I den sista fasen sker metanbildningen med hjälp av en unik grupp mikroorganismer. Den gas som bildas, biogasen, består främst av metan och koldioxid.

Användning

Energien i biogas kan användas för uppvärmning, antingen lokalt eller genom distribution via fjärrvärmenät. Biogas kan också användas för produktion av el och därmed bidra till en ökad andel grön el i elnätet. Det snabbast växande användningsområdet är fordonsgas. Biogas som renats och uppgraderats till en hög metanhalt kan med fördel användas till fordonsdrift. Metanmolekylen kan även användas som råvara i olika tillverkningsprocesser. Exempel på produkter där metan kan ingå som råvara är färger, plaster, möbler, djurfoder och smörjoljor (www.biogasportalen.se).

Hur kommer Arc Aroma Pure in i bilden?

Arc Aroma Pure utvecklar en förbehandlingsanläggning för inkoppling i befintliga biogasanläggningar. Förbehandlingsanläggningen möjliggör effektivisering av biogasproduktion.

BOLAGETS CEPT®-PLATTFORM – EN FÖRENKLAD BESKRIVNING

Arc Aroma Pure utvecklar en plattform med namnet CEPT® (Closed Environment PEF Treatment). Tekniken kan, bland annat, användas för att effektivisera produktionen av biogas vilket minskar utsläppen av växthusgaser. De försök som Bolaget genomfört visar att CEPT® har potential att väsentligt öka biogasproduktion. Den uppmätta ökningen beror delvis på vilken råvara som används, men Bolaget har registrerat ökning på mellan 15 och 28 procent. Analyser visar samtidigt att plattformen möjliggör en snabbare produktion till en lägre energikostnad.

Vid tillverkning av biogas måste i de flesta fall råvaran (det så kallade substratet) förbehandlas. Detta för att pumpning, omrörning och nedbrytning ska fungera optimalt. Samtidigt vill man avlägsna oönskat innehåll från råvaran och bekämpa oönskade bakterier, etc. Det är i denna förbehandling som Arc Aroma Pures CEPT®-plattform ska vara delaktig. För att göra detta möjligt tar Arc Aroma Pure fram en förbehandlingslinje som är baserad på den patenterade CEPT®-plattformen. I förbehandlingslinjen är CEPT®-plattformen och övrig utrustning installerad i en bruksklar container. Containern lyfts på plats och ansluts enkelt till den befintliga biogasanläggningens produktionslinje.

Bolagets egenutvecklade och patenterade teknik öppnar för användning av substrat som med dagens befintliga teknik inte är lönsam att använda sig av. Detta kan till exempel vara skogsavfall, alger och tång.

Arc Aroma Pure har konstruerat en storskalig pilotanläggning: Denna förbehandlingslinje används vid en befintlig biogasanläggning som samägs av E.ON Sverige AB och privata aktörer. Projektet befinner sig nu i slutfasen av utvärdering.

Det finns planer för en omfattande utbyggnad av biogasproduktionen i Sverige. Internationellt är det stor skillnad mellan olika regioner avseende hur omfattande befintlig produktion är och vilka utbyggnadsplaner som finns. Ett närliggande exempel på en intressant stor marknad är Tyskland, där det enligt senare statistik i snitt invigs en ny anläggning var sjätte timme.

Bolagets målsättning är att under 2015 nå en omsättning överstigande 70 MSEK, med en resultatmarginal om 25-28 procent (före skatt) och under 2016 att nå en omsättning överstigande 100 MSEK, med bibehållen resultatmarginal.



BAKGRUND OCH HISTORIK

Biogas bildas när organiskt material bryts ner av mikroorganismer i syrefri miljö. I en biogasanläggning utnyttjas den naturliga processen genom att organiskt material som till exempel avloppsslam, gödsel, lantbruksgrödor och matavfall läggs eller pumpas in i en röt-kammare, som är en helt lufttät behållare. I röt-kammaren bildas rå biogas. Energin i den biogas som bildats kan därefter användas för uppvärmning, antingen lokalt eller genom distribution via fjärrvärmenät. Biogas kan också efter uppgradering med fördel användas till fordonsdrift samt för produktion av el. Biogasen kan enkelt lagras och ersätta fossila bränslen.

Arc Aroma Pure – effektivisering vid produktion av biogas

Arc Aroma Pure utvecklar ett system (CEPT[®]-plattformen) som, enligt Bolagets tester, har potential att väsentligt effektivisera produktionen av biogas och minska utsläppen av växthusgaser. Genom effektivisering av biogasproduktion kan mer energi utvinnas på kortare tid ur det organiska materialet. Arc Aroma Pures egenutvecklade teknik öppnar för användning av råvaror som med befintlig teknik inte är lönsam eller som kräver offentligt stöd och subventioner för drift. Tekniken är såväl lämpad att användas i mindre, decentraliserade anläggningar som i omfattande generation II-anläggningar, vilket är stora anläggningar som bygger på förgasningsteknik till skillnad från rötningsanläggningar.

Bakgrund, historik och nuläge

Arc Aroma Pure grundades 2008 i samband med att ha mottagit pris från Venture Cup Syd för bästa affärsidé och efter en längre tids forskning och utveckling rörande olika applikationer baserade på elektroporation, PEF (Pulserande Elektriska Fält). Elektroporation är en känd och vetenskapligt väl genomlyst teknik. PEF används rutinmässigt, exempelvis inom biokemi vid införande av ny arvsmassa i celler. Tekniken kan även användas för avdödning av mikroorganismer (hygienisering) och frön. Bolaget har sedan det grundades 2008 fortsatt utvecklingen av den patenterade CEPT[®]-plattformen. Initialt fokuserade Arc Aroma Pure på energieffektiv kallpastörisering av flytande livsmedel och vatten. Efter en av Bolaget genomförd analys visade sig tekniken även ha betydande potential vid hygienisering av biogassubstrat (råvaran vid biogasproduktion), samtidigt som tekniken genom att slå sönder strukturer och cellmembran har potential att påtagligt effektivisera framställning av biogas. Att effektivisera framställningen av biogas är idag Bolagets första fokusområde. Utvecklingsarbetet har bland annat drivits tillsammans med Lunds universitet, Sveriges lantbruksuniversitet och SIK (Institutet för Livsmedel och Bioteknik AB), biogasanläggningen på Wrams Gunnarstorp och energibolag.

Arc Aroma Pure har i samarbete med slutanvändare och biogasexperter genomfört olika försök och utvecklingsinsatser som lett fram till en storskalig pilotanläggning för förbehandling av substrat. Pilotanläggningen finns idag installerad vid en befintlig biogasanläggning som samägs av E.ON Sverige AB och privata aktörer. Projektet befinner sig just nu i slutfas och en kontinuerlig utvärdering i full skala är inledd hösten 2012. Arc Aroma Pures CEPT[®]-plattform och dess inverkan på substratet och därmed ökning av produktionseffektiviteten studeras. Utöver de försök och förbättringar som genomförs i dagläget kommer steget från pilotanläggning till produkt att innefatta förbättrad användarvänlighet och robusthet samt uppfyllande av olika direktiv som krävs för marknadsintroduktion och CE-märkning.

Uppnådda resultat och studier

Arc Aroma Pure har med omfattande offentligt stöd och i samarbete med en ledande energikoncern utfört försök i syfte att demonstrera sin egenutvecklade tekniks potential att effektivisera produktion av biogas. Arc Aroma Pure har bland annat utvecklat en storskalig pilotanläggning för förbehandling av substrat vid en befintlig kommersiell biogasanläggning på Wrams Gunnarstorp i Skåne.

Vid genomförda tester har bland annat följande resultat noterats. Tester har bland annat visat att:

- Tekniken ger minskad energianvändning, ökat gasutbyte och en snabbare rötningsprocess.
- Substrat behandlat med Bolagets CEPT[®]-plattform har i test ökat gasproduktionen med 28 procent i jämförelse med obehandlat substrat.
- Vid ett första försökstillfälle med kontinuerligt flöde av substrat behandlades 20 procent substrat med en reducerad effekt (uppskattningsvis cirka 25 procent av tilltänkt effekt). Trots detta noterades en ökad gasproduktion på mellan 5-6 procent. Vid full behandling kan detta innebära en ökad gasproduktion om drygt 25 procent.
- I december 2012 genomfördes en testbehandling med provtagning direkt ur substratflödet, med pilotanläggningen inkopplad som en del av flödet i anläggningen på Wrams Gunnarstorp

i Skåne. Vanligtvis pågår processen i 7-10 dagar eller längre. På grund av ett tekniskt fel avbröts gasmätningen redan efter omkring tre dagar, men uppvisade trots detta ett medelvärde av producerad gas som låg 5-8 procent högre än vad medelvärdet gjorde för gas producerad med prover som inte var behandlade med CEPT®-plattformen.

Bolagets tester indikerar att den totala effektiviseringen i en anläggning om 25 GWh/år uppgår till 10 GWh/år. I den befintliga anläggningen på Wrams Gunnarstorp i Skåne, vilken idag omsätter cirka 15 MSEK, har Arc Aroma Pures teknik potential att öka resultatet från ett nollresultat till cirka 5 MSEK i vinst.

För att sammanfatta Bolagets studieresultat har Arc Aroma Pure, förutom potentialen att öka biogasproduktion med mer än 15 procent, även potential att väsentligt påskynda och effektivisera produktionen av biogas. Det är givetvis svårt att precisera exakt hur mycket mer gas CEPT®-plattformen ger i utbyte vid storskalig tillverkning, men samtliga resultat som åstadkommit genom de tester Bolaget har genomfört visar en samstämmighet att biogasproduktionen ökar markant.

Genomförd due diligence och villkorat "mjukt" affärsutvecklingslån

Energimyndigheten beviljade, efter genomförande av en due diligence-undersökning av Bolaget, ett villkorat affärsutvecklingslån om 4,5 MSEK, vilket är utbetalt i sin helhet. Lånet kan beskrivas som ett "mjukt lån", innebärande att återbetalning sker om och när projektet blir lönsamt och amorteringen sker från täckningsbidraget, från och med kommersiell lansering. Ränta på lånet utgår och beräknas först när projektet har resulterat i en kommersiell framgång, det vill säga när den första försäljningen har genomförts. Energimyndighetens huvudvillkor för finansieringen var att Arc Aroma Pure, i monetära termer, löpande skulle finansiera lika mycket som Energimyndigheten.

Nuläge och målsättning

Arc Aroma Pure har för avsikt att inleda marknadsföring av CEPT®-plattformen under 2013. Bolaget beräknar att nyckelfärdiga anläggningar kan börja produceras under mitten av 2014, med första leverans till slutkund under slutet av 2014. Bolagets målsättning är att under 2015 nå en omsättning överstigande 70 MSEK, med en resultatmarginal om 25-28 procent (före skatt) och under 2016 att nå en omsättning överstigande 100 MSEK, med bibehållen resultatmarginal.

Arc Aroma Pure har under hösten 2012 inlett storskaliga försök där slam förbehandlas i en biogasanläggning utanför Wrams Gunnarstorp i Skåne. Parallellt med detta har Bolaget inlett arbetet med att ta fram en komplett, nyckelfärdig förbehandlingslinje vilken ska förinstalleras i en container och består av dubbla CEPT®-plattformar, samt all övrig kringutrustning såsom kvarnar, pumpar och styrsystem. Det är Bolagets ambition att containern ska gå att lyfta på plats och med minimala störningar anslutas till slamflöde, el och övriga försörjningslinjer via förberedda anslutningsorgan. Det är denna typ av nyckelfärdiga förbehandlingslinjer som Bolaget har för avsikt att sälja i större volymer.

Nedan presenteras en övergripande tidsplanering för Arc Aroma Pures arbete fram till och med att försäljning/uthyrning av CEPT®-plattformen ska inledas:



Efter genomförda fälttester och efter att de applicerbara regulatoriska kraven är säkerställda kommer CEPT[®]-plattformen att produktifieras. Denna produktifiering är beräknad att avslutas i mitten av 2014 med att produkten CE-märks avseende användarsäkerhet och övriga riskfaktorer som är sammankopplade med produkten.

Det ställs olika krav på en kommersiell produkt. Vid sidan om regulatoriska krav och säkerhetskrav måste anläggningen anpassas till miljö, användare och infrastruktur. I ett första skede finns det enligt styrelsens uppfattning inget behov av att uppfylla regulatoriska krav som är kopplade till hygieniseringsfunktion och bakterieavdödning. Syftet är inledningsvis att rikta produkten mot befintliga biogasanläggningar där en hygieniseringsresurs redan finns eller inte krävs. I samband med produktifieringen kommer därför dokumentation att tas fram och produkttester att genomföras, i syfte att säkerställa att produkten uppfyller applicerbara krav inklusive användarsäkerhet. Målet med detta är att CE-märka produkten vilket är ett lagkrav för placering på marknaden. Bolaget kommer att införa ett ledningssystem för kvalitet i enlighet med ISO 9001, vilket är en standardiserad norm för kvalitetsledning i företag. IOS 9001 används för att underlätta denna process.

I det fall styrelsen i ett senare skede gör bedömningen att marknaden är tillräckligt stor kommer produkten även att certifieras och CE-märkas avseende hygieniseringsfunktionen. I så fall kommer marknadsföring även att riktas mot anläggningar som är under projektering och som kräver hygienisering.

För att möjliggöra övervakning av processen och för att tillhandahålla effektiv support till Bolagets kunder har Arc Aroma Pure för avsikt att införa ett avancerat styr- och övervakningssystem som gör det möjligt att styra och övervaka CEPT[®]-plattformens process via Internet. Arbetet med detta styrsystem är påbörjat och kommer att integreras i utrustningen. Intrimning kommer att ske under de planerade fälttesterna och slutgiltig utformning av styr- och övervakningssystemet kan komma att ske i samarbete med slutanvändare, vilket ger Bolaget ett separat inkomstkälla.

Hygieniseringsfunktionen är enligt styrelsens bedömning ett attraktivt utvecklingsområde även inom andra marknadssegment än biogas. I stora delar av världen ökar exempelvis behovet av en energieffektiv och skalbar vattenreningsmetod. Även hygienisering av livsmedel, ballastvatten och bortskaffning av animaliska biprodukter är av stort intresse. Hygienisering är därför ett naturligt marknadssegment att bearbeta i ett kommande skede. Styrelsen bedömer att arbetet kan inledas cirka 6-12 månader efter att den första förbehandlingslinjen för biogassubstrat baserad på CEPT[®]-plattformen placerats på marknaden.

Arc Aroma Pure genomför nu en nyemission för att ha möjlighet att fortsätta hålla en hög takt i såväl utvecklings- som kommersialiseringsarbetet.

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER

Emissionsbeslut

Vid styrelsemöte i Arc Aroma Pure AB (publ) den 11 februari 2013 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 4 september 2012, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en publik riktad nyemission av lägst 625 000 B-aktier, motsvarande 3 000 000 SEK och högst 1 050 000 B-aktier, motsvarande 5 040 000 SEK i vilken allmänheten ges rätt att teckna B-aktier.

Avsiktsförklaringar

Arc Aroma Pure har av medlemmar i styrelsen mottagit avsiktsförklaringar om teckning i den förestående nyemissionen motsvarande sammanlagt 300 000 SEK.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 5 040 000 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK. Nyemissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna B-aktier i Arc Aroma Pure AB (publ) till en kurs om 4,80 SEK per B-aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 105 000 SEK, från 594 100 SEK till 699 100 SEK och antalet aktier kommer att öka med 1 050 000 aktier från 5 941 000 aktier till 6 991 000 aktier.

Ansvar

Styrelsen för Arc Aroma Pure AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 14 februari 2013
Styrelsen i Arc Aroma Pure AB (publ)

Martin Hagbyhn – styrelseordförande
Pär Henriksson – styrelseledamot
Anders Hättmark – styrelseledamot
Per-Ola Rosenqvist – VD och styrelseledamot
Lillemor Glans – styrelsesuppleant

MOTIV FÖR EMISSION

Emissionslikvidens användande

Arc Aroma Pure AB (publ) har utvecklat en pilotanläggning avsedd för förbehandling av substrat ägnat till biogasproduktion vid en redan befintlig biogasanläggning i syfte att påvisa teknikens potential att effektivisera produktion av biogas. Den aktuella anläggningen har delfinansierats av en ledande energikoncern. Arc Aroma Pure har också beviljats ekonomiskt stöd från bland andra Vinnova miljöinnovationer, Innovation i Gränsländ, IK2 samt Innovationsbron. Arc Aroma Pure avser via nyemissionen som beskrivs i detta memorandum att anskaffa kapital för att kunna fortsätta hålla en hög takt i såväl utvecklings- som kommersialiseringsarbetet. Emissionslikviden från kapitaliseringen och befintlig kassa är avsedd att användas enligt följande, ordnat efter prioritet:

Ändamål	Täcks av kassa (MSEK)	Emissionslikvidens användande (MSEK)
Emissionskostnader	-	0,5
Patent	0,3	0,3
Teknisk utveckling, material	1,7	0,5
Fältförsök och laboratorieutvärdering	0,7	0,7
ISO 9001	-	1,0
Certifiering	-	0,8
Ledning	0,9	-
Marknadsföring	-	1,1
Overhead	1,2	0,1
Summa (cirka)	4,8	5,0

I tabell ovan framgår vilka kostnader som kommer att täckas av Bolagets befintliga kassa ("Täcks av kassa") samt vilka kostnader som är menade att finansieras genom den förestående nyemissionen ("Emissionslikvidens användande").

Fastställd lägstanivå

Lägstanivå för att genomföra nu aktuell nyemission är 3 000 000 SEK (625 000 B-aktier á 4,80 SEK). I det fall den fastställda lägstanivån inte uppnås kommer nyemissionen som beskrivs i detta memorandum inte att genomföras.

Prioriteringar

I det fall nyemissionen inte skulle bli fulltecknad, men tecknas till åtminstone fastställd lägstanivå, kommer Bolaget att prioritera genomförandet av pågående försök och utvärdering samt teknisk utveckling. Målet är att färdigställa en komplett nyckelfärdig och kommersiellt gångbar förbehandlingsanläggning baserad på CEPT[®]-plattformen som är riktad mot biogasindustri. Även patent, befintliga och planerade kommer att prioriteras för att säkerställa IP-portföljen. Naturligtvis kommer även emissionskostnader att prioriteras.

