



**INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I ACOSENSE AB (PUBL)
FÖRETRÄDESEMISSION MAJ/JUNI 2019**


ACONSENSE

G&W
FONDKOMMISSION

Definitioner

"Acosense" eller "Bolaget" avser i detta Memorandum Acosense AB (publ), org nr 556790-4981.

"Erbjudandet" avser erbjudandet om teckning av totalt 12 893 400 Units ("Unit") vardera bestående av en (1) aktie samt en (1) teckningsoption.

"Emissionsbeloppet" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 18,7 MSEK.

"Teckningsoptionen" avser den teckningsoption vilken medföljer som en del av Unit.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org nr 556549-4613.

"Rådgivare" avser G&W.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

"Aktieinvest" eller "Emissionsinstitutet" avser Aktieinvest FK AB, org nr 556072-2596.

"Spotlight" avser Spotlight Stockmarket, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta Memorandum är upprättat i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) där emissioner som understiger 2,5 miljoner euro enligt 2 kapitel, 4 §, punkt 5 är undantagna från prospektskyldighet. Det innebär att Memorandumet inte har registrerats vid eller godkänts av Finansinspektionen. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. Eftersom all information i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Memorandum. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Memorandum inklusive till Memorandumet hörande handlingar.

Information till investerare

Erbjudande att förvärva Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Sydkorea, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade Units, Units, Uniträtter eller andra värdepapper utgivna av Acosense har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade Units, Units, Uniträtter eller andra värdepapper utgivna av Acosense överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

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

Information i detta Memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

INNEHÅLL

Risikfaktorer	4	Marknadsöversikt	20
Inbjudan till teckning av Units bestående av aktier och teckningsoptioner i Acosense AB (publ)	7	Utvald finansiell information	23
Bakgrund och motiv	8	Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	26
VD har ordet	10	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	28
Villkor och anvisningar	11	Legala frågor och övrig information	32
Verksamhetsbeskrivning	14	Skattefrågor i Sverige	35
Historik	19	Villkor för Acosense AB:s Optionsrätter 2019 Serie 1 (TO1)	37
		Adresser	37

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbudandet avser en företrädesemission i Acosense AB

Emissionsbelopp vid full teckning

Emissionen omfattar 12 893 400 Units motsvarande 18,7 MSEK före emissionskostnader. Vid stort intresse har styrelsen rätt att ge ut ytterligare Units upp till maximalt 925 000 Units motsvarande 1,3 MSEK, avseende en kompletterande riktad emission där framför allt investerare av institutionell karaktär bereds möjlighet till deltagande.

Emissionskurs

1,45 SEK per Unit.

Unit

Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020 (TO1).

Teckningsoption TO1

Tre (3) teckningsoptioner av serie TO1 ger rätt att teckna en ny aktie. Teckningsoptionerna löper till och med den 30 september 2020 och inlösen kan ske under perioden 1 september 2020 till och med den 30 september 2020 till en lösenkurs motsvarande 1,75 SEK per aktie.

Teckningstid

Teckningstiden pågår under perioden 21 maj till och med 7 juni 2019.

Emissionsgaranti och teckningsförbindelser

Totalt cirka 13,5 MSEK motsvarande cirka 72 procent har garanterats genom dels teckningsförbindelser och dels ett garantikon-sortium bestående av externa investerare. Teckningsförbindelser omfattar cirka 3,8 MSEK och garantiåtagande motsvarar cirka 9,7 MSEK. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bank-mässig eller annan säkerhet för beloppet.

Tilldelning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 12 juni 2019.

Handel

Acosense aktier handlas på Spotlight Stockmarket. När emissionen registrerats hos Bolagsverket avses även teckningsoptionerna tas upp till handel på Spotlight Stockmarket.

ISIN-koder

Aktien:	SE0009580079
Teckningsoption (TO):	SE0012673507
Uniträtter (UR):	SE0012673416
Betald tecknad unit (BTU):	SE0012673424

Datum för finansiell information

Delårsrapport jan – juni 2019: 2019-08-30

RISKFAKTORER

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i Acosense skall ses i detta perspektiv. Bolaget exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta dessa.

Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för Acosenses framtida utveckling och som kan ha en negativ inverkan såväl på Bolagets verksamhet som dess finansiella ställning och resultat. Det gäller risker både vad avser omständigheter som kan hänföras till Acosense eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien.

De kan medföra att aktierna i Acosense minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Acosense förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativa påverkan. Vissa risker ligger utom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad investeringsbedömning även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning.

Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan.

Risker förknippade med verksamheten

Konkurrens

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med produkter och lösningar inom motsvarande områden. Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Acosense. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en negativ inverkan på Acosenses verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Medarbetare

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det inverka negativt på verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare kan det påverka Acosenses verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Samarbetsavtal

Acosense har idag vissa samarbetsavtal och kan komma att teckna ytterligare avtal för produktion, marknadsföring och även andra former av samarbeten. Inom alla samarbeten finns risk att en part inte uppfyller sitt åtagande. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida eventuella avtal om marknadsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas på ett sämre sätt än förutsett och avtal inom tillverkning och leveransavtal om insatsvaror kan komma att fungera otillfredsställande. Om denna risk skulle inträffa kan det påverka Acosenses verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Leverantörsrisk

Acosense är beroende av sina leverantörer för leverans av komponenter till sina produkter. Bolaget har idag fem huvudsakliga leverantörer av till sina produkter och om dessa leverantörer inte förmår att fullfölja avtalen med Bolaget genom att leverera rätt komponenter av rätt kvalitet i rätt tid eller ett eller flera av samarbetena avbryts eller inte fungerar väl kan det på kort sikt få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Uppskalning av produktion

Acosense siktar på en kraftig tillväxt de närmaste åren. Tillväxten kräver motsvarande ökning av produktionskapacitet. Om Acosense misslyckas med denna ökning av kapacitet får det en omedelbar effekt på Bolagets planerade omsättningsökning. Denna risk skulle kunna ha en negativ inverkan på Acosenses verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Regulatoriska risker

Möjligheterna till intäkter i vissa länder kan bero på fortsatt gynnsamma marknadsförutsättningar från statligt håll. En ogynnsam reglering kan leda till lägre marknadsandel för Acosense vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Produktutveckling och lansering

Acosense utvecklar produkter med egna resurser och har samarbeten avseende produktutveckling med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på kommersialiseringsfasen och försäljning av Bolagets produkter. Om Bolagets marknadsföringsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla nivåer, till exempel med avseende på marknadspenetrering och/eller -acceptans, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. Bolagets potentiella samarbetspartners kan komma att ställa krav på att kompletterande utveckling eller kvalitetshöjande åtgärder genomförs av Acosenses produkter. I samband med introduktion av nya produkter på marknaden finns risk för kvalitetsproblem vid bristfällig kvalitetssäkring i utvecklingsarbetet. Dyliga fel kan leda till stora kostnader för Bolaget för utbyte

samt även till dåligt rykte hos kunderna. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en negativ inverkan på Acosenses verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt sett drivits med betydande förluster och saknar fortfarande återkommande intäkter. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns även risk att Bolaget varken kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten eller kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna inverka negativt på Acosenses verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, upphovsrättsligt skydd, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Acosense har vid tidpunkten för Memorandumet 9 aktiva patentfamiljer med 7 godkända patent.

Om de produkter som har utvecklats eller som kommer att utvecklas av anställda eller av Bolaget anlita konsulter inom ramen för Bolagets verksamhet inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, innefattande att erforderlig överföring till Bolaget från respektive upphovsman skulle visa sig otillräcklig, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet, dess finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Det finns risk att Acosenses produkter med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bolagets produkt kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna produkter, vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sammantaget eller enskilt skulle dessa risker negativt påverka Bolagets verksamheter, resultat och finansiella ställning.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

I detta Memorandum redogör Acosense för Bolagets framtidsbedömningar och antaganden som ligger till grund för Bolagets strategiska val. Samtliga bedömningar och antaganden är styrelsens och ledningens bästa uppskattningar av den kommande utvecklingen. Det finns en risk att dessa bedömningar är felaktiga och om denna risk skulle realiseras kan det påverka Acosenses verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Twister och rättsliga förfaranden

Det finns risk att Acosense inom ramen för sin normala verksamhet kan involveras i tvister och bli föremål för rättsliga anspråk som rör olika avtal. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande samt leda till betydande kostnader. Utgången av en sådan tvist skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även motsvarande tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden hos samarbetspartners skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterelaterade risker

Acosenses verksamhet, bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktiga, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning som kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Valutarisk

En stor del av Acosenses framtida marknad ligger utanför Sverige och därmed i annan valuta än svenska kronor. Valutafluktuationer kan komma att inverka negativt på vad Bolaget tjänar på sina produkter och tjänster.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Volatilitet

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på Acosenses verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Framtida erbjudanden

Bolaget kan i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett ”paket” bestående av en aktie och en teckningsoption. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på Spotlight Stockmarket i omedelbar anslutning till Erbjudandet.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Acosense bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga risk i att aktier i Acosense inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte har möjlighet vid varje given tidpunkt att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer. Detta skulle kunna leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Risker med ägarkoncentration

De största ägarna har tillsammans cirka 26 procent av röster och kapital i Bolaget före det föreliggande Erbjudandet. Denna ägargrupp har var för sig eller tillsammans möjlighet att utöva väsentligt inflytande över Bolaget liksom komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Ägarna kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter. Det finns risk att dessa huvudägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Vid samfällt agerande skulle ägarkoncentrationen även kunna påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Utdelning

Utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Handelsplats

Aktierna handlas och teckningsoptionerna avses att handlas på Spotlight Stockmarket. Spotlight Stockmarket är en alternativ marknadsplats och har således inte samma juridiska status som en reglerad marknad och regleras av ett särskilt regelverk. En investering i ett bolag som handlas på Spotlight Stockmarket är mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I ACOSENSE AB (PUBL)



Inom pappers- och massaindustrin har vi verifierat kundnyttan och skaffat oss både referenser och ett gott namn.

I syfte att säkerställa Acosenses fortsatta utveckling beslutade styrelsen den 10 maj 2019, med stöd av det bemyndigande som beslutades av Acosense aktieägare på årsstämman den 6 maj 2019, om nyemission av Units.