I det fall nyemissionen endast tecknas till den fastställda lägstanivån är det styrelsens bedömning att den huvudsakliga konsekvensen blir att marknadsföring inte kan genomföras som planerat och att verksamheten kan komma att bedrivas i lägre takt än planerat. Även CE-märkning och certifiering av produkten samt införandet av ett kvalitetssystem i enlighet med IOS 9001 kan komma att skjutas upp. Det är styrelsens bedömning att produktutveckling och patent är av stor vikt då detta möjliggör framgång om än i ett lägre tempo.

Framtida kapitalbehov

I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad anser styrelsen i Arc Aroma Pure att kapitalbehovet för Bolaget är säkrat i tre år framåt. Efter denna period räknar styrelsen med att Bolaget är självfinansierat. Ökad expansionstakt och bearbetning av nya marknader kan dock medföra ökat kapitalbehov. Eventuella oförutsedda framtida händelser kan också aktualisera framtida kapitalbehov.

Aktiens prissättning

Styrelsen i Arc Aroma Pure har fastställt aktiens prissättning efter bedömning av Bolagets ställning och potential.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalbehovet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Arc Aroma Pure nu en nyemission om högst cirka 5,0 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Arc Aroma Pure ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen som beskrivs i detta memorandum tecknas till åtminstone fastställd lägstanivå, 3 000 000 SEK. I det fall nyemissionen inte skulle genomföras som planerat kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Listning på AktieTorget

Styrelsen i Bolaget har ansökt om att B-aktien i Arc Aroma Pure AB (publ) ska tas upp till handel på AktieTorget. Arc Aroma Pure har godkänts för listning på AktieTorget under förutsättning att emissionens minimibelopp och AktieTorgets ägarspridningskrav uppfylls. Listningen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En listning på AktieTorget bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas.

STYRELSEN HAR ORDET

Grundaren Pär Henriksson kommenterar

Vad är biogas? Ungefär den frågan ställde jag vid min första kontakt med biogasindustrin för något år sedan. Nu inser jag att industrin omvandlar en samhällsbelastning (avfall och biprodukter) till en samhällsresurs; biogas. Biogasen kan lagras och transporteras och fungerar som direkt ersättning till fossila bränslen. För att biogasinstruktionen ska nå framgång krävs innovativ teknik som gör industrin lönsam, CEPT® (Closed Environment PEF Treatment) kan utgöra denna boost.

Vid min första kontakt med biogas hade vi arbetat med utvecklingen av CEPT®-plattformen under många år. Målet var då främst att ta fram en plattform för icke termisk pastörisering av livsmedel, rening av vatten och inte minst ballastvatten. Applikationer som fortfarande idag är intressanta.



CEPT® är en vidareutveckling av Pulserande Elektriska Fält (PEF) eller Elektroporation, en teknik som används rutinmässigt vid till exempel införande av ny arvsmassa i celler. Under tidigt 90-tal ingick jag i en grupp som lyckosamt utvecklade tekniken med målet att införa cellgifter i cancerceller.

Det unika i den patentskyddade CEPT®-plattformen är dels generatoren, som består av flera enkla synkroniserade enheter, och dels utformningen av behandlingskammaren.

Idén som fick oss att kontakta en ledande energikoncern kom från en vetenskaplig artikel om biogas. Denna pekade på ett problem; substratet måste hygieniseras. Med hygienisering menas att alla skadliga bakterier och mikroorganismer avdödas genom uppvärmning till 72 grader under upp till tre timmar. Hygienisering är en kostsam installation och är dessutom dyr i drift. I en förstudie som genomfördes i samarbete med och som samfinansierades av samma ledande energikoncern som senare även har samfinansierat vår förbehandlingslinje, fann vi att CEPT®, förutom att bidra med en effektiv hygienisering, dessutom har potential att väsentligt effektivisera produktionen.

Effektivisering uppnås på flera sätt. CEPT®-plattformen slår sönder cellmembranen och andra strukturer i substratet. Detta frigör näringsämnen vilket medför att rötningen till biogas går fortare och mer gas kan produceras. Tekniken använder inte värme, vilket minimerar de störningar som det varma slammet annars orsakar genom att till exempel pumpar havererar. Att en behandling med CEPT®-plattformen är kontinuerlig betyder att graden av nyttjande kan ökas. De produktionstoppar som uppstår när nya substrat tillsätts vid satsvis körning kan undvikas och ett förbättrat kapacitetsutnyttjande uppnås. Jag tror att CEPT® kommer att göra biogasproduktionen lönsam och ge ett oberoende från statligt stöd och subventioner. Tekniken kan även användas i decentraliserad produktion i mindre anläggningar. Det är min förhoppning att tidigare olönsamma råvaror kan användas även utan behov av investeringar i den kostsamma generation II tekniken (förgasning).

Under 2009 producerades cirka 1,4 TWh biogas i 229 anläggningar i Sverige. Industrin har en relativt aggressiv utbyggnadsplan, 2020-visionen, vilken innebär att det år 2020 ska produceras 20 TWh genom biogasanläggningar i Sverige. För att möjliggöra detta måste nya substrat introduceras, vilka idag inte är lönsamma att använda. Då CEPT® slår sönder strukturer och frigör näring har vi goda förhoppningar om att även vissa odlade grödor, alger, tång och biprodukter från skogsindustrin kan användas med hjälp av CEPT®-plattformen, vilket skulle innebära ett paradigmskifte.

I den ledande biogasnationen, Tyskland, startas en ny biogasanläggning var sjätte timma. Sverige har en mindre hedrande plats, men vi har goda förhoppningar om att kunna förändra utvecklingen av biogastillverkning, initialt i Sverige och sedan även internationellt. Vi genomför nu en nyemission för att kunna hålla en hög takt i vårt fortsatta arbete. Jag hälsar Dig varmt välkommen att teckna B-aktier i Arc Aroma Pure i samband med vår planerade listning på AktieTorget.

Pär Henriksson, grundare av och styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ)

VD Per-Ola Rosenqvist kommenterar

Det är mycket stimulerande att medverka till att flytta CEPT®-tekniken från laboratoriet och testanläggningen på Wrangs Gunnarstorp till en industriell produkt. Med vår skalbara och patenterade plattform, CEPT®, kan vi hjälpa såväl små, som stora, producenter av biogas att väsentligen förbättra sin lönsamhet och därmed öka andelen biogas i energisystemet. Eftersom paletten av möjliga användnings-områden för CEPT® är stor och det finns många spännande uppslag och idéer, så ska jag arbeta för att hålla vårt fokus mot biogas och vattenrening, vilket förhoppningsvis skapar framtida resurser för att utveckla och förverkliga CEPT® inom nya och spännande områden.

En utmaning är att optimera kompetens och resurser för att kunna flytta produktionen av våra CEPT®-anläggningar från nuvarande forsknings- och utvecklingsverksamhet. Jag ser framför mig en fristående avdelning som till 100 procent arbetar mot biogasindustrin med högkvalitativa produkter, motiverade medarbetare, stort kundfokus och unik kompetens, växa fram under de närmaste två åren. Arc Aroma Pure har jämte sina samarbetspartners skapat den plattform för "take off" som vi nu står på. Med hjälp av den förestående nyemissionen och en planerad efterföljande listning på AktieTorget så ser jag stora möjligheter på vår kommande resa.



PO Rosenqvist, VD och styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ)

Styrelseordförande Martin Hagbyhn kommenterar

Fokus för Arc Aroma Pure är idag att produktifiera vår teknik för biogasproduktion. Det är spännande att delta i ett projekt för bättre miljö och återvinning av våra resurser. Genom CEPT®-plattformen anser vi oss kunna ta biogasanläggningar från relativt låg till mycket bättre lönsamhet, samt att vi kan behandla material som tidigare inte har kunnat användas vid produktion av biogas. Detta öppnar nya och mycket spännande möjligheter. Arc Aroma Pure har genomfört många tester av sin teknik i en verklig biogasanläggning. Förutom möjligheterna till en mer kostnadseffektiv hygienisering så tyder resultaten på ett förbättrat gasutbud. Vi måste nu intensifiera vårt fokus på att få ut anläggningar till biogasmarknaden.

CEPT®-tekniken går även att använda till andra applikationer än just vid biogasframställning. Tekniken är, förenklat sett, ett sätt att ta död på olika bakterier och mikroorganismer, vilket i sin tur betyder att varhelst ett sådant behov finns så kan CEPT® användas. Bland annat kan sådana applikationer innefatta biologisk rening av mjölk, juicer och andra livsmedel. Tekniken är kostnadseffektiv och livsmedlet ändrar inte smak eller struktur. Tekniken kan också användas vid vattenrening. Inte bara det vatten som vi dagligdags kommer i kontakt med, dricksvatten, utan även industrivatten. Inom till exempel sjöfart är ett stort problem att ballastvatten måste renas, ett problem som vi tror att Arc Aroma Pures CEPT®-teknik kommer att kunna lösa. Idag ligger vårt fulla fokus på biogasprocessen, men det finns ytterligare applikationer och områden som jag ser som möjliga att utveckla vår CEPT®-teknik till.



Martin Hagbyhn, styrelseordförande i Arc Aroma Pure AB (publ)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i Arc Aroma Pure AB (publ) beslutade den 11 februari 2013, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 4 september 2012, att genom riktad emission öka Bolagets aktiekapital med lägst 62 500 SEK och högst 105 000 SEK genom nyemission av lägst 625 000 B-aktier och högst 1 050 000 B-aktier envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK till en teckningskurs om 4,80 SEK per B-aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till lägst 3 000 000 SEK och högst 5 040 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.arcaromapure.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 10, 2013.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna de nya B-aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 28,5 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,80 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning skall göras under perioden 19 februari – 5 mars 2013.

Anmälan

Anmälan om teckning av B-aktier skall avse lägst 1 000 B-aktier, eller multiplar därav. Anmälningssedlar skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 5 mars 2013 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission AB

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall AktieTorgets spridningskrav inte skulle uppfyllas, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det avräkningsnotor skall sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande princip skall gälla. Aktietecknare skall enligt styrelsens bestämmande tilldelas B-aktier i förhållande till totalt tecknat antal B-aktier avrundat nedåt till jämn teckningspost. Överskjutande B-aktier fördelas genom lottning.

Dock äger styrelsen rätt att frångå ovanstående fördelningsgrund för att uppnå en erforderlig spridning bland allmänheten och därigenom möjliggöra för en regelbunden och likvid handel med bolagets B-aktier.

Tilldelning beräknas ske under vecka 10, 2013. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande. Tilldelning kan komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som angivits på anmälningssedlarna eller i vissa fall helt utebli.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 13, 2013. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier skett på dennes VP-konto.

Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya B-aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter B-aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets B-aktie i dagsläget. Arc Aroma Pure har för avsikt att lista Bolagets B-aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 3 april 2013. Handelsbeteckningen kommer att vara AAP. Bolagets B-aktie har ISIN-kod SE0004977452. En handelspost kommer att uppgå till en (1) B-aktie.

Övrigt

Samtliga B-aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Arc Aroma Pure AB (publ)

Tel: +46 46 – 399 110

E-post: info@arcaromapure.se

Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 431– 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.arcaromapure.se) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt kan även erhållas kostnadsfritt från Arc Aroma Pure.

Memorandum finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se).

ARC AROMA PURE AB (PUBL)

Verksamhet

Arc Aroma Pure utvecklar en innovativ förbehandlingslinje avsedd för biogasråvara. Systemet är baserat på den egenutvecklade och patenterade CEPT[®]-plattformen som, enligt styrelsens bedömning, har potential att väsentligt effektivisera produktionen av biogas och därmed minska utsläppen av växthusgaser. CEPT[®]-plattformen möjliggör snabbare produktion, högre utbyte och lägre energikostnad.

Arc Aroma Pure har utvecklat en storskalig pilotanläggning för förbehandling vid en befintlig biogasanläggning som samägs av E.ON Sverige AB och privata aktörer. Projektet befinner sig nu i slutfasen av utvärdering. Arc Aroma Pures förbehandlingsanläggning har delfinansierats av energikoncernen, Vinnova, Innovation i Gränsland, IK2 samt Innovationsbron. CEPT[®]-plattformen möjliggör även för användning av nya substrat, till exempel odlade grödor, skogsavfall, alger och tång då det öppnar upp strukturer och gör det möjligt att röta dessa på rimlig tid. I Bolagets affärsplan ingår även att anpassa CEPT[®]-plattformen för andra applikationer, såsom vattenrening och biologisk rening av flytande livsmedel.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Bolaget PL Holding AB äger i dagsläget 74,4 procent av rösterna och 70,7 procent av aktierna i Arc Aroma Pure AB (publ). Pär Henriksson, styrelseledamot i och grundare av Arc Aroma Pure AB (publ), äger 75 procent av aktierna i PL Holding AB. Resterande del (25 procent) ägs av Pär Henrikssons sambo Lillemor Glans, styrelsesuppleant i Arc Aroma Pure.

Arc Aroma Pure har inte några dotterbolag, men äger 40 procent av aktierna i bolaget OptiFreeze AB, som äger en patentsökt frysteknik som gör att frukt och grönsaker kan behålla sin smak och form efter upptining. Arc Aroma Pure innehar en option att förvärva ytterligare 11 procent av aktierna i OptiFreeze AB. Härutöver har Arc Aroma Pure inte några aktieinnehav i andra bolag.

Bolagsinfo

Firmanamn	Arc Aroma Pure AB (publ)
Handelsbeteckning	AAP
Säte och hemvist	Skåne län, Lund kommun
Organisationsnummer	556586-1985
Datum för bolagsbildning	2000-02-07
Datum när bolag startade sin verksamhet	2008-06-18
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Skiffervägen 12, 224 78 Lund
Telefon	+46 46 – 399 110
Hemsida	www.arcaromapure.se

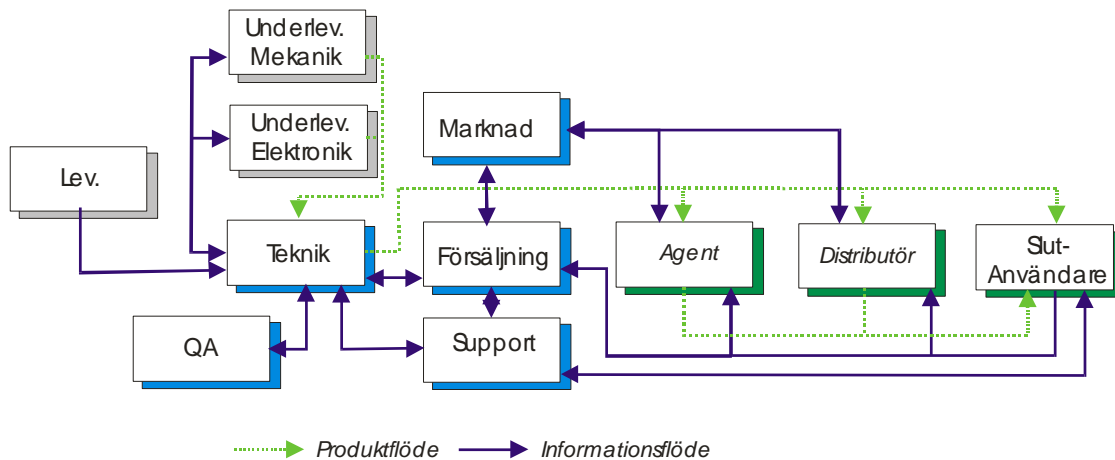
Arc Aroma Pures affärsidé

Arc Aroma Pures affärsidé är att utveckla och marknadsföra cleantech-produkter baserade på Bolagets innovativa, patenterade CEPT[®]-plattform vilken ska hjälpa kunder globalt att effektivisera sin produktion av biogas, rena vatten eller producera välsmakande livsmedel med lång hållbarhet, på ett klimatsmart sätt och möta omvärldens krav på låg kostnad, hög kvalitet och en miljömedveten produktion.

När det gäller det initiala fokusområdet "biogas" ska Bolaget tillhandahålla nyckelfärdiga förbehandlingslinjer där kapaciteten kan väljas efter behov. Systemen är förinstallerade i containers för enkel inkoppling direkt i produktionslinjen. Förbehandlingslinjen, som är baserad på den patenterade CEPT[®]-plattformen, effektiviserar produktionen av biogas och ökar lönsamheten genom att korta ner hålltid och öka utbyte. Detta samtidigt som tekniken öppnar för användning av nya, tidigare olönsamma, råvaror. Det är styrelsens uppfattning att en ökad lönsamhet kommer att möjliggöra en snabbare utbyggnad, vilket bedöms möjligt även utan offentligt stöd och/eller skattesubventioner. Då biogasen är en del av kretsloppet innebär en ökad produktion av biogas att fossila bränslen kan fasas ut, vilket ger en omfattande reduktion av koldioxidutsläpp (växthusgaser).

Affärsmodell

Arc Aroma Pure ska bygga upp en effektiv leveranskedja för tillverkning och marknadsföring av CEPT®-plattformen. Arc Aroma Pure kommer inte att bygga färdiga produkter som lagerhålls. Däremot kommer Bolaget att eftersträva att hålla "nyckelkomponenter" och vissa moduler i lager.



I figuren ovan symboliserar blå block Bolagets interna resurser. Grå block är leverantörer och gröna representerar kunder. QA står för kvalitetssäkring (quality assurance).

Det är styrelsens uppfattning att långa ledtider är normalt vad gäller biogasproduktionsanläggningar och att anläggningarna kan byggas mot order. I viss mån ska betalning ske i förskott. Exempelvis är 30 procent vid beställning, 30 procent vid leverans, 30 procent vid drifttagning och 10 procent vid lämnad dokumentation ett vanligt upplägg. Även större volymer kan därmed hanteras utan att likviditetsproblem uppstår. Vid försäljning till befintliga anläggningar bedömer styrelsen initialt att processen ska vara relativt kort. Investeringskostnaden för CEPT®-anläggningen är låg och ROI (Return on Investment) kort. Produkten tar liten plats och kräver små förberedelser vilket gör det möjligt att installera denna i befintliga miljöer.

Som nämnts eftersträvar Bolaget att hålla "nyckelkomponenter" och vissa moduler i lager för att lindra effekten av potentiella kraftiga variationer i tillgänglighet av elektronik. Bolaget uppskattar att kostnaden för detta är begränsad och utgör cirka fem procent av den totala materialkostnaden för en CEPT®-plattform.

Det är styrelsens bedömning att service och support kan fungera som egen intäktskälla. Den nyckelfärdiga förbehandlingslinje som Arc Aroma Pure ska marknadsföra kommer att ha funktioner som gör det möjligt att styra och övervaka anläggningen på distans. Bolagets supportavdelning ska kunna leverera ett mervärde och generera intäkter via olika support- och underhållsavtal. Det är styrelsens uppfattning att denna strategi samtidigt ger värdefull och kontinuerlig feedback från slutanvändarna. Detta skapar förutsättningar för löpande förbättringsåtgärder, vilket ska gagna såväl kund som Arc Aroma Pure.

Övergripande målsättning

Arc Aroma Pure har för avsikt att inleda marknadsföring av CEPT®-plattformen under 2013. Bolaget beräknar att nyckelfärdiga anläggningar kan börja produceras under mitten av 2014, med första leverans till slutkund under slutet av 2014.

Bolagets målsättning är att under 2015 nå en omsättning överstigande 70 MSEK, med en resultatmarginal om 25-28 procent (före skatt) och under 2016 att nå en omsättning överstigande 100 MSEK, med bibehållen resultatmarginal.

Marknadsföring, försäljning, distribution och prissättning

Arc Aroma Pures försäljning och bearbetning av marknaden kommer att bygga på så kallad B2B (företag till företag/Business to business). Bolagets egna nätverk och befintliga samarbetspartners kommer inledningsvis att vara mycket viktiga i marknadsföringen. Bolaget kommer aktivt att bearbeta dessa aktörer och deras nätverk som styrelsen betraktar som potentiella kunder.

Arc Aroma Pure samarbetar med akademien, bland annat forskare på Livsmedelsteknik, Lunds universitet och olika forskargrupper runt om i Europa via COST-EU-projektet (www.electroporation.net). Samarbeten som kan komma att resultera i vetenskapliga publikationer och som presenteras i lämpliga sammanhang. Dessa presentationer kommer, enligt styrelsens bedömning, att hjälpa Arc Aroma Pure i den vidare marknadsföringen när Bolaget bearbetar kunder utanför den inre kretsen av samarbetspartners.

Affärsmodellen bygger som nämnts på B2B och intäkter genereras genom försäljning. Arc Aroma Pure ska i ett första skede sälja till befintliga ägare av biogasanläggningar, energibolag och kommuner. För att möjliggöra detta ska Bolaget inledningsvis arbeta direkt mot slutkunder. På den svenska marknaden avser Arc Aroma Pure att hantera marknadsbearbetning med egna resurser, på sikt kan detta komma att ske tillsammans med strategiskt utvalda partners. Efterföljande internationell marknadsbearbetning planeras ske tillsammans med strategiskt utvalda partners; distributörer och agenter.

I ett andra steg inkluderar affärsmodellen även nya biogasanläggningar. Detta innebär att Bolaget även kommer att bearbeta projektörer som entreprenadtagare vid sidan om anläggningsägare och slutanvändare. Därtill ska intäkter genereras löpande genom support- och serviceavtal. Marknaden för serviceavtal och konsultverksamhet växer med antalet anläggningar och utgör en viktig potentiell intäktskälla.

Bolaget har baserat sin prissättning på förbehandlingslinjen genom en kombination av alternativkostnad och nyttopris. Då CEPT[®]-plattformen är ett alternativ till värmehygienisering kommer prissättningen på en CEPT[®]-plattform att ligga på samma nivå, alternativt något över den reella kostnaden för att använda sig av värmehygienisering. Detta med anledning av den nytta och det mervärde som en förbehandling med CEPT[®]-plattformen har, framför allt i form av en för producenten lägre kostnad per producerad KWh.

Utöver ovanstående avser Arc Aroma Pure att delta vid lämpliga mässor och konferenser. Bolaget har även för avsikt att anordna egna seminarier och vetenskapliga publikationer.

Övergripande marknads mål

Det är styrelsens uppfattning att en rimlig marknadsmålsättning för Arc Aroma Pure är att uppnå en marknadsandel om nio procent i Skandinavien och tre procent i övriga Europa. Marknadsföringen ska påbörjas under det fjärde kvartalet 2013. Provanläggningen kommer att vara i drift vid denna tidpunkt och ska användas som ett verktyg i denna process. Initialt ska marknadsbearbetning inledas i Sverige och Skandinavien. Därefter avser Arc Aroma Pure att bearbeta den tyska marknaden. Andra länder i Europa, Mellanöstern och Asien är också intressanta marknader med bedömd stor potential för Arc Aroma Pure.

Biogasanläggningar				Service & Support (MSEK)
Norden	Antal	Andel vid 9 %	(MSEK)*	
Norge	65	6	42	3
Finland	44	4	28	2
Danmark	175	16	112	8
Sverige	230	21	147	10,5
Totalt Norden		47	329	Årligen 23,5
EU	Antal	Andel vid 3 %	(MSEK)*	
Tyskland	Ca 6000	180	1 260	90
England	Ca 1500	45	315	22,5
Övriga Europa	Ca 2500	75	420	30
Totalt EU		300	2 183	Årligen 164

I enlighet med ovanstående tabell är Arc Aroma Pures övergripande marknadsmålsättning att uppnå en marknadsandel av nio procent i Skandinavien och tre procent i övriga EU.

*Arc Aroma Pures potentiella intäktsmöjlighet inom marknaden vid angiven marknadsandel.

Styrelsen uppskattar i dagsläget tillväxten i marknaden till cirka 400 anläggningar per år. Vid en potentiell marknadsandel om 9 procent motsvarar detta cirka 36 anläggningar till ett värde av totalt 252 MSEK/år i Europa. Detta medför i så fall att de återkommande intäkterna från service och support kan komma att öka med cirka 18 MSEK/år.

Vision

"2015 är Arc Aroma Pure AB (publ) ett välkänt företag i regionen. CEPT[®] är ett uppskattat varumärke som står för nytänkande och en miljömedveten relation med kunder och slutanvändare."

En förbehandling baserad på CEPT[®]-plattformen ska vara det självklara valet för effektivisering av biogasindustrin och Arc Aroma Pure ska vara en forskningsanknuten och välrenommerad aktör på den globala cleantech-marknaden. Detta ska uppnås genom att Arc Aroma Pure ska utveckla, tillverka och marknadsföra en nyckelfärdig patenterad CEPT[®]-plattform avsedd för behandling av substrat till biogasindustrin. I därefter kommande steg ska andra kundsegment och applikationer utforskas.

Arc Aroma Pures patenterade plattform – CEPT[®] – Closed Environment PEF Treatment

Arc Aroma Pures egenutvecklade och patenterade plattform CEPT[®] är från början utvecklad för kallpastörisering av livsmedel och vatten. Efter genomförda analyser har tekniken även visat sig ha betydande potential vid hygienisering av biogassubstrat och för effektivisering av biogasproduktion. Detta är idag Bolagets fokusområde. CEPT[®]-plattformen är baserad på elektroporation, en verifierad teknik, som idag används inom bland annat mikro- och molekylärbiologi. Bolagets CEPT[®]-plattform ska i ett försäljningsskede vara komplett och utrustad med generator, behandlingskammare samt styrelektronik. Genom att tillhandahålla kompletta moduler för inkoppling direkt i produktionslinjen kan produktionskapaciteten anpassas efter behov.

Elektroporation är en metod som skapar porer i en cells hölje. När en cell utsätts för ett kraftigt elektriskt fält attraheras de laddade partiklarna i cellen och dras mot sina motpoler. Cellen utsätts för stora krafter och porer eller små hål uppstår i cellens hölje. Inom biokemin används detta för att påverka cellen genom att till exempel tillföra ny arvsmassa, eller störämnen.

När CEPT[®]-plattformen används för icke termisk pastörisering höjs spänningspotentialen ytterligare. Porerna som bildas i cellmembranet blir då så stora att de inte kan återslutas och därmed brister cellmembranet och cellen dör. På detta sätt så kan man avdöda mikroorganismer genom att verka direkt på cellen med kortvariga högspänningspulser. CEPT[®]-plattformen möjliggör en effektiv avdödning utan risk att behandlad och icke behandlad produkt blandas. Den patenterade generator och behandlingskammare som Arc Aroma Pure tagit fram möjliggör en uppskalning av tekniken, något som andra aktörer tidigare har försökt att åstadkomma, men inte lyckats med.

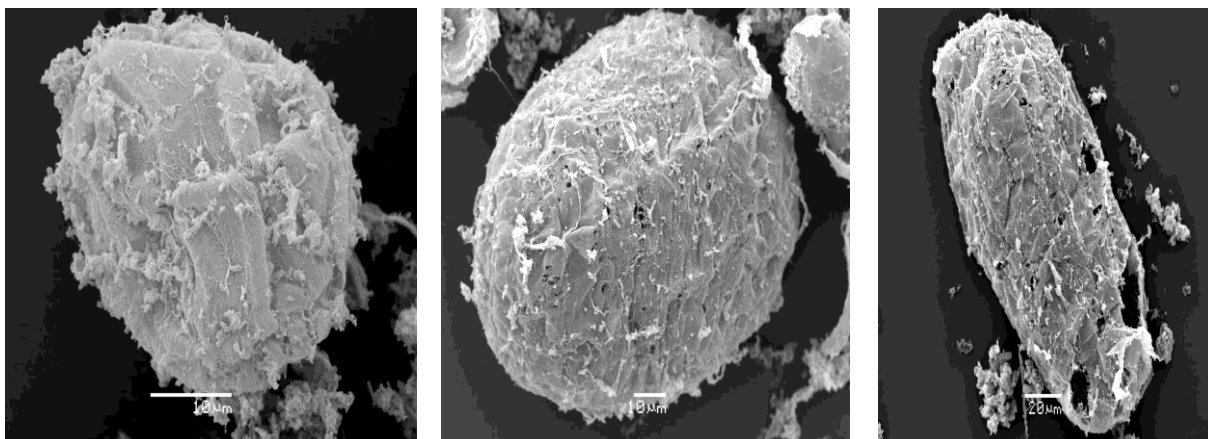


Bild ovan: Växtceller i elektronmikroskop. Obehandlad cell till vänster och behandlade celler i mitten och till höger. Noterbart är de hål som går att urskilja på bilden i mitten och till höger.



Bild ovan: Bakterieförekomst obehandlad, svagt behandlad och fullbehandlad.

CEPT® - ett uppsving för biogasproduktion

Dagens värmebaserade hygienisering är energikrävande. Den satsvisa körningen ger, enligt styrelsen i Arc Aroma Pure, produktionstoppar och dåligt kapacitetsutnyttjande. Tillgängliga råvaror kan sägas ge för lågt utbyte och/eller ta för lång tid att röta. Arc Aroma Pure utvecklar CEPT®-plattformen, en patenterad och skalbar teknik som verkar på cellnivå och med kortvariga högspänningspulser. Tekniken avdödar effektivt mikroorganismer och frigör näringsämnen, det senare öppnar för användning av nya substrat. Den icketermiska tekniken minimerar slitage och därmed antalet störningar i anläggningen.

Kundnytta

Arc Aroma Pure fokuserar i nuläget främst på utveckling av den energieffektiva förbehandlingslinjen för biogassubstrat som, enligt styrelsens bedömning, ger ett antal mervärden:

- Snabbare rötning
- Högre produktionsavkastning
- Öppnar för användning av nya substrat
- Bättre kapacitetsutnyttjande
- Energieffektiv hygienisering
- Ingen värme behöver användas vid hygienisering, vilket leder till mindre risk för driftstörning
- Optimerad process
- Minimerad investering
- Väsentlig ekonomisk uppsida

I de flesta biogassubstrat ligger en stor del av näringsämnena dolda, vilket betyder att rötningssprocessen har svårt att komma åt näringsämnena och processen tar tid. CEPT® verkar direkt på cellnivå och slår sönder strukturer. Detta frigör näringsämnen vilket resulterar i en snabbare fermentering (jäsningsprocess) och ett högre gasutbyte.

Enligt styrelsen i Arc Aroma Pure finns ett behov från biogastillverkare av att använda nya substrat, inte minst för att möjliggöra en utbyggnad av biogasproduktionen i ett läge där råvarubrist befaras. I vissa produkter är näringsämnen gömda i strukturer och inte tillgängliga vid rötning. I dagsläget finns det inte möjlighet att använda substrat som till exempel vissa odlade grödor, skogsavfall, alger och tång. En nedbrytning av råmaterialet på cellnivå öppnar för möjligheten att använda nya råvaror som tidigare inte ansetts lämpade för biogasproduktion.

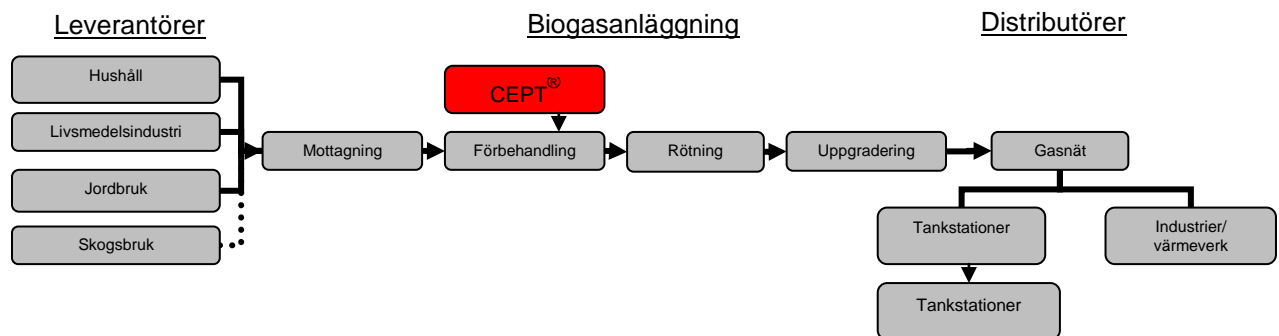
En behandling med CEPT®-plattformen är kontinuerlig, medan dagens hygienisering sker satsvis. Varje gång nytt substrat tillsätts till kammaren ökar gasproduktionen radikalt. För att slippa överproduktion läggs medelproduktionsnivån ofta på mellan 70–80 procent av totalkapaciteten i biogasanläggningen. Med hjälp av CEPT®-plattformen kan denna marginal undvikas och bättre kapacitetsutnyttjande uppnås.

CEPT®-plattformen har enligt styrelsens bedömning potential att utgöra en energieffektiv hygienisering. Vid produktion av biogas används olika substrat. Om substratet består av animaliska biprodukter ska detta hygieniseras, vilket sker med värme (cirka 72 grader i 1-3 timmar). Biogas är i stort sett koldioxidneutral, men till den energislukande värmehygieniseringen används ofta fossila bränslen. CEPT®-plattformen har, enligt styrelsens bedömning, uppemot 95 procent lägre energiförbrukning än konventionell värmebehandling.

Ytterligare ett mervärde som CEPT[®]-plattformen tillför är att installationskostnaden för en hygienisering baserad på CEPT[®]-plattformen är lägre än för en anläggning med värmebaserad hygienisering.

Förädlingsvärde

Förbehandlingslinjen, som är baserad på Arc Aroma Pures CEPT[®]-plattform, har en position tidigt i biogasens tillverkningskedja. Det initialt låga värdet på råvaran ökar, enligt styrelsens bedömning, markant efter en behandling med CEPT[®]-plattformen då rötningspotentialen förstärks, den efterföljande förädlingsprocessen blir effektivare med ökat gasutbyte och rötningstiden förkortas. En större mängd substrat kan hanteras i en given anläggning och mer gas produceras. I organisationsschemat nedan beskrivs de olika stegen vid framställning av biogas, samt var i denna process CEPT[®]-plattformen är aktuell att användas.

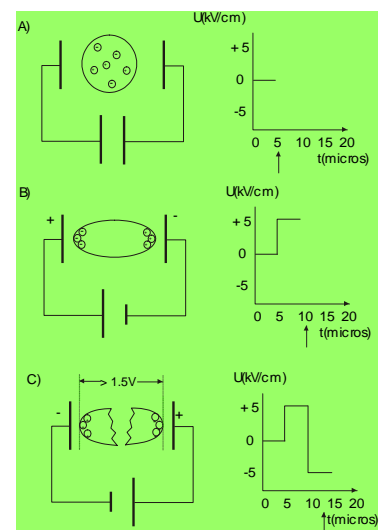


Fördjupad teknisk beskrivning

Förbehandlingslinjen bygger på den egenutvecklade och patenterade CEPT[®]-plattformen, en moduluppbyggd högspänningsgenerator och en behandlingskammare i form av en specialpump. Vidare består enheten av styrelektronik, olika skydd och ett användargränssnitt. Som tidigare nämnts bygger CEPT[®] på elektroporation.

CEPT[®]-plattformen använder mycket kortvariga högspänningspulser. Pulserna verkar på cellerna och spräcker cellmembranet, cellen dör och näringsämnen frigörs. Fri näring effektiviserar produktionen, snabbar upp processen och ökar utbytet. Det är Bolagets tes att tekniken öppnar för användning av nya råvaror som odlade grödor, skogsavfall, alger och tång vilka idag inte är lönsamma att använda sig av vid tillverkning av biogas.

Arc Aroma Pure har skapat en ny typ av behandlingskammare som säkerställer att allt material får homogen och reproducerbar behandling. Detta sker direkt i produktionslinjen och utan risk för att luftfickor bildas. Tekniken är baserad på välkända komponenter och kan skalas upp och ner från små anläggningar till fullskaliga industriella anläggningar.

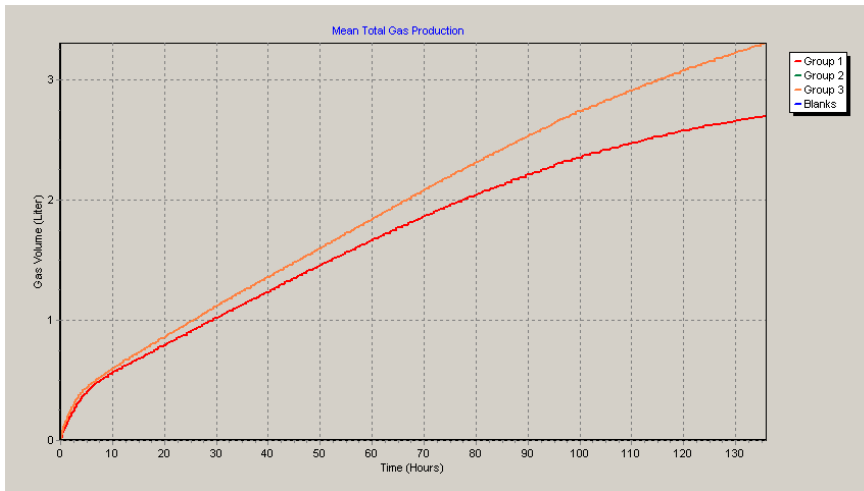


Storskalig pilotanläggning vid befintlig kommersiell biogasanläggning

I syfte att demonstrera teknikens energi och potential att effektivisera produktion samt för att visa att tekniken uppfyller ställda EU-direktiv avseende hygienisering har Arc Aroma Pure utvecklat en storskalig pilotanläggning för förbehandling vid en befintlig kommersiell biogasanläggning. Projektet har fått ekonomiskt stöd från en ledande energikoncern, Vinnova samt tillgång till olika resurser i den befintliga anläggningen.