Härmed inbjuds investerare att teckna Units, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption, i Acosense, i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Units emitteras till en kurs om 1,45 SEK, det vill säga 1,45 SEK per aktie. Villkoren för den i Uniten ingående Teckningsoptionen är att tre (3) Teckningsoptioner ger rätt till nyteckning av en (1) ny aktie i Acosense till teckningskursen 1,75 SEK under perioden 1-30 september 2020.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 18,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till kontant cirka 2,9 MSEK (i detta belopp inkluderas även garantikostnader).

Vid stort intresse har Styrelsen möjlighet att besluta om emission av upp till ytterligare 925 000 Units i så kallad övertilldelning, vilket kan öka emissionsbeloppet med maximalt 1,3 MSEK.

Vid fullt utnyttjande även av samtliga Teckningsoptioner kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 1,3 MSEK efter avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 925 000 Units. Relaterade emissionskostnader vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner skulle maximalt uppgå till 0,1 MSEK.

Nyemissionen uppgår till högst 12 893 400 Units. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 2 578 680 SEK till högst 3 868 020 SEK.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar 66,7 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande).

Bolaget har erhållit garantier och teckningsförbindelser om 13,5 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W upp till sammanlagt cirka 72 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (Acosense.com) samt genom pressrelease omkring den 12 juni 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

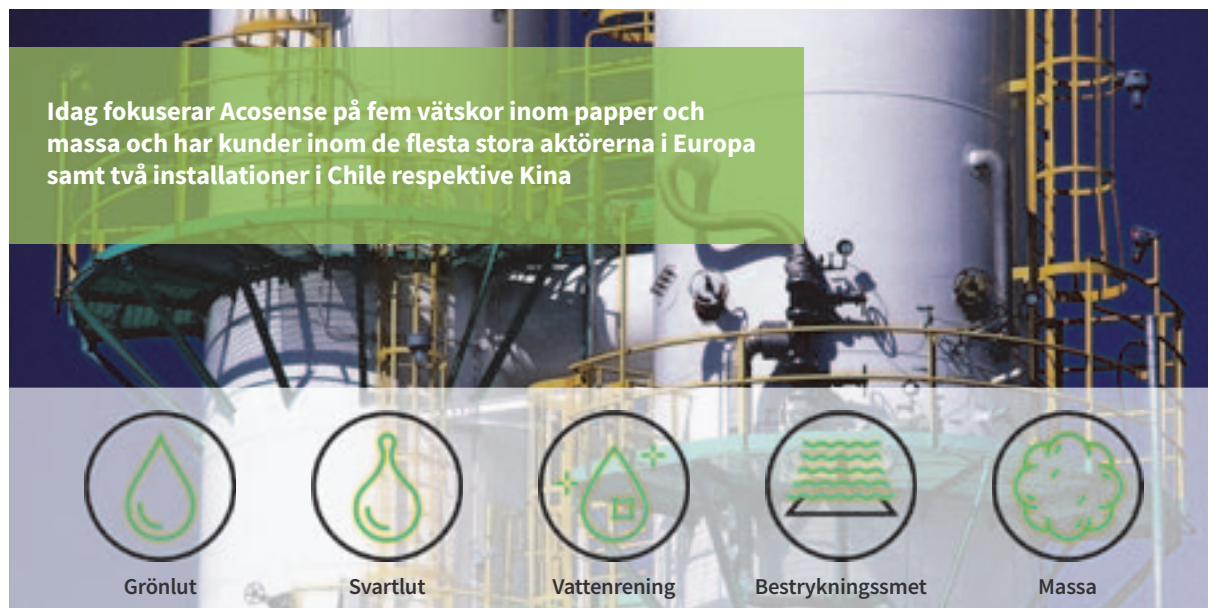
Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i Acosense är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg i maj 2019

Styrelsen för Acosense AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV



Acosense ABs (publ. - noterat på Spotlight Stock Market) affärsidé är att hjälpa kunder inom processindustrin att optimera sina processer. Bolaget har hittills satsat på försäljning inom flera olika branscher och initialt gjordes många installationer på trial-and-error basis, då det saknades erfarenheter för funktionen i drift avseende olika applikationer. Idag har Bolaget en annan approach och tackar nej till applikationer där osäkerhet råder om det kommer att fungera tillfredsställande. Succesivt har Bolaget fokuserat mer och mer på papper- och massaindustrin, och har där erhållit erfarenheter från ett betydande antal installationer i olika processavsnitt. Baserat på detta fokuserar Acosense nu på fem processvätskor inom just papper och massa, medan andra applikationer endast utvecklas i projektform med betydande finansiering från kund. De fem fokusområdena är Grönlut, Svartlut, Vattenrening, Betrykning och Massa. Denna fokusering sjösattes under andra halvan av 2018 och ger idag tydlig utväxling vad gäller antalet offererade system och genomförda kundbesök.

I och med utvecklandet av det som gick under arbetsnamnet Preventor har en delvis ny approach samt affärsmodell utkristalliserats och baserat på erfarenheter från de fem processvätskorna kommer Acosense att utöka affärsmodellerna inom de processavsnitt där dessa vätskor är nyckelkomponenter. Processavsnitten blir därmed Kemikalieåtervinning (Grönlut), Indunstning (Svartlut), Vattenrening, Kartong- och pappersbetrykning och Massaberedning.

Historiskt har Acosense främst marknadsfört och sålt ett instrument som ger kunden tillgång till vätskans egenskaper i realtid men nu kan Acosense lyfta den teknikplattform som ligger till grund för instrumentet till att inkludera många fler nivåer av pro-

dukter med stor flexibilitet, både vad gäller applikation och affärsmodell.

Acosense unika kombination av dels ett helt nytt sätt att extrahera information från processvätskor, aktiv akustisk spektrografi, dels en lång erfarenhet av att bearbeta stora mängder processdata från flera källor samt erfarenheter från preventor-utvecklingen vad gäller maskininläring, medför att en mängd olika produkter kan skapas och kombineras vilket i sin tur leder till att helt nya nivåer av processoptimering kan nås.

Acosense hårdvara, med dess enklaste form av integrering, kommer fortsatt utgöra en stor del av produktportföljen då realtidsanalys av processvätskors egenskaper även fortsatt kommer ha stort värde för kunder inom många branscher. Särskilt då den unika beröringsfria tekniken möjliggör att analysera även vätskor som är opaka, frätande, slitande, trögflytande eller ger beläggning. Men flexibiliteten i och med teknikplattformen kommer skapa ett helt nytt sätt att arbeta med processen och processoptimering. Acosense är det första bolaget som angriper processoptimering på det här sättet! Där andra instrument i en process enbart ger sitt specifika värde kombinerar Acosense dels sin egen hårdvara, som i sig både kan ge specifika vätskeegenskaper och information om processens som sådan, och dels all tillgänglig information från andra system. Genom ett flexibelt produkt-tänk med mjukvara i flera nivåer kan kundspecifika lösningar enkelt kombineras med befintliga byggstenar och med tydliga skalfördelar. Även om varje process får en kundspecifik mjukvara är byggstenarna detsamma. Bolaget har idag gott om nöjda kunder och avser att växa inom de applikationsområden där man vet att det fungerar tillfredsställande.

Med EX-certifiering på plats, som förväntas inom kort, avseende godkännande för installationer i miljöer med explosionsrisk utökas marknaden högst väsentligt, till att innefatta bland annat läkemedelsindustrin, petrokemi och annan kemisk industri, där uttryckliga behov hos dessa kundkategorier förutses få omfattande genomslag.

För att expandera den kommersiella försäljningspotentialen internationellt har den globala pappers- och massamarknaden kartlagts och de viktigaste kunderna identifierats. Idag fokuserar Acosense som sagt på fem processavsnitt inom papper och massa och har kunder och partners inom de flesta stora aktörerna i Europa (BillerudKorsnäs, Stora Enso, SCA, Metsä Board, Nordic Paper m fl) samt två installationer i Chile respektive Kina. Tre av de områden där Acosense produkter idag har störst genomslag är vid bestrykning av papper och kartong, vid indunstning av svartlut samt vid analys av grönlut. Inom dessa tre områden har Acosense installerat hos ett tiotal kunder än så länge. Inom bestrykning har kunderna idag varit hänvisade till laborietester varför endast teoretiska underlag för besparingar finns. Så för att förtydliga kund-caset inom detta område planeras ett större projekt tillsammans med kund.

Följande aktörer inom bestrykningsmet har bekräftat intresse för tekniken:

- Stora Enso och Holmen Iggesund, båda världsledande leverantörer av pappers- och kartongprodukter, tillverkar 3 respektive 0,6 miljoner ton per år.
- Metsä Board är Finlands största aktör inom bestruken kartong med närmare 2 miljoner ton kartong per år.
- BillerudKorsnäs är en ledande kartongtillverkare som nyligen investerat närmare 6 miljarder SEK på en ny kartongmaskin vid Gruvöns bruk i Värmland och som globalt har en försäljning på över €2,3 miljarder.
- CMPC i Chile, den största kartong och pappersproducenten i Chile och den fjärde största producenten i Latinamerika.
- MM Karton, världens största producent av bestruken returfiberbaserad kartong, med 52 anläggningar och försäljning 2018 på över € 1 miljard.

För svartlut och grönlut är det sulfatmassabruk som är kunder och där har följande aktörer visat intresse:

- BillerudKorsnäs, se ovan.
- CMPC, se ovan.
- Arauco i Chile, den fjärde största pappersmassaproducenten i Latinamerika med sju bruk och med en sammanlagd produktion om cirka 4 miljoner ton och försäljning på över € 5 miljarder. Arauco är just nu mitt inne i en moderniseringsprojekt av ett av sina bruk i Chile med en budget på omkring 23 miljarder SEK.

Därutöver har Bolagets instrument inom petrokemi, redan innan EX-certifieringen finns på plats, genom veckolånga avsteg från certifieringskravet verifierats hos Europas näst största krackeraktör med en produktionsvolym om cirka 1 miljon ton etylen per år, och med försäljning om cirka € 7,6 miljarder.

Bolagets övergripande mål är att öka försäljningen under andra halvåret av 2019 till 25 sålda enheter, samt under 2020 uppnå kommersialisering av produkten och således även lönsamhet i affären. Detta ska åstadkommas via ökade säljinsatser, fortsatt proof-of-concept (där ett viktigt steg utgör EX-certifiering), samt fortsatt samarbete med distributionspartners i Sverige och utomlands.