Under våren 2012 utfördes upprepade försök med den storskaliga pilotanläggningen. Behandlingar utfördes i ett slutet system delvis separat från anläggningens flöde, men med substrat hämtat direkt ur flödet. Stora framsteg noterades vilket illustreras nedan, detta trots att utrustningen vid detta tillfälle inte kunde behandla substratet med full effekt. Gasproduktionen visade sig öka med cirka 28 procent för det behandlade substratet jämfört med obehandlat substrat efter cirka 200 timmars rötning (se bild nedan). Detta var väl över Arc Aroma Pures mål om 10-15 procent högre gasproduktion. Bilden nedan visar skillnaden mellan behandlat substrat (orange) och obehandlat slam (röd). Vardera blandat till

1:5, där en del behandlat eller obehandlat slam blandas med fem delar ymp (aktivt slam från röt-kammaren som krävs för att jäsningsprocessen ska starta). I försöket analyserades inte det tillskott som kommer från det aktiva slammet, vilket också avger gas.



Bilden visar på en ökad gasproduktion efter att substrat i anläggningen behandlats med CEPT®-plattformen.

Under hösten 2012 har arbetet fokuserats på ett storskaligt test i anläggningen där pilotanläggningen står monterad. Inför detta försök har en ny behandlingskammare utvecklats med ytterligare förbättringar kring funktionaliteten inklusive omfattande modifieringar på elektroderna. Hela pilotanläggningen har funktionssäkrats avseende kallt väder. Pumparna har automatiserats och styrs av ett litet styrsystem så att pilotanläggningen kan användas som en integrerad del i biogasanläggningens övriga system. Utöver detta har utvecklingen av generatorerna fortskridit och ett stort antal förbättringar är utförda.

I december 2012 gjordes ett stort framsteg då en lyckad testbehandling med provtagning direkt ur substratflödet utfördes, med pilotanläggningen inkopplad som en del i hela anläggningens flöde. För första gången lyckades behandlingen utföras med tre generatorer som tillsammans kunde leverera pulser med tillräckligt hög frekvens så att en provtagning i flödet kunde vara möjlig. Resultatet av den efterföljande analysen presenteras i bild nedan. Två behandlade prover analyserades (Blå och Röd) vilka jämfördes med det obehandlade provet (Grön). Den gula linjen representerar gasproduktionen som sker i enbart ymp. På grund av ett tekniskt fel, vilket kan ha berott på ett programkörningsfel eller ett kortvarigt strömavbrott, avbröts gasmätningen den 24 december 2012, alltså cirka 85 timmar efter start och i ett läge där de behandlade proverna visade en positiv tendens jämfört med det obehandlade.

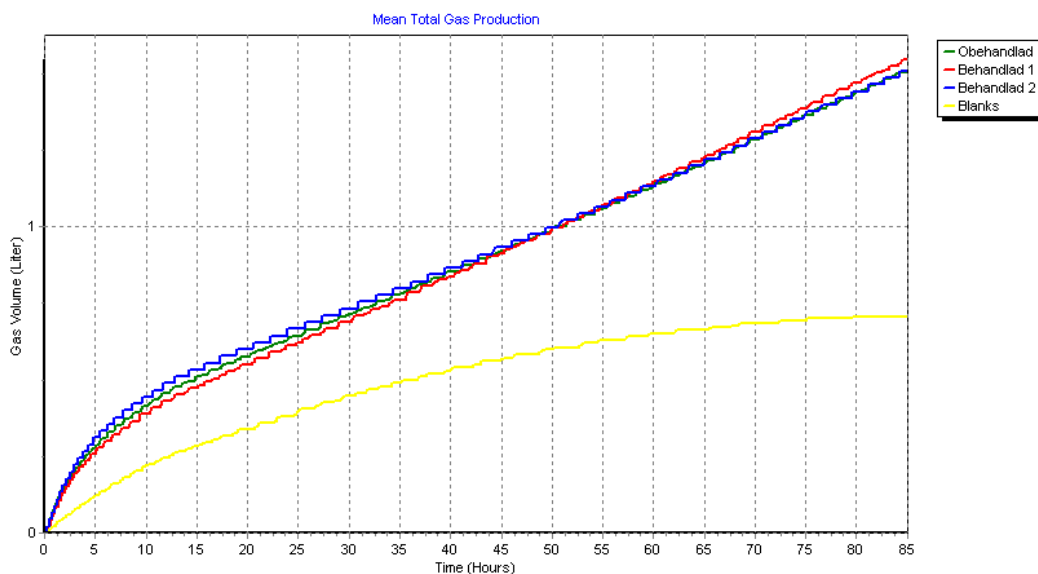
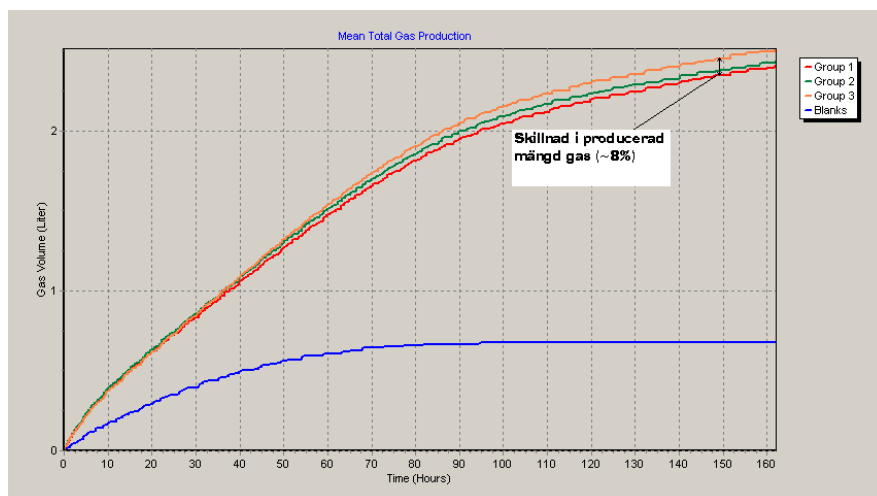


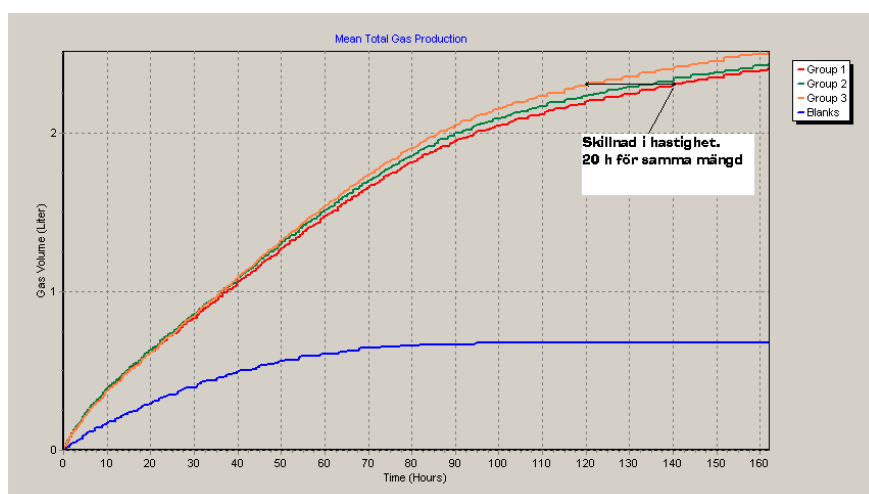
Bild ovan visar det senaste försöket som på grund av ett tekniskt fel under december 2012 avbröts i förtid. De behandlade provernas kurvor (Röd och Blå) visade då en positiv tendens jämfört med det obehandlade (Grön).

Beräkning av effektivisering i form av mer gas och/eller tidsvinst



Producerad gas efter 160 timmar, orange + grön – behandlade, röd – obehandlad, blå – Ymp (aktivt slam).

Medelvärdet för mängd producerad gas för de behandlade proverna ligger åtta procent respektive fem procent över de obehandlade proverna vid den tidpunkt då gasproduktionen för ympen slutade. Sedan efter denna tidpunkt tappar i relevans eftersom ympens bidrag slutar att påverka mätningen. Sedan ympen slutade producera har procentvärdet för de båda behandlade medelvärdena sjunkit ner till sex procent respektive en procent förbättring. Eftersom labbresultat inte fullt ut simulerar den fullskaliga processen kan man inte säga säkert att exakt samma effekt sker även där, därför får man extrapolera labbresultatet till den fullskaliga anläggningen istället. När så görs skulle man efter 150 timmar och endast en inmatning, enligt styrelsens bedömning, ha producerat åtta procent mer gas med CEPT[®]-behandling jämfört med behandling utan CEPT[®].



Beräknad reducering i tid för produktion av samma mängd gas. Efter fem dygn ligger den behandlade (orange och grön) cirka 20 timmar före den obehandlade (röd) Blå färg indikerar ymp (aktivt slam).

Grafen ovan visar en beräkning av hur mycket snabbare samma mängd gas produceras om slammet förbehandlas med CEPT[®] jämfört med obehandlat slam. Skillnaden här är slående, men är starkt beroende av vilken gasproduktionshastighet proverna har. Det är enligt styrelsens bedömning fullt möjligt att anläggningen kan producera gas cirka 20 procent snabbare om slammet behandlas. I experimentet uppnåddes samma rötningsgrad på fem dygn i den behandlade som obehandlat uppnådde på sex dygn. Projektioner mot den fullskaliga anläggningen är mycket grova. De resultat som presenterats ovan är resultat från försök utförda i anläggningen på Wrams Gunnarstorp sedan hösten 2010, med Bolagets utrustning inkopplad i produktionen. Prover har tagits från produktionen

och analyserats i Arc Aroma Pures laboratorium. Det är styrelsens uppfattning att helt realistiska värden först går att mäta när processen körs i verklig full produktionsskala utan att prover tas ur processen och analyseras. Allt som görs i ett laboratorium, även om provet kommer från den stora anläggningen, är en förenkling med potentiella felkällor. Exempelvis kan en fettklump i ett prov förstöra en hel försökserie. När Bolaget har resultat från de storskaliga försöken kommer den viktigaste mätmetoden att vara produktionsnivån i anläggningen. Försök i full skala inleddes under hösten 2012 och är beräknade att avslutas under våren 2013.

Uppnådda resultat och studier

Arc Aroma Pure har med omfattande offentligt stöd och i samarbete med en ledande energikoncern utfört försök i syfte att demonstrera sin egenutvecklade tekniks potential att effektivisera produktion av biogas. Arc Aroma Pure har bland annat utvecklat en storskalig pilotanläggning för förbehandling av substrat vid en befintlig kommersiell biogasanläggning på Wrams Gunnarstorp i Skåne.

Vid genomförda tester har bland annat följande resultat noterats. Tester har bland annat visat att:

- Tekniken ger minskad energianvändning, ökat gasutbyte och en snabbare rötningsprocess.
- Substrat behandlat med Bolagets CEPT[®]-plattform har i test ökat gasproduktionen med 28 procent i jämförelse med obehandlat substrat.
- Vid ett första försökstillfälle med kontinuerligt flöde av substrat behandlades 20 procent substrat med en reducerad effekt (uppskattningsvis cirka 25 procent av tilltänkt effekt). Trots detta noterades en ökad gasproduktion på mellan 5-6 procent. Vid full behandling indikerar detta en ökad gasproduktion om drygt 25 procent.
- I december 2012 genomfördes en testbehandling med provtagning direkt ur substratflödet, med pilotanläggningen inkopplad som en del av flödet i anläggningen på Wrams Gunnarstorp i Skåne. Vanligtvis pågår processen i 7-10 dagar eller längre. På grund av ett tekniskt fel avbröts gasmätningen redan efter omkring tre dagar, men uppvisade trots detta ett medelvärde av producerad gas som låg 5-8 procent högre än vad medelvärdet gjorde för gas producerad med prover som inte var behandlade med CEPT[®]-plattformen.

Bolagets tester indikerar att den totala effektiviseringen i en anläggning om 25 GWh/år uppgår till 10 GWh/år. I den befintliga anläggningen på Wrams Gunnarstorp i Skåne, vilken idag omsätter cirka 15 MSEK, har Arc Aroma Pures teknik potential att öka resultatet från ett nollresultat till cirka 5 MSEK i vinst.

För att sammanfatta Bolagets studieresultat har Arc Aroma Pure, förutom potentialen att öka biogasproduktion med mer än 15 procent, även potential att väsentligt påskynda och effektivisera produktionen av biogas. Det är givetvis svårt att precisera exakt hur mycket mer gas CEPT[®]-plattformen ger i utbyte vid storskalig tillverkning, men samtliga resultat som åstadkommit genom de tester Bolaget har genomfört visar en samstämmighet mot att biogasproduktionen ökar markant.

Offentligt och kommersiellt stöd

Det forsknings- och utvecklingsarbete som Arc Aroma Pure genomfört har delfinansierats med 2,1 MSEK av Bolagets samarbetspartner, en ledande energikoncern. Vid sidan om detta har partnern ställt personal, anläggning och andra resurser till förfogande. Arc Aroma Pure har härutöver mottagit bidrag från Vinnova (3 MSEK), Innovation i Gränsländ (0,4 MSEK) samt IK2 (15 KSEK). Detta avser finansiering till stöd för teknisk utveckling och olika försök såväl i laboratorium som i fält. Nu avser Bolaget att produktifiera och kommersialisera en förbehandlingsanläggning baserad på CEPT[®]-plattformen och de fynd som gjorts under projektet. Efter en noggrann genomlysning av Arc Aroma Pure, avseende projektet, avtal, redovisning, patent, etc. beslutade Energimyndigheten att bevilja Arc Aroma Pure ett villkorat affärsutvecklingslån om 4,5 MSEK. Hela beloppet om 4,5 MSEK har utbetalats.

Patent och varumärke

Arc Aroma Pure är inte beroende av sina patent för att kommersialisera sina produkter, men styrelsen anser att dessa ger ensamrätt och marknadsfördelar. Bolaget har beviljats ett svenskt patent, SE 531 797 C2, vilket offentliggjordes 2009-08-04. Löptiden för ett svenskt patent är 20 år.

En PCT-ansökan togs fram baserat på den svenska ansökan, PCT/SE2009/000164. Arc Aroma Pure mottog 2009-06-19 patentverkets "Office Report" vilken är helt ren. Samtliga 37 krav anses ha såväl nyhetsvärde som uppfinningshöjd och industriell tillämpbarhet. PCT har nu övergått i nationell fas där skydd söks på de, enligt styrelsens bedömning, viktigaste marknaderna. Dessa är länder där det finns en marknad, konkurrenter eller möjliga intressenter. Patent är i dagsläget beviljat i Sverige och Sydafrika. Nedanstående tabell beskriver Bolagets nuvarande patentsituation gällande EPC/PCT.

<u>Ärendenummer</u>	<u>Status</u>	<u>Geografiskt område</u>
21035994	Registrerat	Sverige
21048112	Utvärderingsrapport erhållen	Europa
21048113	Utvärderingsrapport erhållen	USA
21048473	Ansökan inskickad	Kanada
21048474	Utvärderingsrapport erhållen	Kina
21048475	Utvärdering begärd	Indien
21048476	Utvärdering pågår	Israel
21048477	Ansökan inskickad	Korea
21048478	Registrerat	Ryssland
21048479	Registrerat	Sydafrika

Arc Aroma Pures patent är fokuserat på generatoruppbyggnaden och synkroniseringen av densamma samt på behandlingskammaren som säkerställer en stabil miljö. Generatoren består av flera moduler som synkroniseras optiskt, dessa är byggda av enkla tillgängliga komponenter. Behandlingskammaren är utformad som en tryckande pump (i motsats till en sugande pump) vilket säkerställer en stabil miljö. Denna lösning är skalbar och kan anpassas efter behov. Patentet har även en metodbeskrivning samt ett antal listade applikationer och substrat.

Arc Aroma Pure har för avsikt att ansöka om ytterligare patent i det fall styrelsen bedömer att Bolagets immateriella skydd kan stärkas ytterligare. Ett skyddat varumärke (403502) för CEPT[®] har beviljats. Såväl patent som varumärke ägs av Arc Aroma Pure.

Väsentliga avtal

Under hösten 2009 tecknade Arc Aroma Pure ett avtal med en ledande energikoncern om en samfinansierad förstudie där förutsättningarna att införa en CEPT[®]-baserad hygienisering studerades genom platsbesök, genomgång av anläggningarna och intervjuer med såväl ägare, driftspersonal som externa experter. Slutsatsen blev att en hygienisering baserad på CEPT[®] är fullt möjlig men att en ännu större potential finns i den effektivisering som tekniken medför.

2010 avtalades med samma energikoncern att samfinansierat studera frågan mer detaljerat och att genomföra en verifiering av tekniken i såväl laboratorium som anläggning. Parterna är eniga om att tekniken kan användas som ersättning till värmebaserad hygienisering och att laboratorieförsök påvisar att tekniken kan effektivisera produktionen. Under hösten 2012 har parterna kompletterat avtalet med ett appendix rörande en storskalig prövning som är aktiv idag.

Arc Aroma Pure har under 2012 tecknat ett låneavtal (energimyndighetens dnr. 2011-006073, projektnummer 35707-1) med Energimyndigheten som reglerar ett lån på 4,5 MSEK. Lånet ska användas för "produktifiering" av CEPT[®]-tekniken. Lånet är ett så kallat "mjukt lån" och löper utan ränta och amortering tills dess att Bolaget har sålt och levererat en kommersiell anläggning.

Arc Aroma Pure har tecknat ett avtal med Univertron AB för att säkra leverans av konsulttjänster inom elektronikutveckling, tillverkning och support.

Produkter

Bolaget har i nuläget ingen kommersialiserad produkt. Arc Aroma Pures huvudsakliga fokus är att utveckla ett förbehandlingssystem för slam avsett för biogasframställning, ett system som, enligt styrelsens bedömning, har potential att väsentligt effektivisera produktionen av biogas och därmed minska utsläppen av växthusgaser. Bolaget har genererat intäkter i mindre omfattning genom försäljning av prototyp version till olika forskargrupper. Bolaget arbetar i nuläget med framtagning och utprovning av en komplett förbehandlingslinje för försäljning till befintliga biogastillverkare.