Acosenses kommersialiseringssfas kommer att medföra investeringar den närmaste tiden. Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inkluderat kassan om cirka 5,1 MSEK per 31 mars 2019 inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet i önskad utsträckning de kommande tolv månaderna. Burn-rate har under föregående räkenskapsår uppgått till cirka 10 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och nuvarande likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Memorandumet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med augusti/september 2019. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från Memorandumets datum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 13 MSEK för finansiering av ovan nämnda investeringsområden (inklusive nödvändigt rörelsekapital).

Detta är bakgrunden och motivet till det föreliggande Erbjudandet som uppgår till 18,7 MSEK, med vilket Bolaget avser att säkerställa finansieringen. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier om cirka 13,5 MSEK från ett konsortium av investerare som arrangerats av Rådgivaren upp till sammanlagt cirka 72 procent av det totala Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa åtaganden. Acosense kommer vid full teckning att maximalt erhålla en bruttolikvid om cirka 18,7 MSEK genom Erbjudandet, innan emissionskostnader om cirka 2,9 MSEK, men före eventuell Övertilldelning och inlösta Teckningsoptioner.

Planerad användning av emissionslikviden

De medel som tillförs i företrädesemissionen förutses, givet fulltecknad emission, räcka i åtminstone 18 månader och planeras, under antagande om 18,7 MSEK i emissionsbelopp, huvudsakligen att användas enligt nedan:

Planerad användning av nettolikviden i prioritetsordning:

Marknad och försäljning	41 %
Övrigt rörelsekapital	34 %
Emissions/garantikostnader	15 %
Övrigt	10 %
Totalt	100 %



Acosense unika kunderbjudande består av fyra essentiella delar:

1. Installeras utanpå röret, d v s ingreppsfritt, under full drift och med minimalt underhåll som följd.
2. Erbjuder instrument som analyserar och digitaliserar processflöden, även där inga andra kända metoder fungerar.
3. Varje installation kan analysera upp till tre olika egenskaper simultant
4. Befintlig och skapad data kan därutöver ytterligare analyseras för att nå en djupare förståelse om processen samt applicera mjukvaror som ger ytterligare värden för kund.

Acosense har ett instrument som bara blir bättre med tiden!

Acosense befinner sig nu i ett intressant skede när den verkliga expansionen kan inledas. De första produkterna är färdigutvecklade, och framför allt så har vi efter hand kunnat fokusera på tillämpningar där vår produkt och kunnande gör skillnad för kund. Vi har även hittat rätt vad gäller prismodell och inestegsmöjligheter för framgångsrik kundbearbetning.

Inom pappers- och massaindustrin har vi verifierat kundnyttan och skaffat oss både referenser och ett gott namn. Vi ser ett växande intresse från kunderna som nu gärna vill ha ett flertal instrument till varje anläggning. Vår produkt har betydelse för att ge bättre kvalitetsutfall, för att spara energi och självfallet för att medverka till bättre ekonomiskt utfall för bruket. Pappers- och massaindustrin globalt kommer att vara en viktig kundgrupp för Acosense framgent.

Nästa bransch på tur är petrokemi. Här finns uppenbara fördelar med vår produkt som kan installeras utan driftstopp. När vi nu

kommer ha tillgång till EX-klassificerad¹ version så är den marknaden öppen och vi har redan kunder som väntar på leverans.

Ett fokuserat erbjudande är prioriterat, men det är ändå trevligt att veta att möjligheterna till fortsatt produkt- och affärsutveckling är goda med avseende på såväl AI, SaaS, databearbetning och trendanalyser. För de kunder som väljer att arbeta med oss avser vi att skapa värde under lång tid framöver. Vi är en liten men kompetent och dedikerad organisation med fokus, flexibilitet och gedigen kundförståelse som ledord för framgång. Ekonomin i vår verksamhet är skalbar och vår bruttomarginal är bra. De fasta kostnaderna kommer att kunna hållas nere även vid växande volymer. Bolaget kommer dock att förstärkas med ytterligare några personer, men kommer att förbli en liten organisation som knyter smarta allianser och förblir snabbfotad i en alltmer föränderlig värld.

Karl Nilsson
Verkställande direktör, Acosense AB

¹ För mer information om EX-certifiering, se sid 15.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 maj 2019 är ägare av aktier i Acosense AB (publ) äger företrädesrätt att teckna Units i Acosense AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption TO 1.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Acosense AB (publ) erhåller för varje befintlig aktie två (2) uniträtter. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) Unit.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,45 kronor per Unit. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 17 maj 2019. Sista dag för handel i Acosense AB (publ) aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 15 maj 2019. Första dag för handel i Acosense AB (publ) aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 16 maj 2019.

Teckningstid

Teckning av nya Units skall ske under tiden från och med den 21 maj till och med 7 juni 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med 21 maj till 4 juni 2019. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 4 juni 2019 eller användas för teckning av Units senast den 7 juni 2019 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över

panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Acosense AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 7 juni 2019. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal Units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 7 juni 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Telefon:08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se



Teckning utan företrädesrätt

Teckning av Units utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 maj 2019 till och med 7 juni 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 7 juni 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning

Tecknare med depå: För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Units som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av unirätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat Units med stöd av unirätt, pro rata i förhållande till hur många Units som tecknats med stöd av unirätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 Units efter lottning ska tilldelas antingen 50 Units eller inga Units, och
- ii. i andra hand till andra som tecknat Units utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många Units som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 Units efter lottning ska tilldelas antingen 50 Units eller inga Units,
- iii. i tredje hand skall fördelningen ske till garantier av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste dock teckna Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av unirätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna Units i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya Units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från den 21 maj 2019 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av Units

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni 2019, ombokas BTU till Units utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt unitinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya Units kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

VERKSAMHETSBESKRIVNING



”Acospector analysvärden kan man ju i alla fall lita på”

Processingenjör, pappersbruk, Sverige

Detta är Acosense

Acosense affärsidé är att hjälpa kunder inom processindustrin att optimera sina processer. Detta sker genom att analysera processen utifrån två aspekter. Dels genom Acosense egna hårdvara, som på ett unikt sätt extraherar information ur processvätskan i realtid, och dels genom att inkorporera information som kontinuerligt genereras av bruket. Tekniken som Acosense använder i sin egen hårdvara kallas aktiv akustisk spektroskopi och går ut på att en akustisk signal skickas in i vätskan och där förändringar i signalen kopplas till förändringar i vätskans egenskaper. Acosense instrument digitaliserar på så sätt processen, det vill säga levererar analysvärden kontinuerlig och i realtid. Instrumentet installeras utanpå röret, helt ingreppsfritt och kommer således aldrig i direkt kontakt med själva vätskan. Kunden kan på så sätt optimera processen med korrekta analysresultat, helt utan ingrepp i processen, även på vätskor som är frätande, slitande, trögflytande och/eller ger beläggning. Instrumenten möjliggör för Bolagets kunder att på ett enkelt, pålitligt och säkert sätt analysera och optimera sina processer vilket leder till drastiskt sänkta kostnader, ökat råvaruutbyte samt minskad energi- och miljöbelastning.

Analysmetoden med tillhörande patent utvecklades initialt av ABB och IVL Svenska Miljöinstitutet. Genom ett projekt på Chalmers Entreprenörsskola vidareutvecklades tekniken till ett kommersiellt gångbart analysinstrument. Då ett stort behov inom processindustrin fastlagits grundades år 2009 Acosense AB, som idag äger de patent som finns för analystekniken. Ut-

veckling och validering har skett i samarbete med kunder i industriell miljö, men även med forskningsinstitut som t ex Innventia, som i sin anläggning haft möjlighet att simulera olika process-situationer för snabbare utveckling och validering av Acospector. Instrumentet har nu levererats i över 40 framgångsrika installationer. Kunderna värdesätter besparingsmöjligheterna som möjliggörs genom den enkelhet, säkerhet och noggrannhet Acosense produkter erbjuder.

Affärsidé

Acosense affärsidé är att hjälpa kunder inom processindustrin att optimera sina processer samt leverera realtidsanalys av processvätskor och deras egenskaper.

Affärsmodell

Acosense AB erbjuder kunder inom processindustrin smarta och säkra analyslösningar vilka möjliggör optimering av processer och ökad kvalitet. Acosense första produkt, som även fortsatt är kärnan i den teknikplattform som används, är den del som analyserar själva vätskan. Instrumentet är en innovation som ger kunden kontinuerlig information om svåranalyserade processvätskor. I samband med utvecklingen av det som gått under arbetsnamnet Preventor har Acosense under 2018 och 2019 utökat produktportföljen till att inkludera flera olika steg av tillägg samt helt egna analyspaket, kopplat till den information som extraeras från processen och processvätskan.

Genom att applicera den teknikplattform Acosense tillhandahåller på ett processavsnit kan flera olika kundvärden skapas. I dess enklaste form behandlas extraherad data med avseende på att följa en processvätskas egenskaper i realtid, vilket utgjort stommen i Acosense utveckling. Utöver detta kan flera lager med mjukvara appliceras som i sin tur kan utnyttja andra delar av den information som extraherats av Acosense egna hårdvara men även kan ta med information som redan genereras på bruket, och på så sätt skapa värden och visa på processförändringar på helt nya nivåer.

Ett exempel är en kund som i ett första steg väljer produkten *Torrhalt i Svartlut* varefter Acosense installerar sin hårdvara i lämpligt processavsnitt, analyserar ljuddata i realtid och kontinuerligt levererar ett mätvärde som kunden behöver för att styra sin industning. Efter analys av insamlade data kan Acosense efter en tid identifiera olika processlägen samt händelser i processen och föreslå utökad analys. Vissa akustiska markörer kan till exempel tyda på beläggning, vilket är något man under alla omständigheter vill undvika i en industningsprocess, då det avsevärt minskar effektiviteten i industningseffekterna.

Genom att etablera en normalbild av hur processen ser ut /"låter" då den går bra kan avvikelser identifieras och förbättringspotentialer som tidigare varit dolda belysas och angripas.