Marknadsföring av den kompletta förbehandlingslinjen beräknas av styrelsen i Bolaget inledas under det fjärde kvartalet 2013. Leverans av en första CEPT[®]-plattform till nu befintlig samarbetspartner är planerad att kunna ske under slutet av 2013. Det är styrelsens övertygelse att den första installationen av Bolagets CEPT[®]-plattform kommer att vara fullt finansierad av denna samarbetspartner. Bolaget har för avsikt att inleda marknadsföring för försäljning av Bolagets CEPT[®]-plattform så snart fälttesterna är igång, med anledning av att en realistisk demoanläggning då kommer att vara aktiv och kan visas upp för tilltänkta kunder, antingen med anknytning till samarbetspartnern eller helt fristående. Till andra potentiella intressenter beräknas inledande leveranser kunna genomföras under slutet av 2014.

Produktutveckling

Arc Aroma Pure ska slutföra pågående utveckling och utprovning av sina generation 4 generatorer. Detta sker i ett storskaligt test på en befintlig biogasanläggning som har inletts hösten 2012 och beräknas slutföras under våren 2013. Därefter påbörjas utveckling av de nya generatorerna av generation 5 vilket kommer att ske parallellt med bygget av Bolagets modulbaserade CEPT[®]-plattform.

Generatorerna av generation 5 kommer att konstrueras och byggas med särskild hänsyn tagen till de förbättringsområden som identifierats under testerna av pilotanläggningen: Pilotanläggningen är baserad på generatorer av generation 4. Det är Bolagets ambition att de nya generatorerna är den sista generationen som utvecklas och produceras innan CEPT[®]-plattformen börjar marknadsföras. Generation 5 kommer i första hand att användas för att genomföra tester vid fullskalig drift av förbehandlingsanläggning. Beroende på antalet modifieringar som visar sig nödvändiga för tillförlitlig drift under längre tid kan möjligen ytterligare en generation (6) vara den som slutligen ingår i den kommersiella produkten.

Parallellt med generatorutvecklingen kommer styrsystem för generatorer och pumpar i anslutning till förbehandlingsanläggningen att utvecklas. För den slutgiltiga produkten kommer ett styrprogram att utvecklas med intuitiva operatoriska funktioner som innehåller ett användarvänligt gränssnitt. Målsättningen är att förbehandlingsanläggningarna ska kunna övervakas och i viss utsträckning styras via en fjärranslutning.

Forskning och utveckling

Arc Aroma Pure genomför produktutveckling som är starkt knuten till forskning och som sker i ett nära samarbete med forskare inom akademien, vilka bland annat är verksamma vid Livsmedelsteknik vid Lunds universitet. Verksamheten har därför en karaktär som påminner mycket om ett forskningsprojekt. Utvecklingsarbetet som sker bygger på upptäckter som görs löpande.

Marknad

I Sverige producerades år 2010 ungefär 1,4 TWh biogas från sammanlagt 229 rötningsanläggningar. Av den producerade gasen uppgraderades 44 procent till fordonsgas, 44 procent användes till värmeproduktion, 4 procent gick till produktion av el och 8 procent facklades bort (innebärande att gasformigt överskottsbränsle avsiktligt bränns bort till exempel då värmebehovet i fjärrvärmesystemen minskar på sommaren). De huvudsakliga substraten för biogasproduktion var olika typer av avfall, såsom avloppsslam, källsorterat matavfall och avfall från livsmedelsindustrin (biogasportalen.se). Enligt styrelsens bedömning har Sverige en stor utbyggnadspotential även om marknaden, globalt sett, är relativt liten. Industrin i Sverige har en relativt aggressiv utbyggnadsplan, 2020-visionen, vilken innebär att det år 2020 ska produceras 20 TWh biogas i Sverige i jämförelse med cirka 1,45 TWh 2012.

Internationellt skiljer sig situationen för biogasproduktion mycket åt mellan olika länder. På många håll produceras biogas i små anläggningar för hushållsbehov och på andra håll produceras biogas i stora industriella anläggningar. CEPT[®]-plattformen kan användas i såväl små som stora industriella anläggningar. För större anläggningar kan två eller flera CEPT[®]-plattformar krävas. Ett exempel på en geografiskt närliggande stor marknad är Tyskland som producerar cirka 50,5 procent av biogasen i Europa. Utbyggnaden i Tyskland går avsevärt fortare beroende på subventioner som tillåter relativt ineffektiva anläggningar. Enligt senare statistik så invigs det en ny anläggning i snitt var sjätte timme i Tyskland. I slutet av 2010 fanns det på den tyska marknaden cirka 6 000 biogasanläggningar med en kapacitet på 2,28 GW. Dessa försörjde cirka 4,3 miljoner hushåll med cirka 15 000 GWh energi. Under 2009 tillverkades biogas i Tyskland motsvarande mer än 4,2 miljoner ton olja. För hela Europa uppgår motsvarande siffra till drygt 8,3 miljoner ton olja (EurObserver 2010).

Marknadsprioritering Land/region	Potential		
	Antal	(MSEK)**	År***
Sverige	230	147	2013
Tyskland	Ca 6000	1 260	2014
Norden	284	184	2014
England	Ca 1500	315	2015
Övriga EU	Ca 2500	420	2015*
Mellanöstern	N/A		2015*
Asien	NA/		2015*

* Andra länder i Europa, Mellanöstern och Asien är intressanta marknader med bedömd stor potential för Arc Aroma Pure, marknader vars bearbetning kommer ske parallellt med verksamheten i Norden, Tyskland och Europa. I huvudsak kommer dessa marknader att nås via framtida samarbetspartners belägna i dessa regioner.

** Indikerar 9 procent av värdet av den totala potentiella marknadsandel Bolaget har som mål att uppnå inom Sverige, Danmark, Finland och Norge. Indikerar härutöver 3 procent av värdet av den totala potentiella marknadsandel Arc Aroma Pure har som mål att uppnå inom Tyskland, England och övriga Europa.

*** Indikerar det årtal då Arc Aroma Pure har för avsikt att påbörja marknadsbearbetning.

Konkurrenter

Detta avsnitt syftar till att beskriva konkurrensituationen på ett så rättvisande sätt som möjligt utifrån Arc Aroma Pures styrelses perspektiv. Avsnittet syftar inte till att vara heltäckande och läsaren bör notera att externa aktörer kan göra andra bedömningar av konkurrenssituationen än Bolagets styrelse.

Det är styrelsens uppfattning att det inte finns något nyckelfärdigt förbehandlingssystem som utför samma eller motsvarande behandling som CEPT[®]-plattformen på marknaden i nuläget. Däremot finns det ett antal aktörer som marknadsför eller sannolikt kommer att närma sig marknaden med olika lösningar inom en snar framtid.

När det gäller hygienisering är den viktigaste konkurrenten traditionella värmebehandlingar, med Alfa Laval som ett av de mer kända företagen inom området. Det finns en rad nya, relativt obeprövade, tekniker. Inom ozonbehandling finns en mängd mindre aktörer, varav Primozone är en. Andra tekniker är högtryck (HPP) och UV, men dessa har, enligt styrelsens bedömning, stora nackdelar i jämförelse med CEPT[®]-plattformen. UV-behandling fungerar bara på vatten som filterats mycket noga för att små partiklar inte ska medföra så kallad "shadowing" där vatten bakom en sådan partikel inte får tillräckligt hög dos UV-ljus. Dessutom sätter smuts eller diverse utfällningar från vattnet igen den transparenta avskiljningen mellan substrat och UV-källa vilket över tid leder till försämrad behandlingseffektivitet. Nackdel med högtryckstekniken, eller UHT som den även benämns, är främst att den är dyr att använda sig av.

I tabellen nedan (baserad på tabell i "A Bulletin Of Food Science Australia, Autumn 2006 – Spotline on emerging technology) har Bolaget lagt till ozon, värmebehandling samt sin egenutvecklade patenterade CEPT[®]-plattform. De nyckelparametrar som är applicerbara på hygienisering av substrat har valts ut.

PEF= Pulsed Electric field, HPP= High Pressure Processing, HIL= High intensity Light, UHT= Ultra High Temperature, TP= Thermal processing, OZ=Ozone

Proven effects	CEPT [®]	PEF	HPP	HIL	UHT	TP	OZ
Uniform treatment, regardless of shape or size	-	-	X	-	-	-	-
Uniform treatment, pumpable product	X	-	X	X	X	X	X
Scaleable, for large process	X	X	-	-	-	X	X
Can be used in flow process	X	X	-	X	X	X	X
Energy efficient	X	X	X	-	-	-	-
Can be used in combination with other processes	X	X	X	X	X	X	X
Cost effective	X	X	-	-	-	-	-
Reduces/kills spores	X	X	-	-	X	X	X
Reduces/kills E.coli	X	X	X	X	X	X	X
Reduces/kills Listeria innocua	X	X	-	X	X	X	X
Proven technique	X	X	X	-	X	X	X
Rating	10	9	6	5	7	8	8

Två aktörer som arbetar inom samma fält som Arc Aroma Pure är främst LLC (USA) och Diversified Technologie (USA). Båda dessa aktörer använder sig av traditionell PEF-behandling. Även ScandiNova anses av Arc Aroma Pures styrelse räknas in i kategorin konkurrent då de marknadsför en generator som kan konkurrera med CEPT[®]. Dock agerar ScandiNova i nuläget inte på samma marknad som Arc Aroma Pure.

LLC har lanserat en modell som kallas för OpenCell. OpenCell har bland annat en helt annan typ av behandlingskammare, vilket, enligt styrelsen i Arc Aroma Pure, medför att det finns stora risker för att material går igenom behandlingskammaren utan att behandlas.

Diversified Technologies bygger och säljer ett PEF-system i syfte att få bättre avkastning och avvattning. Diversified Technologies har visat på lyckade försök både inom biomassa och inom livsmedelsindustrin. Tekniken är dock, enligt styrelsens bedömning, mycket kostsam i jämförelse med CEPT[®]-plattformen. Styrelsen anser att Diversified Technologies kan bana väg för CEPT[®]-plattformen. I likhet med andra aktörer har Diversified Technologies haft problem med uppskalning, då de haft svårt att ladda behandlingskammaren och genomföra behandlingen med tillräckligt stort flöde.

Alfa Laval arbetar med traditionell värmebehandling i form av värmeväxlare, ett område företaget är världsledande inom. Nackdelen, enligt styrelsen i Arc Aroma Pure, är att anläggningarna är väldigt kostsamma både i inköp och i drift. Tekniken är välkänd och traditionellt används den även i biogasanläggningar för hygienisering av biomassa innan den går in i röt-kammaren.

Primozone Productions AB, bildat år 2000 och dotterbolag till Westfal-larsen Technology ASA, utvecklar ozongeneratorer som främst är riktade till reningsverk. Primozone har aviserat att de även kan tänka sig att gå in på biogasmarknaden för rening av biomassa. En stor nackdel med Primozones teknik är, enligt styrelsens bedömning, den stora energiförbrukningen, samt att metodens potential för produktionseffektivisering inte är visad.

Sammanfattning

Styrelsens samlade bedömning är att det inte finns någon teknik som kan konkurrera med CEPT[®]-plattformen och som har samma skalbarhet och kan garantera en korrekt behandling med mycket låg energiåtgång. Den största konkurrenten till CEPT[®]-plattformen är därför konservatism, vilket alltid är fallet med helt ny och omvälvande teknik som ska ersätta något som funnits med från början av biogasproduktionens utveckling. Det är styrelsens uppfattning att CEPT[®]-plattformen kan användas både för hygienisering och för effektivisering av produktionen genom nedbrytning av strukturer. Det senare kommer även att leda till en mer effektiv avvattning av substraten vilket höjer torrsubstansen

och därmed ökar substratets gaspotential per volymenhet och ger en bättre möjlighet att återvinna näringsämnen ur lakvattnet exempelvis för framställning av konstgödsel.



Äpple före behandling, under behandling och efter behandling

Bilderna ovan visar effekten av en CEPT®-behandling. Strukturer slås sönder vilket medför att vätska och näringsämnen frigörs. Som en bieffekt tappar den behandlade produkten sin spänst och får en struktur som liknar den som produkten får när den blir övermogen och sönderfallet börjar.

Presumptiva hinder i Arc Aroma Pures vidareutveckling

Förbehandlingen i sig är ett system som i sin tur ska kopplas ihop med en biogasanläggning och därmed bli en del i en biogasproduktionsprocess. I detta arbete kommer Bolaget att konfrontera tekniska utmaningar av olika svårighetsgrad. Utöver dessa presumtiva hinder ska patentfrågor, regulatoriska frågor och certifieringsfrågor hanteras. Förutsatt att Arc Aroma Pures utveckling blir lyckosam kommer Bolaget att stå inför en marknadsbearbetningsfas. Avsikten är att detta ska hanteras av Arc Aroma Pure på den svenska marknaden, dock kan det komma att ske tillsammans med strategiskt utvalda partners. Efterföljande planerad internationell marknadsbearbetning är bland annat planerad att genomföras tillsammans med strategiskt utvalda partners. I det fall sådana partnerskap inte kan ingås i tillräcklig utsträckning finns det en risk att marknadsfasen blir svårare än vad styrelsen bedömer i nuläget. Till detta kan alla generella risker, som alla företag måste beakta, adderas.

Övriga potentiella användningsområden för Arc Aroma Pures CEPT®-plattform

Forskning visar att PEF-tekniken, utöver Arc Aroma Pures huvudsakliga verksamhetsinriktning, kan användas inom en mängd olika områden. Främst har forskningen inriktats på möjligheter avseende rening av olika typer av juicer och flytande livsmedel. CEPT® är en metod fri från kemikalier som kan användas för kallpastörisering. Följande potentiella användningsområden för CEPT®-plattformen bedöms av styrelsen i Arc Aroma Pure vara av särskilt intresse:

- Rening av dricksvatten, poolvatten och industrivatten;
- Rening av ballastvatten (ska enligt lag ske, idag i hamn, men målet är att det ska ske på båt (lag 2016), vilket det dock, såvitt styrelsen känner till, inte finns teknik för i dagsläget);
- Hygienisering av flytande livsmedel;
- OptiFreeze: Infrysning av frukt och grönsaker.

Enligt styrelsens bedömning, finns stor potential att använda CEPT®-plattformen som ett alternativ till värmebaserad pastörisering. Värme används traditionellt vid rening/hygienisering av exempelvis vatten och flytande livsmedel. Pastörisering är ett samlingsnamn för olika tekniker där livsmedel upphettas till en viss temperatur under en viss tid. Detta utförs i syfte att avdöda skadliga bakterier och mikroorganismer. CEPT®-plattformen kan utföra detta utan upphettning, så kallad kallpastörisering.

Kallpastörisering har stora fördelar jämfört med vanlig pastörisering då den behandlade produkten inte påverkas avseende vare sig smak eller struktur. Exempelvis smakar CEPT®-behandlad juice precis som nypressad. Även proteinrika livsmedel är kandidater för CEPT®-behandling, dessa kan inte värmebehandlas då proteiner denaturerar (molekylerna förändras genom yttre påverkan) och stelnar om de utsätts för värme. Vid rening av vatten kan CEPT®-tekniken, till skillnad från värmebaserad pastörisering, effektivt avdöda värmeresistenta mikroorganismer. Vid sidan om detta är kallpastörisering betydligt mer energieffektiv och kostnadseffektiv i jämförelse med värmebaserad pastörisering.

Kort om OptiFreeze AB

Som tidigare nämnts äger Arc Aroma Pure 40 procent* av bolaget OptiFreeze AB med en option att förvärva ytterligare 11 procent. Pär Henriksson (styrelseledamot i Arc Aroma Pure) är VD i bolaget.

* Resterande del av aktierna (60 procent) ägs av Lunds Universitets Innovationssystem AB samt fem stycken ledande forskare vid Livsmedelsteknik, Lunds universitet.

OptiFreeze AB har utvecklat en ny patentsökt frysteknik som gör att frukt och grönsaker kan behålla sin smak och form efter upptining. Tekniken bygger på samma princip som gör att gräset tåler frost och blir grönt igen även efter långa och kalla vintrar. OptiFreeze AB använder den teknik som Arc Aroma Pure har utvecklat för sina förbehandlingsanläggningar och är därigenom beroende av Arc Aroma Pures teknik.

- Patentsökt frysteknik som gör att frukt och grönsaker kan behålla sin smak och form efter upptining.
- OptiFreeze AB använder den teknik som Arc Aroma Pure har utvecklat för sina förbehandlingsanläggningar och är därigenom beroende av Arc Aroma Pures teknik.

När frukt och grönsaker tinas upp efter nedfrysning växer kristallerna så snabbt att cellstrukturen kollapsar. Genom att kontrollera vattnet inuti och utanför cellerna kan cellstrukturerna bevaras intakta. Tekniken bygger på tillämpningen av vakuumteknik tillsammans med PEF. Behandlingen gör att cellerna eller cellmembranet inte spricker, vilket i sin tur leder till att livsmedlens smak, struktur och kvalitet kan bibehållas genom hela nedfrysnings- och upptiningsprocessen. OptiFreeze AB mottog under 2012 utmärkelsen "Rapidus Creddar" från nyhetsbladet Rapidus för sitt nytänkande.



Forskningsprojektet befinner sig i en relativt tidig fas, men har en patentsökt teknik som enligt styrelsen bevisligen fungerar på frukt, men även grönsaker. Frysta grönsaker är ett område som idag generellt inte fungerar i den utsträckning som leverantörer av till exempel frysta färdigrätter vill ha. Djupfrost färdigmat är en snabbt växande marknad. Om tillverkare av färdigrätter får möjligheten att använda sig av mer grönsaker i sina rätter, exempelvis genom att använda salladsblad i djupfrysta smörgåsar, så har tillverkare en tro på att försäljningen av frysta färdigrätter skulle öka markant. Potentialen i OptiFreeze projekt är enligt styrelsen i Arc Aroma Pure mycket stor och man har redan märkt av ett stort intresse från livsmedelsindustrin.

En utmaning är att skala upp tekniken så att den blir industriellt skalbar. När detta är genomfört har bolaget som målsättning att adressera hela livsmedelsbranschen. I nuläget letar OptiFreeze efter rätt samarbetspartner.

Bilden visar bladspenat efter upptining, behandlad till vänster och obehandlad till höger.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Martin Hagbyhn – styrelseordförande

Martin Hagbyhn, född 1959, är sedan juli 2012 styrelseordförande i Arc Aroma Pure AB (publ). Hagbyhn har lång erfarenhet av företagsutveckling och ledning, bland annat som koncernchef på Läckeby Water och Kockums. Hagbyhn har genom åren byggt upp ett mycket stort nätverk inom industri och politik såväl nationellt som internationellt. Hagbyhns fokusområden är företagsutveckling och kontaktskapande.

Hagbyhn innehar privat 12 000 A-aktier och 58 000 B-aktier i Arc Aroma Pure. Vidare äger Hagbyhn 100 procent av Ductu AB, som äger 47 000 A-aktier och 233 000 B-aktier i Arc Aroma Pure. Hagbyhn innehar 20 000 teckningsoptioner i Arc Aroma Pure.

Kontorsadress	Skiffervägen 12, 224 78 Lund
Telefonnummer	0733-76 57 00
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
Ductu AB	Styrelseledamot	Pågående
NEAT Electronics AB	Extern VD	Pågående
OptiFreeze AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Läckeby Products AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Läckeby Water Group AB	Extern VD	Under perioden avslutat
Malmö Frimurare Byggnads Aktieföretag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Purac AB	Extern VD	Under perioden avslutat
Purac Puregas AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Recupero AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Sweden-China Trade Council Ekonomisk Förening	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)	5,89	6,24	Pågående
Ductu AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Hagbyhn har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

Pär Henriksson – styrelseledamot

Pär Henriksson, född 1954, är sedan juni 2008 styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ). Fram till sommaren 2012 var Henriksson VD i Bolaget. Henriksson, uppfinnare och innovatör, har lång erfarenhet av företagsledning, produktutveckling med tydlig forskningsanknytning och då specifikt medicinsk teknik, industriell styrning, certifiering och regulatoriska krav. Henriksson har bland annat arbetat med marknadsföring och olika verktyg för marknadsintroduktion av nya produkter. Härutöver är han bland annat delägare i ISO-certifierade Henriksson och Konsultpartners AB och är en av grundarna av Clinical Laserthermia AB. Henrikssons huvudsakliga fokusområden är certifieringsfrågor, projektledning och utveckling, men han har även erfarenhet från marknadsföring och produktion.

Henriksson äger 75 procent av PL Holding AB, som äger 700 000 A-aktier och 3 500 000 B-aktier i Arc Aroma Pure. PL Holding AB innehar vidare 100 000 teckningsoptioner* i Arc Aroma Pure.

* Notera att 60 000 av dessa teckningsoptioner tecknades vederlagsfritt av PL Holding AB för vederlagsfri vidareöverlåtelse tillbaka till Arc Aroma Pure AB (publ). De aktuella teckningsoptionerna ska reserveras för framtida tilldelning till de personer som nyanställs i Arc Aroma Pure efter första tilldelningsomgången, dock senast den 31 december 2013. För vidare information se Incitamentsprogram under "Transaktioner med närstående" senare i detta memorandum.

Kontorsadress	Arc Aroma Pure AB, Skiffervägen 12, 224 78 Lund PL Holding AB, Plommonvägen 3, 223 55 Lund
Telefonnummer	046-27 18 381, 070-54 70 985
Familjeband	Pär Henriksson är sambo med Lillemor Glans (styrelsesuppleant i Arc Aroma Pure)

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Henriksson och Konsultpartners AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
OptiFreeze AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
PL Holding AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Clinical Laserthermia Systems AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)*	70,7	74,4	Pågående
PL Holding AB	75	75	Pågående
Clinical Laserthermia Systems AB (publ)* (**)	3	3	Pågående

* Ägs via bolag PL Holding AB. Henriksson äger 75 procent av aktierna i PL Holding AB. Resterande del (25 procent) ägs av Pär Henrikssons sambo Lillemor Glans (styrelsesuppleant i Arc Aroma Pure).

** Pär Henriksson var en av grundarna av bolaget Clinical Laserthermia Systems AB (publ). Henrikssons ägarandel och röstetal i Clinical Laserthermia Systems AB (publ) uppgår idag till cirka 3 procent, men har historiskt sett som mest uppgått till 33,3 procent.

Tvångslikvidation och konkurs

Henriksson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

Anders Hättmark – styrelseledamot

Anders Hättmark, född 1961, är sedan juli 2012 styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ). Hättmark har lång erfarenhet från rekrytering av ledande befattningshavare och affärsutveckling för företag och organisationer. Han har ett utbrett nätverk inom näringslivet, finanssektorn och den offentliga sektorn. Hättmarks fokusområde är marknad, PA och affärsutveckling.

Hättmark innehar privat inga aktier i Arc Aroma Pure. Hättmark äger 100 procent av Confidera Syd AB, som äger 75 000 A-aktier och 375 000 B-aktier i Arc Aroma Pure. Hättmark innehar 20 000 teckningsoptioner i Arc Aroma Pure.

Kontorsadress	Skiffervägen 12, 224 78 Lund
Telefonnummer	040-78 009
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Utsikten i Gislövs Hamn	Styrelseledamot	Pågående
Confidera Syd Aktiebolag	Styrelseledamot, VD	Pågående
Dringen AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Ekonomiska föreningen BAS Affärsänglar Syd	Styrelseledamot	Pågående
Ekonomiska föreningen för Tillväxt Syd	Styrelseledamot	Pågående
Föreningen för tillväxt i Sverige Ekonomisk förening	Styrelseledamot	Pågående
Phenoliv AB	Styrelseledamot	Pågående
Örestadsbyggen Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
ICIP Development AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
NPB Natur Produkter Björk AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)*	7,57	7,97	Pågående
Confidera Syd AB	100	100	Pågående
Phenoliv AB	14	14	Pågående

* Ägs via bolag Confidera Syd AB.

Tvångslikvidation och konkurs

Hättmark var under perioden 2002-06-17 – 2009-10-12 styrelsesuppleant i ICIP Development AB vars konkurs inleddes 2008-07-30 och avslutades 2009-10-12. Härutöver har Hättmark under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Per-Ola Rosenqvist – styrelseledamot och VD

Per-Ola Rosenqvist, född 1958, är sedan juli 2012 styrelseledamot och VD i Arc Aroma Pure AB (publ). Rosenqvist har lång erfarenhet av arbete i ledande befattningar inom metall- och tillverkningsindustrin. Härutöver har Rosenqvist internationell erfarenhet av affärer.

Rosenqvist innehar privat inga aktier i Arc Aroma Pure. Rosenqvist äger 67 procent av Ironblock AB*, som äger 74 000 A-aktier och 367 000 B-aktier i Arc Aroma Pure. Rosenqvist innehar via bolag 20 000 teckningsoptioner i Arc Aroma Pure.

* Resterande del, 33 procent, ägs av till Rosenqvist närstående personer.

Kontorsadress	Skiffervägen 12, 224 78 Lund
Telefonnummer	070-5500386
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)	Styrelseledamot, VD	Pågående
Bostadsrättsföreningen Marinan	Styrelseledamot	Pågående
Ironblock Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
Kvarteret Järnet Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
NTS trädspik AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Scandinavian Racing & Business Development AB	Styrelseledamot	Pågående
Wellpappen Fastighetsförvaltnings AB i Värnamo	Styrelsesuppleant	Pågående
Hans Andersson Recycling Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Rosco Förvaltnings Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Trans Horn Express AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)*	7,42	7,84	Pågående
Ironblock AB	67	67	Pågående
NTS trädspik AB	10	10	Pågående
Rosco förvaltnings aktiebolag	20	20	Under perioden avslutat
Scandinavian Racing & Business Development AB	50	50	Under perioden avslutat

* Ägs via bolag Ironblock AB. Rosenqvist äger 67 procent av Ironblock AB. Resterande del (33 procent) ägs av till Rosenqvist närstående personer.

Tvångslikvidation och konkurs

Rosenqvist har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

Lillemor Glans – styrelsesuppleant

Lillemor Glans, född 1959, är sedan juni 2008 styrelsesuppleant i Arc Aroma Pure AB (publ). Glans har i cirka 20 år varit verksam som ekonomiansvarig och är delägare i PL Holding AB.

Glans äger 25 procent av aktierna i PL Holding AB som äger 700 000 A-aktier och 3 500 000 B-aktier i Arc Aroma Pure. PL Holding AB innehar vidare 100 000* teckningsoptioner i Arc Aroma Pure.

* Notera att 60 000 av dessa teckningsoptioner tecknades vederlagsfritt av PL Holding AB för vederlagsfri vidareöverlåtelse tillbaka till Arc Aroma Pure AB (publ). De aktuella teckningsoptionerna ska reserveras för framtida tilldelning till de personer som nyanställs i Arc Aroma Pure efter första tilldelningsomgången, dock senast den 31 december 2013. För vidare information se Incitamentsprogram under "Transaktioner med närstående" senare i detta memorandum.

Kontorsadress	Arc Aroma Pure AB, Skiffervägen 12, 224 78 Lund PL Holding AB, Plommonvägen 3, 223 55 Lund
Telefonnummer	046 2718381
Familjeband	Lillemor Glans är sambo med Pär Henriksson (styrelseledamot i Arc Aroma Pure)

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)	Styrelsesuppleant	Pågående
Henriksson och Konsultpartners AB	Styrelsesuppleant	Pågående
PL Holding AB	Styrelsesuppleant	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Arc Aroma Pure AB (publ)*	70,7	74,4	Pågående
PL Holding AB	25	25	Pågående
Clinical Laserthermia Systems AB (publ) *	33,3	33,3	Pågående

* Ägs via bolag PL Holding AB. Glans äger 25 procent av aktierna i PL Holding AB. Resterande del (75 procent) ägs av Lillemor Glans sambo Pär Henriksson (styrelseledamot i Arc Aroma Pure).

Tvångslikvidation och konkurs

Glans har under de senaste fem åren inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs.

REVISOR OCH ANSTÄLLDA

Revisor

Karin Löwhagen, Mazars SET revisionsbyrå
 Östra Mårtensgatan 15
 Box 2055
 220 20 Lund

Karin Löwhagen är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Anställda

(Medelantal)	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Män	2	2	1
Kvinnor	1	1	1
Totalt	3	3	2

Arc Aroma Pures organisation är slimmad. Många arbetsuppgifter har utförts av timarvoderade konsulter och/eller närstående med eller utan arvode. Historiskt har arbetsuppgifter i flera fall utförts av anställda i systerbolag som inte belastat Arc Aroma Pure. Idag är motsvarande tre till fyra heltidsanställda personer engagerade i Bolaget varav en anställd uppstår lön. De totala bruttolönekostnaderna redovisas nedan.

(SEK)	2012-05-01 -2012-11-30 7 mån.	2011-05-01 -2012-04-30 12 mån.	2010-05-01 -2011-04-30 12 mån.	2009-05-01 -2010-04-30 12 mån.
Lönekostnader	277 341	546 070	224 945	
VD	-	-	219 471	175 274

För att uppnå en hög flexibilitet är bolagets ledning och övriga närstående arvoderade per upplupen timma. Arvodet är idag satt till 600 SEK per upplupen timma och inkluderar all ersättning för arbetsgivaravgifter, semester, etc.

Person	Bolag	Arbetsuppgifter
Pär Henriksson	Henriksson & Konsultpartners AB	System och metodutveckling, programmering, försök och bolagsledning samt utlägg för externa konsulter (medlemmar i H&K)
Lillemor Glans	Henriksson & Konsultpartners AB	Löpande ekonomisk redovisning, internt och externt samt övrig administration.
Anders Hättmark	Confidera Syd AB	Marknad, PA och affärsutveckling
Martin Hagbyhn	Ductu AB	Affärsutveckling, avtalsfrågor och kontakter med externa partners.
Per Ola Rosenqvist	Ironblock AB	Bolagsledning och externa kontakter. Tillträtt VD posten under sensommaren 2012.

I tabell ovan framgår vilka närstående som fakturerat arvode till Arc Aroma Pure samt vilket bolag detta skett genom och vilka arbetsuppgifter som arvoderats.

Bolaget har avtalat med ett företag inom elektronikutveckling och tillverkning. Arc Aroma Pure arbetar härutöver kontinuerligt med att se över Bolagets rekryteringsbehov och för att hitta en eller flera lämpliga personer.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Det utgår inget och har ej heller tidigare utgått något arvode för styrelsearbete i Arc Aroma Pure.

Utöver det optionsprogram som bolaget har infört (se rubrik "Incitamentsprogram – teckningsoptioner 2012/2015") finns inga incitamentsprogram. Det utgår ingen bonus eller andra jämställda ersättningar till styrelseledamöter, VD eller motsvarande befattningshavare.

Bolagets VD är arvoderad per upplupen timma. Arvodet är idag 600 SEK per upplupen timma vilket inkluderar all ersättning för arbetsgivaravgifter, semester, etc. Samma ersättningsgrunder gäller för övriga personer i ledande befattningar.

Inga belopp har avsatts för framtida upplupna pensioner, avgångsvederlag eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst och inga ersättningar, inklusive eventuella villkorade och/eller uppskjutna ersättningar och/eller naturaersättningar, har redovisats separat.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom en VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse. I detta dokument finns också stipulerat hur den ekonomiska rapporteringen ska ske, ramar för styrelsemöten och förläggning samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Skiffervägen 12, 224 78 Lund.

Förstärkning av styrelsen

Arc Aroma Pure har för avsikt att i närtid verka för ytterligare förstärkning av styrelsen med en extern styrelseledamot.

Transaktioner med närstående

Arc Aroma Pure har inte lånat ut pengar eller utfärdat pant till någon närstående. Systerbolaget Henriksson & Konsultpartners AB och Koncernmodern PL Holding har burit lönekostnader och konsultkostnader hänförliga till Arc Aroma Pure AB:s verksamhet, innebärande att Henriksson & Konsultpartners har betalat lön för egna anställda som utfört utvecklings- och försöksarbeten för Arc Aroma Pures räkning. Dessa lönekostnader har inte fakturerats till Arc Aroma Pure och kommer inte heller att faktureras till Arc Aroma Pure. Ovan har skett utan att någon låneförbindelse har upprättats eller att något återbetalningskrav riktats mot Arc Aroma Pure utöver vad som redovisas i tabellen nedan. Ovanstående är hänförligt till att projektet under sina första år bedrevs som ett så kallat "hobbyprojekt", där PL Holding AB samt Henriksson och Konsultpartners AB tagit de kostnader som uppstått. Under detta uppstartsskede utgick mindre kostnader för anställda, samtidigt som mycket tid lades ner på oavlönat arbete. Nedan redovisas de kostnader som har fakturerats:

Närstående	Via bolag	2012-05-01	2011-05-01	2010-05-01	2009-05-01
		-2012-11-30 7 mån.	-2012-04-30 12 mån.	-2011-04-30 12 mån.	-2010-04-30 12 mån.
Pär Henriksson Lillemor Glans	Henriksson & Konsultpartners AB. Arvoden.	716 311	1 212 400	294 000	186 000
	Tillkommer, utlägg, förnödenheter eller arvoden till andra än de närstående	22 806	301 017	104 754	220 648
Anders Hättmark	Confidera Syd AB	180 855	200 040	-	-
Martin Hagbyhn	Ductu AB	106 800	-	-	-
Per Ola Rosenqvist	Ironblock AB	124 330	-	-	-

Incitamentsprogram – teckningsoptioner 2012/2015

Vid extra bolagsstämma i Arc Aroma Pure AB (publ), den 4 december 2012, beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av en emission av högst 200 000 teckningsoptioner av serie 2012/2015 med rätt till teckning av nya B-aktier i Bolaget. Följande personer tecknade teckningsoptioner hänförliga till incitamentsprogrammet.

Namn	Antal teckningsoptioner (st.)
Martin Hagbyhn	20 000
P.O. Rosenqvist	20 000
Anders Hättmark	20 000
Anders Boman	20 000
Rudolf Tornehjelm	10 000
Mikael Hansson	10 000
PL Holding AB*	100 000
Summa	200 000

* PL Holding AB ägs till 75 procent av Pär Henriksson (styrelseledamot i Arc Aroma Pure) och resterande 25 procent av PL Holding AB ägs av Henrikssons sambo Lillemor Glans (styrelsesuppleant i Arc Aroma Pure). PL Holding AB innehar 100 000 teckningsoptioner. 40 000 teckningsoptioner tecknades av PL Holding AB enligt gängse villkor. Resterande del av teckningsoptionerna (60 000 stycken) tecknades vederlagsfritt av PL Holding AB för vederlagsfri vidareöverlåtelse tillbaka till Arc Aroma Pure. De 60 000 aktuella teckningsoptionerna ska reserveras för framtida tilldelning till personer som nyanställs i Arc Aroma Pure efter första tilldelningsomgången, dock senast den 31 december 2013.

Optionerna tecknades till en kurs om 0,95 SEK per teckningsoption. Teckningsoptionsinnehavare äger rätt att, under perioden 14 december 2015 till och med den 30 december 2015, för varje teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5,50 SEK. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 20 000 SEK.

Övriga transaktioner med närstående

Under den aktuella perioden har, utöver det som redovisas ovan, inga transaktioner förekommit mellan Arc Aroma Pure och dess närstående och/eller närståendes intressebolag.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje A-aktie i Bolaget tio (10) röster och varje B-aktie ger en (1) röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. 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.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Tendenser

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Övriga tendenser - aktuellt i media

Biogasens framtid i Sverige har nyligen uppmärksammats i media. En artikel som publicerades i Sydsvenska Dagbladet den 13 januari 2013 med titeln "Biogasen har gått i stå" (<http://www.sydsvenskan.se/sverige/biogasen-har-gatt-i-sta/>) kan, enligt styrelsens bedömning, vid en första anblick verka nedslående mot den marknad Arc Aroma Pure riktar in sig mot. Men vad artikeln i själva verket belyser är att det idag finns en efterfrågan på biogas som är större än vad anläggningarna i Sverige kan producera. Vidare belyser artikeln problematiken kring att beslutsfattare på en politisk nivå inte kan stå fast vid en tidigare vald väg och därmed inte kan ge klara besked om på vilket sätt man vill stötta biogasindustrin. Denna problematik är något Arc Aroma Pures produkt, CEPT[®] i viss mån kringgår, då CEPT[®]-plattformen har potential att göra biogasen lönsam även utan skattesubventioner.