Affärsmodellen har hittills framför allt utgjorts av ren försäljning av produkter med viss del uthyrning av instrumentet eller delbetalningsmodeller. I och med etableringen av teknikplattformen samt mjukvarupaket kommer Bolaget i större utsträckning leverera värde i form av licenser på mjukvara som skräddarsys för varje kund och dess unika behov.

Vissa produkter kommer kunder i större utsträckning kräva att ha lokalt då t ex kontinuerlig övervakning av kritiska egenskaper behöver vara oberoende av uppkoppling mot nätet. Andra produkter så som trendanalyser med leveranser över längre tid med fördel appliceras i molnet eller som en ren service där rapporter skickas vid givna tidpunkter, snarare än en klassisk produkt som finns hos kund. Detta medför att en försäljning kan ske i flera steg där kunder väljer att köpa loss hårdvaran samt en licens till mjukvaran som analyserar vätskans egenskap medan man väljer att månadsvis licensiera mjukvara som ger trendanalyser samt köper avgränsade optimerings-utredningar kopplat till de områden där Acosense påvisar förbättringspotential. Andra kunder kanske väljer att ta även själva egenskaps-analysen som en ren service kopplat till en månadsavgift. Flexibiliteten från Acosense sida är stor och det är alltid samma teknikplattform som appliceras i grunden, det är bara vilka byggstenar som används som avgör hur bred eller hög produktstrukturen blir.

Processinformation:

Information från processen kan komma dels från Acosense egna hårdvara och dels från andra källor inom bruket. Acosense mjukvara och databehandling går att applicera på båda typerna.

Databehandling:

För att kunna behandla den processinformation som samlas in måste ett första lager av filtrering och omvandling genomföras, så att all information blir anpassad för vidare analys.

Mjukvarupaket:

Ett mjukvarupaket kan i den enklaste formen vara en modell som "översätter" de akustiska förändringar som detekteras av Acosense egna hårdvara till ett realtidsvärde av vätskans egenskaper, t.ex. torrhalt eller densitet. Det traditionella Acosense-instrumentet helt enkelt. Det kan också vara ett mjukvarupaket som analyserar förändringar i utvalda akustiska områden som t ex starkt kan kopplas till beläggning på insidan av röret, och på så sätt ger en beläggningsindikator med ett eventuellt larm kopplat till denna förändring.

En djupare analys kan också göras där flera informationskällor utnyttjas för att få kunskap kring olika processlägen eller trender samt vad som eventuellt förekommer en övergång till nytt processläge. På så sätt kan man förutsäga och därmed undvika oönskade processlägen.

Ett konkret exempel skulle kunna vara analys av svartlut vid industningen.

- Paket ett – Torrhalt.
- Paket två – Beläggningslarm.
- Paket tre – Trendanalys kopplat till förbränningsdata från sodapannan som möjliggör kartläggning av "typer" av svartlut samt gynnsamma inställningar för optimerad panndrift.

Så kallad machine learning, och i viss utsträckning artificiell intelligens (AI), kan också appliceras då modeller och processövervakning blir självlärande och kan identifiera även tidigare icke identifierade processlägen och avvikelser, baserat på historiska data.

Med denna approach skapas stora möjligheter att kontinuerligt addera värde till kunden med utökade produkter och tjänster. Affärsmodellen kommer därmed vara betydligt flexiblare där man kan köpa eller hyra själva hårdvaran och sedan addera allt från tjänster eller rena utredningar i projektform. Vid ren licensiering av en mjukvara handlar produkten snarare om ett så kallat Software as a Service (SaaS) snarare än ett klassiskt instrument. Detta då en eventuell hårdvara endast installeras av, och fortsatt ägs av, Acosense givet att mer input-data än vad som är tillgängligt behövs för att leverera den efterfrågade tjänsten.

Acosense produkter

- Köp eller hyra av hårdvara samt mjukvara för analys av vätskeegenskaper.
- Ren licensiering av mjukvara för analys av vätskeegenskaper.
- Licensiering av mjukvara för kontinuerlig data-, process- och trendanalys.
- Tjänster i form av avgränsade process- och trendanalyser.

I dagsläget monteras hårdvarudelen av produkterna i Bolagets lokaler i Göteborg men då huvuddelen av leveranserna sker i form av mjukvaror kommer dagens lokaler kunna hantera även betydande försäljningsökning. Men i samband med utökad internationell försäljning kommer strategiska partners avseende leverans- och produktionskapacitet knytas till Bolaget.

Vision

Bolagets vision är att dess produkter och tjänster skall vara en standard för aktörer inom processindustrin vid investeringar i effektiviserings- och optimeringsåtgärder.

Kunder

Acosense vänder sig idag till kunder inom processindustrin: specifikt stora pappers- och massabruk och avser att på sikt, givet att man erhåller EX-certifiering (se mer info under sektionen "ATEX"), även sälja instrumentet till läkemedels- och petrokemiindustrin. Utöver dessa områden bedöms även livsmedelsindustrin, givet att instrumentet inte berör vätskan och därmed inte medför

någon kontaminering, utgöra en framtida nyckelmarknad.