Slutligen bör, enligt styrelsen i Arc Aroma Pure, nämnas att en del felaktigheter om Gröna Bilister och deras syn på biogas som fordonsdrivmedel fanns med i artikeln. Detta är något som dementerades i en insändare, publicerad i SDS 20/1 2013, där Gröna Bilister hävdar att de "ser biogas som en mycket viktig och angelägen del i att minska bilismens fossilbränsleberoende, klimatpåverkan och lokala påverkan på luftkvalitet och folkhälsa."

Intressen i Arc Aroma Pure AB (publ)

Sedermera Fondkommission AB ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera är även emissionsinstitut. Sedermera äger en mindre andel aktier i Bolaget och kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Finans-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Finans-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande. Koncernförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin anslutningsprocess och marknadsövervakning.

Arc Aroma Pure har av medlemmar i styrelsen mottagit avsiktsförklaringar om teckning i den förestående nyemissionen motsvarande sammanlagt 300 000 SEK. Vidare äger styrelseledamöter och suppleant i Bolaget aktier i Arc Aroma Pure AB (publ). Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Arc Aroma Pure har, i enlighet med vad som redovisas under rubriken "Transaktioner med närstående" köpt konsulttjänster och ersatt närstående för olika former av utlägg eller kostnader som de åsamkats vid utförandet av tjänster å Arc Aroma Pures vägnar. Då detta medför en potentiell intressekonflikt har attesteringsrutiner införts där VD eller två styrelsemedlemmar i förening ska attestera alla externa fakturor innan dessa regleras. En närstående får inte attestera egna fakturor, fakturor från närstående bolag och/eller egna utlägg.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Arc Aroma Pure och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Anders Hättmark, styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ), var under perioden 2002-06-17 – 2009-10-12 styrelsesuppleant i ICIP Development AB vars konkurs inleddes 2008-07-30 och avslutades 2009-10-12. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det finns ett avtal med Bolagets samarbetspartner Univertron AB angående leverans av konsulttjänster inom elektronikutveckling, tillverkning och support. Härutöver förekommer det inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Utöver de teckningsoptioner som ingår i tidigare nämnt incitamentsprogram finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- De fem största ägarna i Arc Aroma Pure har tecknat så kallat lock-up avtal. Lock-up avtalet beskrivs närmare under rubriken "Lock-up agreements". Härutöver har personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Arc Aroma Pure äger 40 procent av bolaget OptiFreeze AB och innehar en option att förvärva ytterligare 11 procent av aktierna i bolaget. Arc Aroma Pure ska verka för att OptiFreeze AB får kapitaltillförsel om minst 3 MSEK, till en värdering om 15 MSEK. Om så kan verkställas får Arc Aroma Pure köpa 11 procent av aktierna till kvotvärde. Optionen löper till 2013.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 544 100,00 SEK och högst 2 176 400,00 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 5 441 000 och högst 21 764 000.
- Registrerat aktiekapital är 594 100,00 SEK.
- Kvotvärde är 0,10 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Bolaget har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 5 941 000 stycken. 908 000 stycken av dessa är A-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie. 5 033 000 stycken är B-aktier. B-aktien ger 1 röst per aktie.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- B-aktiens ISIN-kod är: SE0004977452.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	+/-Aktier	+/- Aktiekapital	Totalt aktier	Totalt aktiekapital
2000	Nybildning	100	1 000	100 000	1 000	100 000,00
2012	Kvittningsemission ⁽¹⁾	100	4 000	400 000	5 000	500 000,00
2012	Nyemission ⁽²⁾	100	441	44 100	5 441	544 100,00
2012	Aktieuppdelning 1 000:1	0,10	5 435 559	-	5 441 000	544 100,00
2012	Nyemission	0,10	500 000	50 000	5 941 000	594 100,00
2013*	Nyemission	0,10	1 050 000	105 000	6 991 000	699 100,00

* Nyemissionen som beskrivs i detta memorandum i det fall nyemissionen blir fulltecknad

Tidigare teckning av aktier från styrelsemedlemmar

Under sommaren 2012 genomförde Arc Aroma Pure en kvittningsemission⁽¹⁾ om 400 000 SEK. I kvittningsemissionen tecknades aktier av PL Holding AB, Confidera Syd AB och Ductu AB. PL Holding AB ägs till 100 procent av Pär Henriksson (styrelseledamot i Arc Aroma Pure) och Lillemor Glans (styrelsesuppleant i Arc Aroma Pure). Confidera Syd AB ägs till 100 procent av Anders Hättmark (styrelseledamot i Arc Aroma Pure). Ductu AB ägs till 100 procent av Martin Hagbyhn (styrelseordförande i Arc Aroma Pure). Aktierna tecknades till ett pris om 100 SEK per aktie och kvotvärdet uppgick till 100,00 SEK.

Under 2012 genomförde Arc Aroma Pure även en riktad nyemission⁽²⁾ om 1 500 000 SEK till Ironblock AB. Ironblock AB ägs till 100 procent av Per-Ola Rosenqvist med familj (styrelseledamot och VD i Arc Aroma Pure). Aktierna tecknades till ett pris om 3 400 SEK per aktie (innan genomförd aktieuppdelning 1 000:1) och kvotvärdet uppgick till 100,00 SEK.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Bland annat följande regelverk är tillämpliga:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- AktieTorget's anslutningsavtal

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 4 september 2012 beslutades, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra bolaget bl.a. rörelsekapital, kapital för företagsförvärv, förvärv av tekniklösningar och/eller minska bolagets skuldbörda genom att låta borgenärer kvitta innehavda fordringar mot aktier i bolaget, att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier till ett belopp om högst 8 MSEK (total emissionslikvid inklusive överkurs), med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering vid avgivandet av detta memorandum.
- Utöver ovan nämnt bemyndigande och emissionsbeslutet avseende aktuell nyemission samt tidigare nämnt incitamentsprogram finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Vid extra bolagsstämma i Arc Aroma Pure AB (publ), den 4 december 2012, beslutades om en riktad emission av högst 200 000 teckningsoptioner av serie 2012/2015 med rätt till teckning av nya B-aktier i Bolaget (se ytterligare information under huvudrubriken "Övriga upplysningar", rubrik "Incitamentsprogram – teckningsoptioner 2012/2015"). Härutöver finns inga utestående optionsprogram och inte heller några konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad kommer 1 050 000 B-aktier att nyemitteras. Det medför en procentuell utspädning om cirka 15,0 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. I Arc Aroma Pure finns även ett optionsprogram. För mer information om optionsprogrammet se rubrik "Incitamentsprogram – teckningsoptioner 2012/2015" tidigare i detta memorandum. I det fall även ovannämnda optionsprogram blir fullt utnyttjat medför detta en procentuell utspädning om cirka 2,8 procent.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission AB till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med listningen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission AB säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission AB ställa handelsposter motsvarande cirka femtusen (5 000) SEK. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets listning på AktieTorget.

Incitamentsprogram – teckningsoptioner 2012/2015

Vid extra bolagsstämma i Arc Aroma Pure AB (publ), den 4 december 2012, beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av en emission av högst 200 000 teckningsoptioner av serie 2012/2015 med rätt till teckning av nya B-aktier i Bolaget. Optionerna tecknades till en kurs om 0,95 SEK per teckningsoption. Teckningsoptionsinnehavare äger rätt att, under perioden 14 december 2015 till och med den 30 december 2015, för varje teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5,50 SEK. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 20 000 SEK. För ytterligare information om vilka personer som tecknade teckningsoptioner hänförliga till incitamentsprogrammet hänvisas till avsnittet "Transaktioner med närstående" tidigare i detta memorandum.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 31 december 2012

Namn	A-aktier (st.)	B-aktier (st.)	Totalt aktier	Totalt röster	Röster (%)	Kapital (%)
PL Holding AB*	700 000	3 500 000	4 200 000	10 500 000	74,40	70,70
Confidera Syd AB**	75 000	375 000	450 000	1 125 000	7,97	7,57
Ironblock AB***	74 000	367 000	441 000	1 107 000	7,84	7,42
Martin Hagbyhn****	59 000	291 000	350 000	881 000	6,24	5,89
Övriga (cirka 40 stycken)	-	500 000	500 000	500 000	3,55	8,42
Totalt	908 000	5 033 000*	5 941 000	14 113 000	100,00	100,00

Det finns ett incitamentsprogram innefattande 200 000 teckningsoptioner av serie 2012/2015 med rätt till teckning av nya B-aktier i Arc Aroma Pure. Incitamentsprogrammet beskrivs under rubrik "Incitamentsprogram – teckningsoptioner 2012/2015".

* PL Holding AB ägs till 75 procent av Pär Henriksson, styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ). Resterande 25 procent ägs av Pär Henrikssons sambo Lillemor Glans, styrelsesuppleant i Arc Aroma Pure AB (publ).

** Confidera Syd AB ägs till 100 procent av Anders Hättmark, styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ).

*** Ironblock AB ägs till 67 procent av Per-Ola Rosenqvist, styrelseledamot och VD i Arc Aroma Pure AB (publ).

**** Avser Martin Hagbyhns ägande privat och genom bolaget Ductu AB som ägs till 100 procent av Martin Hagbyhn, styrelseordförande i Arc Aroma Pure AB (publ).

Ägarförteckning vid fulltecknad nyemission

Namn	A-aktier (st.)	B-aktier (st.)	Totalt aktier	Totalt röster	Röster (%)	Kapital (%)
PL Holding AB	700 000	3 500 000	4 200 000	10 500 000	69,25	60,08
Confidera Syd AB	75 000	375 000	450 000	1 125 000	7,42	6,44
Ironblock AB	74 000	367 000	441 000	1 107 000	7,30	6,31
Martin Hagbyhn	59 000	291 000	350 000	881 000	5,81	5,01
Övriga (cirka 40 stycken)	-	500 000	500 000	500 000	3,3	7,14
Aktier som nyemitteras	0	1 050 000	1 050 000	1 050 000	6,92	15,02
Totalt	908 000	6 083 000	6 991 000	15 163 000	100,00	100,00

Lock-up agreements

Majoritetsägarna Pär Henriksson och Lillemor Glans (personligen eller via närstående bolag) har tecknat lock-up avtal om att behålla minst 90 procent av sina respektive innehav i Bolaget under de kommande 24 månaderna räknat från B-aktiens första handelsdag på AktieTorget.

Huvudägarna P.O. Rosenqvist, Martin Hagbyhn och Anders Hättmark (personligen eller via närstående bolag) har tecknat lock-up avtal om att behålla minst 80 procent av sina respektive innehav i Bolaget under de kommande 24 månaderna räknat från B-aktiens första handelsdag på AktieTorget.

Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier eller avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Inom gruppen av ägare som omfattas av lock-up avtalet kan omDispositionering göras med AktieTorgets godkännande. Om det finns synnerliga skäl får AktieTorget medge ytterligare undantag.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Arc Aroma Pure – effektivisering av biogasproduktion

Arc Aroma Pure utvecklar ett system som, enligt styrelsens bedömning, har potential att väsentligt effektivisera produktionen av biogas och minska utsläppen av växthusgaser. Genom effektivisering av biogasproduktion kan mer energi utvinnas ur det organiska materialet. Arc Aroma Pure inledde under hösten 2012 storskaliga försök där slam förbehandlas i en biogasanläggning utanför Wrams Gunnarstorp. Parallellt med detta har Bolaget inlett arbetet med att ta fram en komplett, nyckelfärdig förbehandlingslinje vilken ska förinstalleras i en container och består av dubbla CEPT[®]-plattformar, samt all övrig kringutrustning såsom kvarnar, pumpar och styrsystem. Med anledning därav har Bolaget ännu inte börjat generera några betydande intäkter. Bolaget har genererat intäkter i mindre omfattning genom att ha sålt prototyper av sin CEPT[®]-generator till forskare verksamma på Livsmedelsteknik, Lund universitet.

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2009/2010, 2010/2011 och 2011/2012 införlivats i detta memorandum. Via hänvisning till detta memorandum införlivade dokument har granskats av Bolagets revisor. Arc Aroma Pures årsredovisningar för 2009/2010, 2010/2011 och 2011/2012 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Skiffervägen 12, 224 78 Lund) och hemsida (www.arcaromapure.se).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning Arc Aroma Pure AB (publ) 2009-05-01 – 2010-04-30

Årsredovisning Arc Aroma Pure AB (publ) 2010-05-01 – 2011-04-30

Årsredovisning Arc Aroma Pure AB (publ) 2011-05-01 – 2012-04-30

Om den finansiella översikten

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovannämnda, via hänvisning införlivade, årsredovisningar och har kompletterats med delårsräkenskaper för maj till november 2012 samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod för 2011. Delårsräkenskaperna har upprättats i det specifika syftet att infogas i detta memorandum och har inte granskats av Bolagets revisor.

Tidpunkter för ekonomisk information

Kvartalsrapport 3, november 2012 – januari 2013	2013-03-28
Bokslutskommuniké verksamhetsår 2012/2013	2013-07-28
Kvartalsrapport 1, maj – juli 2013	2013-09-31
Kvartalsrapport 2, augusti – oktober 2013	2013-12-20

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2012-05-01 -2012-11-30* 7 mån.	2011-05-01 -2011-11-30* 7 mån jmfr.	2011-05-01 -2012-04-30 12 mån.	2010-05-01 -2011-04-30 12 mån.	2009-05-01 -2010-04-30 12 mån.
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	-	1 100 000	2 110 000	-	319 738
Övriga rörelseintäkter/Aktiverat arbete	1 029 959	830 000	2 077 630	1 175 000	400 000
	1 029 959	1 930 000	4 187 630	1 175 000	719 738
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 085 440	-816 582	-2 220 693	-297 225	-302 035
Handelsvaror	-212 915	-198 666	-216 346	-7 418	-24 435
Övriga externa kostnader	-344 634	-187 595	-312 350	-196 335	-79 915
Personalkostnader	-279 597	-166 644	-555 003	-451 148	-175 275
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-307 003	-176 000	-366 174	-185 335	-67 962
	- 2 229 590	-1 545 487	-3 670 466	-1 137 481	-649 622
Rörelseresultat	-1 199 631	384 513	517 164	37 519	70 116
Resultat från finansiella investeringar					
Nedskrivning av andelar i andra företag	-	-200 000	-	-	-
Ränteintäkter	-	-	694	271	642
Räntekostnader/resultat från andelar i koncernföretag	-7958	-9 080	-214 927	-20 468	-19 644
	-7958	-209 080	-214 233	-20 197	-19 002
Resultat efter finansiella poster	-1 207 589	175 433	302 931	17 322	51 114
Bokslutsdispositioner					
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-	-	-9 000
	-	-	-	-	-9 000
Resultat före skatt	-1 207 589	175 433	302 931	17 322	42 114
Skatt på periodens resultat	265 000	-53 000	-132 296	-4 593	-7 831
Periodens resultat	-942 589	122 433	170 635	12 729	34 283

* Delårsräkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2012-11-30*	2012-04-30	2011-04-30	2010-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m.	1 381 769	1 091 138	317 594	148 780
Övriga immateriella anläggningstillgångar	269 161	233 675	225 388	71 209
	1 650 930	1 324 813	542 982	219 989
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	11 482	0	0	0
	11 482	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag	20 000	20 000	20 000	0
	20 000	20 000	20 000	0
Uppskjuten skatt	265 000	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 947 412	1 344 813	562 982	219 989
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	-	-	212 500	0
Aktuell skattefordran	-	-	7 258	51 434
Övriga fordringar	133 477	181 759	39 766	3 650
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 746	35 746	20 836	5 000
	169 223	217 505	280 360	60 084
Kassa och bank	6 448 400	2 293 601	974 866	1 735 466
Summa omsättningstillgångar	6 617 623	2 511 106	1 255 226	1 795 550
SUMMA TILLGÅNGAR	8 565 035	3 855 919	1 818 208	2 015 539

* Delårsräkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2012-11-30*	2012-04-30	2011-04-30	2010-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	594 100	100 000	100 000	100 000
Reservfond	20 000	20 000	20 000	20 000
	614 100	120 000	120 000	120 000
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust	3 650 511	49 576	36 847	2 562
Periodens resultat	-942 589	170 635	12 729	34 283
	2 707 922	220 211	49 576	36 845
Summa eget kapital	3 322 022	340 211	169 576	156 845
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfond	9 000	9 000	9 000	9 000
Summa obeskattade reserver	9 000	9 000	9 000	9 000
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	4 500 000	2 200 000	200 000	200 000
Summa långfristiga skulder	4 500 000	2 200 000	200 000	200 000
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	200 000	200 000	200 000
Leverantörsskulder	401 503	17 455	14 343	7 272
Skulder till koncernföretag	167 653	167 653	145 875	175 544
Övriga skulder	57 326	90 924	168 351	6 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	107 531	830 676	911 063	1 260 459
Summa kortfristiga skulder	734 013	1 306 708	1 439 632	1 649 694
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 565 035	3 855 919	1 818 208	2 015 539
POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

* Delårsräkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor

Förändring eget kapital

2012-05-01 – 2012-11-30

SEK	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	100 000	20 000	220 211
Nyemission	494 100	-	-
Överkursfond	-	-	3 430 300
Periodens vinst	-	-	-942 589
Belopp vid periodens utgång	594 100	20 000	2 707 922

Upprättat i det specifika syftet att ingå i detta memorandum. Ej granskad av Bolagets revisor.

2011-05-01 – 2012-04-30

SEK	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	100 000	20 000	49 576
Periodens vinst	-	-	170 635
Belopp vid periodens utgång	100 000	20 000	220 211

Hämtat från årsredovisning.

2010-05-01 – 2011-04-30

SEK	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	100 000	20 000	36 845
Periodens vinst	-	-	12 729
Belopp vid periodens utgång	100 000	20 000	49 574

Hämtat från årsredovisning.

2009-05-01 – 2010-04-30

SEK	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	100 000	20 000	2 562
Periodens vinst	-	-	34 283
Belopp vid periodens utgång	100 000	20 000	36 845

Hämtat från årsredovisning.

Kassaflödesanalys

(SEK)	2012-05-01	2011-05-01	2011-05-01	2010-05-01	2009-05-01
	-2012-11-30	-2011-11-30	-2012-04-30	-2011-04-30	-2010-04-30
	7 mån.	7 mån jmf.	12 mån.	12 mån.	12 mån.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-1 199 631	384 513	517 164	37 519	70 116
av och nedskrivningar som belastar detta resultat	307 003	176 000	366 174	185 355	67 962
realisationsförluster/ realisationsvinster					
Summa	-892 628	560 513	883 338	222 874	138 078
Erhållna räntor och liknande poster	-	-	694	271	642
Betalda räntor och liknande poster	-7 958	-9 080	-14 927	-20 468	-19 644
Betald skatt	-27 657	-27 657	-47 412	39 585	-47 414
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-928 243	523 776	821 693	242 262	71 662
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-	-	-	-	-
Förändring av kortfristiga fordringar	48 282	-1 205 325	55 597	-264 452	11 288
Förändring av kortfristiga skulder	-345 039	1 366 232	-210 550	-210 062	1 273 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 225 000	684 683	666 740	-232 252	1 356 838
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investering i maskiner och inventarier	-12 998	-	-	-	-
Investering i andra immateriella anläggningstillgångar	-631 604	-679 882	-1 148 005	-508 348	-217 014
Försäljning av maskiner och inventarier	-	-	-	-	-
Förändring av långfristiga fordringar och övriga värdepapper	-	-	-	-20 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-644 602	-679 882	-1 148 005	-528 348	-217 014
OPERATIVT KASSAFLÖDE	-1 869 602	4 801	-481 265	-760 600	1 139 824
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-200 000	-200 000	-	-
Resultat från andelar i koncernföretag					
Emissioner	3 924 400				
Amortering av långfristiga lån					
Övriga förändringar av långfristiga skulder och avsättningar	2 100 000		2 000 000	-	-
Utdelning till aktieägarna					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 024 400	-200 000	1 800 000	0	0
Årets kassaflöde	4 154 798	-195 199	1 318 735	-760 600	1 139 824
Likvida medel vid årets början	2 293 601	974 866	974 866	1 735 466	595 642
Likvida medel vid årets slut	6 448 399	779 667	2 293 601	974 866	1 735 466

Kassaflödesanalys upprättad i det specifika syftet att ingå i detta memorandum. Ej granskad av bolagets revisor.

Koncernförhållanden

Bolaget ägs i dagsläget till 70,7 procent av PL Holding AB, med organisationsnummer 556644-5945. PL Holding AB ägs till 75 procent av Pär Henriksson (styrelseledamot i Arc Aroma Pure). Resterande 25 procent ägs av Lillemor Glans (styrelsesuppleant i Arc Aroma Pure och sambo med Pär Henriksson).

Intäkter och rörelseresultat

Maj till november 2012

Under maj till november 2012 redovisade Bolaget inte någon nettoomsättning, men dock övriga rörelseintäkter och aktiverat arbete om 1 029 959 SEK. De övriga rörelseintäkterna utgjordes av utbetalning från Vinnova. Bolagets rörelseresultat uppgick till -1 199 631 SEK, vilket främst belastades av råvaror och förnödenheter.

Räkenskapsåret 2011/2012

Under räkenskapsåret 2011/2012 redovisade Bolaget en nettoomsättning om 2 110 000 SEK, samt aktiverat arbete för egen räkning om 1 077 630 SEK och övriga rörelseintäkter om 1 000 000 SEK. Bolagets rörelseresultat uppgick till 517 164 SEK, vilket var hänförligt till nettoomsättningen, det aktiverade arbetet för egen räkning och övriga rörelseintäkter. De övriga rörelseintäkterna bestod i erhållet bidrag från Vinnova, medan nettoomsättningen var hänförlig till uppdragspartners andel i Arc Aroma Pures kostnader, samt försäljning av prototyper av sin CEPT[®]-generator till forskare verksamma på Livsmedelsteknik, Lund universitet.

Räkenskapsåret 2010/2011

Under räkenskapsåret 2010/2011 redovisade Bolaget ingen nettoomsättning, men dock övriga rörelseintäkter om 1 175 000 SEK, vilket var hänförligt till bidrag från Vinnova. Bolagets rörelseresultat uppgick till 37 519 SEK, vilket främst belastades av personalkostnader, råvaror och förnödenheter, övriga externa kostnader, samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Rörelseresultatet påverkades positivt av det erhållna bidraget från Vinnova.

Räkenskapsåret 2009/2010

Under räkenskapsåret 2009/2010 redovisade Bolaget en nettoomsättning om 319 738 SEK, samt övriga rörelseintäkter om 400 000 SEK. Nettoomsättningen var hänförlig till inköp och försäljning inom koncernen. Av de övriga rörelseintäkterna var 75 000 SEK hänförliga till bidrag från Skånes Livsmedelsakademi och 325 000 SEK var hänförliga till bidrag från Vinnova. Bolagets rörelseresultat uppgick till 70 116 SEK, vilket främst belastades av råvaror och förnödenheter, personalkostnader, samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Balansräkning och soliditet

Vid utgången av november 2012

Per 2012-11-30 utgjordes anläggningstillgångarna i Arc Aroma Pure nästintill uteslutande av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m. och övriga immateriella anläggningstillgångar. Bolagets anläggningstillgångar uppgick per 2012-11-30 till 1 947 412 SEK. Kassa och bank uppgick till 6 448 400 SEK. De totala tillgångarna uppgick till 8 565 035 SEK. Aktiekapitalet uppgick per 2012-11-30 till 594 100 SEK och det egna kapitalet uppgick till 3 322 022 SEK. På skuldsidan uppgick långfristiga skulder till 4 500 000 SEK och kortfristiga skulder till 734 013 SEK. Bolagets soliditet per 2012-11-30 uppgick till cirka 38,9 procent.

Vid utgången av räkenskapsåret 2012

Per 2012-04-30 utgjordes anläggningstillgångarna i Arc Aroma Pure nästintill uteslutande av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m. och övriga immateriella anläggningstillgångar. Bolagets anläggningstillgångar uppgick per 2012-04-30 till 1 344 813 SEK. Kassa och bank uppgick till 2 293 601 SEK. De totala tillgångarna uppgick till 3 855 919 SEK. Aktiekapitalet uppgick per 2012-04-30 till 100 000 SEK och det egna kapitalet uppgick till 340 211 SEK. På skuldsidan uppgick långfristiga skulder till 2 200 000 SEK och kortfristiga skulder till 1 306 708 SEK. Bolagets soliditet per 2012-04-30 uppgick till cirka 9,0 procent.

Vid utgången av räkenskapsåret 2011

Per 2011-04-30 utgjordes anläggningstillgångarna i Arc Aroma Pure nästintill uteslutande av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m. och övriga immateriella anläggningstillgångar. Bolagets anläggningstillgångar uppgick per 2011-04-30 till 562 982 SEK. Kassa och bank uppgick till 974 866 SEK. De totala tillgångarna uppgick till 1 818 208 SEK. Aktiekapitalet uppgick per 2011-04-30 till 100 000 SEK och det egna kapitalet uppgick till 169 576 SEK. På skuldsidan uppgick långfristiga skulder till 200 000 SEK och kortfristiga skulder till 1 439 632 SEK. Bolagets soliditet per 2011-04-30 uppgick till cirka 9,7 procent.

Vid utgången av räkenskapsåret 2010

Per 2010-04-30 utgjordes anläggningstillgångarna i Arc Aroma Pure uteslutande av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m. och övriga immateriella anläggningstillgångar. Bolagets anläggningstillgångar uppgick per 2010-04-30 till 219 989 SEK. Kassa och bank uppgick till 1 735 466 SEK. De totala tillgångarna uppgick till 2 015 539 SEK. Aktiekapitalet uppgick per 2010-04-30 till 100 000 SEK och det egna kapitalet uppgick till 156 845 SEK. På skuldsidan uppgick långfristiga skulder till 200 000 SEK och kortfristiga skulder till 1 649 694 SEK. Bolagets soliditet per 2010-04-30 uppgick till cirka 8,1 procent.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per den 30 november 2012 uppgick Bolagets soliditet till 38,9 procent. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 734 013 SEK och de långfristiga skulderna uppgick till 4 500 000 SEK. Enligt styrelsens bedömning är Arc Aroma Pures betalningsförmåga inte tillräcklig för att Bolaget ska kunna genomföra sina planerade aktiviteter. Arc Aroma Pure behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god. För att nå fram till försäljning av sina egenutvecklade, patenterade CEPT[®]-plattform genomför Bolaget en nyemission inför listning på AktieTorget.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalbehovet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Arc Aroma Pure nu en nyemission om högst cirka 5,0 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Arc Aroma Pure ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen som beskrivs i detta memorandum tecknas till åtminstone fastställd lägstanivå. I det fall nyemissionen inte skulle genomföras som planerat kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

KassaflödeMaj till november 2012

Under maj till november 2012 uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten till -1 225 000 SEK, vilket främst påverkades negativt av ett rörelseresultat om -1 199 631 SEK, samt förändring av kortfristiga skulder om -345 039 SEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -644 602 SEK, vilket främst var hänförligt till investering i andra immateriella anläggningstillgångar om -631 604 SEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 6 024 400 SEK, vilket var hänförligt till emissioner om 3 924 400 SEK och övriga förändringar av långfristiga skulder och avsättningar om 2 100 000 SEK. Periodens kassaflöde uppgick till 4 154 798 SEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 6 448 399 SEK.

Räkenskapsåret 2011/2012

Under 2011/2012 uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten till 666 740, vilket främst var hänförligt till ett rörelseresultat om 517 164 SEK samt av- och nedskrivningar som belastar detta resultat, realisationsförluster/realisationsvinster om 366 174 SEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 148 005 SEK, vilket i sin helhet var hänförligt till investering i andra immateriella anläggningstillgång. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 800 000 SEK, vilket främst var hänförligt till övriga förändringar av långfristiga skulder och avsättningar om 2 000 000 SEK. Årets kassaflöde uppgick till 1 318 735 SEK.

Räkenskapsåret 2010/2011

Under 2010/2011 uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten till -232 252 SEK, vilket främst var hänförligt till förändring av kortfristiga fordringar om -264 452 SEK och förändring av kortfristiga skulder om -210 062 SEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -528 348 SEK, vilket främst var hänförligt till investering i andra immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 SEK. Årets kassaflöde uppgick till -760 600 SEK.

Räkenskapsåret 2009/2010

Under 2009/2010 uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten till 1 356 838 SEK, vilket främst var hänförligt till förändring av kortfristiga skulder om 1 273 888 SEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -217 014 SEK, vilket i sin helhet var hänförligt till investering i andra immateriella anläggningstillgångar. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0 SEK. Årets kassaflöde uppgick till 1 139 824 SEK.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns såvitt styrelsen i Arc Aroma Pure känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Bolagets anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar utgörs huvudsakligen av balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m. Materiella anläggningstillgångar utgörs i sin helhet av inventarier, verktyg och installationer. Finansiella anläggningstillgångar utgörs per 2012-11-30 i sin helhet av andelar i intresseföretag.

(SEK)	2012-11-30*	2012-04-30	2011-04-30	2010-04-30
Immateriella anläggningstillgångar**	1 650 930	1 324 813	542 982	219 989
Materiella anläggningstillgångar	11 482	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	20 000	20 000	20 000	0
Uppskjuten skatt	265 000	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 947 412	1 344 813	562 982	219 989

* Delårsräkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor.

** Immateriella anläggningstillgångar har av- och nedskrivits med 307 003 SEK under 2012-05-01 – 2012-11-30, med 366 174 SEK under 2011-05-01 – 2012-04-30, med 185 335 SEK under 2010-05-01 – 2011-04-30 och med 67 962 SEK under 2009-05-01 – 2010-04-30.

Historiska investeringar har finansierats med egna medel, lån och bidrag. Bolaget har för avsikt att även framöver bedriva forskningsarbeten som kan komma att balanseras som immateriella anläggningstillgångar i enlighet med den aktiveringspolicy som antagits. Härutöver har Arc Aroma Pure inga väsentliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen redan har gjort klara åtaganden om. Forskningsarbeten är planerade att finansieras med egna medel och om möjligt även med lån och bidrag.

Materiella anläggningstillgångar

Arc Aroma Pure AB (publ) innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse.

Revisionsberättelser och anmärkningar

Inga anmärkningar 2009/2010, 2010/2011 eller 2011/2012.

Väsentliga förändringar efter 2012-11-30

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2012-11-30.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster*

	2012-05-01 -2012-11-30 7 mån.	2011-05-01 -2011-11-30 7 mån jmf.	2011-05-01 -2012-04-30 12 mån.	2010-05-01 -2011-04-30 12 mån.	2009-05-01 -2010-04-30 12 mån.
Nettoomsättning/Intäkter (SEK)	-	1 100 000	2 110 000	-	319 738
Rörelsens kostnader (SEK)	-2 229 590	-1 545 487	-3 670 466	-1 137 481	-649 622
Rörelseresultat (SEK)	-1 199 631	384 513	517 164	37 519	70 116
Immateriella anläggningstillgångar (SEK)	1 650 930	N/A	1 324 813	542 982	219 989
Materiella anläggningstillgångar (SEK)	11 482	N/A	-	-	-
Justerat eget kapital (SEK)	3 328 655	N/A	346 844	176 209	163 478
Långfristiga skulder (SEK)	4 500 000	N/A	2 200 000	200 000	200 000
Kortfristiga skulder (SEK)	734 013	N/A	1 306 708	1 439 632	1 649 694
Balansomslutning (SEK)	8 565 035	N/A	3 855 919	1 818 208	2 015 539
Soliditet cirka (%)	38,9	N/A	9,0	9,7	8,1
Utdelning (SEK)	0	0	0	0	0

Ovanstående tabell är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Justerat eget kapital:

Eget kapital adderat med 73,7 procent av obeskattade reserver.

Soliditet:

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

N/A:

Not applicable (ej tillämpligt).

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Arc Aroma Pure AB (publ). Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum tas upp till handel på AktieTorget. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Kort historik

Arc Aroma Pure inledde sin verksamhet 2008 efter en längre tids forskning och utveckling i tidigare systerbolag. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade även om dessa nätverk i stort bygger på tidigare upparbetade kontakter. Nya kontakter och relationer kan av denna anledning vara svåra att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Storskalig drift

Det har genomförts lyckade tester avseende metoden gällande effektivisering av biogasproduktion, men den är inte prövad i full industriell skala. När man skalar upp processer finns det alltid risk för att oförutsedda problem kan uppstå. Eventuella oförutsedda problem kan försena fungerande drift och påverka Bolagets intjäningsmöjligheter negativt.

Regulatoriska krav och certifiering

Avsikten är att den av Arc Aroma Pure framtagna förbehandlingslinjen, som är baserad CEPT®-plattformen, ska kopplas in i en befintlig eller projekterad biogasanläggning. Produkten blir därmed en del i en biogasproduktionsprocess. Utrustningen kommer att falla under olika EU-direktiv och/eller andra internationella och/eller nationella krav. I de fall anläggningen faller under normen "Bortforsling av animaliska biprodukter" ställs särskilt rigida regulatoriska krav som kräver certifiering. Dessa direktiv kan komma att förändras över tiden, certifieringsprocessen är relativt omfattande och måste adresseras på flera olika plan. Detta är en osäkerhetsfaktor vid bedömning av projektets framtida potential.

Finansieringsbehov och kapital

Arc Aroma Pures snabba expansion och offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Leverantörer/tillverkare

Arc Aroma Pure samarbetar med olika konsulter, leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete. Om så skulle ske kan det inte uteslutas att detta skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Trots screening kan det inte garanteras att Bolagets partners uppfyller de krav som ställs. En rekrytering av nya partners, även för att möta de större kraven vid en full kommersialisering, kan bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

Arc Aroma Pures nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

En del av Arc Aroma Pures konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Arc

Aroma Pures framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Patent

Arc Aroma Pure har beviljats svenskt patent och har en internationell PCT-ansökan under behandling. Ytterligare ansökningar är under diskussion med vårt patentombud från AWA-patent (se mer information under rubrik "Patent och varumärke"). Det ligger i sakens natur att Bolaget inte kan garantera att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden eller att patentet ger fullständig "freedom to operate".

Utvecklingskostnader

Arc Aroma Pure kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling, särskilt i det aktuella fallet då utvecklingen är mycket forskningsanknuten till sin karaktär. Därför kan det vara svårt för Bolaget att på förhand fastställa omfattningen och därmed kostnaderna med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Politisk risk

Bolaget har i framtiden för avsikt att bedriva internationell verksamhet. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i olika länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut i olika länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Arc Aroma Pures verksamhet och resultat.

Aktien

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets B-aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Arc Aroma Pures B-aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Pär Henriksson och Lillemor Glans har tecknat lock-up avtal om att behålla minst 90 procent av sina respektive innehav i Bolaget under de kommande 24 månaderna räknat från B-aktiens första handelsdag på AktieTorget. Vidare har P.O. Rosenqvist, Martin Hagbyhn och Anders Hättmark tecknat lock-up avtal om att behålla minst 80 procent av sina respektive innehav i Bolaget under de kommande 24 månaderna räknat från B-aktiens första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock en risk att Pär Henriksson, Lillemor Glans, P.O. Rosenqvist, Martin Hagbyhn och Anders Hättmark avyttrar delar eller hela sina aktieinnehav i Bolaget.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Arc Aroma Pures underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets B-aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Marknadsplats

Bolagets B-aktie är planerad att handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

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 kvittningsemision 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).

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras av handel med aktier i Bolaget. Sammanfattningen vänder sig till fysiska och juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges, och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen inkluderar inte värdepapper som innehas som näringsbetingade andelar eller lagertillgångar i näringsverksamhet eller som innehas av handelsbolag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild fysisk eller juridisk person beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje aktieägare i Bolaget bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

Kapitalvinster på svenska marknadsanslutna aktier beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Uppkommer kapitalförluster på svenska marknadsanslutna aktier beaktas hela förlusten förutsatt att förlusten kan kvittas mot kapitalvinst på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper. I andra fall medges avdrag med 70 % av förlusten i inkomstslaget kapital. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatt på inkomst av tjänst- och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30 % av underskott upp till 100 000 SEK och däröver med 21 %. Utdelning på aktier i svenska marknadsanslutna aktiebolag beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige.

Juridiska personer

Juridiska personer beskattas för utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 26,3 %. Avdrag för kapitalförlust vid avyttring av aktier som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Kvarstående kapitalförlust får kvittas mot motsvarande kapitalvinster under senare år. Preliminärskatt för utdelning innehålls inte för svenska juridiska personer. Särskilda regler gäller för näringsbetingade andelar.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från en svensk juridisk person innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear Sweden AB vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare eller innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

ARC AROMA PURE
PROTECT AND PRESERVE WITHOUT ADDITIVES

Arc Aroma Pure AB (publ)
Adress: Skiffervägen 12, 224 78 Lund
Telefon: +46 46 - 399 110
E-post: info@arcaromapure.se
Hemsida: www.arcaromapure.se