Gemensamt för kunderna är att de har processflöden i tankar eller rör som, för att kunna styra och optimera processen de ingår i, behöver analyseras. Behovet kan till exempel baseras på råvarunyttjande, minskad kemikalie- och energiförbrukning eller ökad produktkvalitet. Bolagets kunder vill få information om antingen enskilda egenskaper i processvätskan eller, baserat på enskilda vätskeegenskaper eller processlägen, dra slutsatser om processens tillstånd. Slut användaren är ofta en operatör eller processingenjör som kontinuerligt arbetar med informationen de får från och anpassar processen efter historiska data och trender samt de analyser Acosense tjänster tillhandahåller. Processoptimeringen baserad på realtidsdata kan antingen ske manuellt eller genom att skapa reglerloopar som gör att exempelvis värmning, spädning, kemikalietillsats och pumpflöde optimeras efter processens läge, vid varje enskilt ögonblick.

På kort sikt är det dock av vikt att rikta sig mot kunder med liknande processsystem. Detta så att erbjudandet hålls så skalbart som möjligt och inte ska behöva omformas för olika typer av kundspecifika krav.

ATEX-direktivet

Då man uppfyller ATEX-direktivet erhåller man en så kallad EX-certifiering vilket avser godkännande att installera utrustningen inom områden där det finns risk för explosiv atmosfär. Uppenbara områden är petrokemi men även läkemedelsindustrin har omfattande krav på EX-certifikat. Acosense har sedan 2017 arbetat med att erhålla EX-certifiering för sin hårdvara och

Konkurrensfördelar med ingreppsfri installation;

- Instrumentet är aldrig i kontakt med processvätskan. Detta gör att även frätande, slitande, eller beläggande vätskor, som bl a förstör utrustning eller påverkar mätresultatet, lämpar sig för analys med Acospector.
- Likaledes riskerar inte heller Acosense instrument att kontaminera kundens vätskor, vilket är av extra stor vikt i till exempel livsmedels- och läkemedelsindustrin.
- Snabb installation utan att resurser från produktionspersonal tas i anspråk. Gör istället för kund enklare.
- 100 procent säker miljö för installatörer och processpersonal. Hälsa och säkerhet är en absolut nödvändighet för såväl personal som för process.
- Underhållet av instrumentet är minimalt och om det ändå ska göras går det att utföra under oförändrad drift och med total säkerhet för personalen.
- Enkelt att applicera nya nivåer av mjukvara varefter kunden vill ha djupare förståelse kring processen.

Kundvärden;

- Positioner i processen som tidigare var svåra att mäta och automatiserat kontrollera kan med Acosense unika teknologi få ett mätvärde. Detta värde kan vidareförädlas till t ex energi- och kostnadsbesparingar vilket i förlängningen ger konkurrensfördelar för kunden.
- Digitaliserar processer med målet att möjliggöra effektivare styrning och förbättrad koordinering av produktionskvaliteter. Därigenom skapas högre resurseffektivitet avseende energi, miljö och råvaruhantering samt möjlighet att kontinuerlig hålla en högre kvalitet.
- Genom att analysera stora datamängder kan korrekt information för avancerad optimering, processövervakning och kontroll skapas i realtid.
- Flexibel transformation. Acosense kan både ersätta befintliga mätsystem och skapa helt nya mätpunkter samt analysera tidigare onåbara processavsnitt. En kund kan med fördel använda Acosense instrument på fler punkter i ett system men kan självfallet även dra nytta av enskilda mätpunkter. På så vis kan en stegvis övergång till Acosense ske.



detta arbete fortgår. Efter en första analysrapport genomförde Bolaget ett antal mindre justeringar i syfte att förbättra kompatibilitet med standarden. En godkänd certifiering innebär en tydlig kvalitetsstämpel av produkten och väntas 2019.

Kundvärden och konkurrensfördelar

Kunden Acosense vänder sig till söker information för att analysera och styra sin process noggrant och i realtid. Genom att Acosenses hårdvara monteras utanpå processröret går det att installera snabbt, säkert och under full drift. Allt Acosense behöver är ett avisolerat rör och ett vägguttag. Inverkan i kundernas verksamhet blir därmed minimal vid installation och uppstart.

Acosense unika kunderbidande består av fyra essentiella delar:

1. Installeras utanpå röret, dvs ingreppsfritt, under full drift och med minimalt underhåll som följd.
2. Erbjuder instrument som analyserar och digitaliserar processflöden, även där inga andra kända metoder fungerar.
3. Varje installation kan analysera upp till tre olika egenskaper simultant
4. Befintlig och skapad data kan därutöver ytterligare analyseras för att nå en djupare förståelse om processen samt applicera mjukvaror som ger ytterligare värden för kund.

Enkelheten vid installation är helt klart en av de största konkurrensfördelarna. Det enda kunden behöver tillhandahålla vid en installation är ett eluttag och då monteringen sker direkt på processröret behövs inte heller någon kompletterande infrastruktur i form av sidflöden eller rördragnings för t ex ånga.

I alla de industrier som Acosense vänder sig till är drift och säkerhet nyckelfaktorer. Detta gör att Acosense erbjudande lämpar sig extra väl för våra kunder. Till vänster beskrivs anledningen till de unika värden som Acosense fokuserar på att leverera.

Produkterbidande

Acosense produkterbidanden är processövervakning och processoptimering. Som nämnts ovan har det under utvecklingen av det som gick under arbetsnamnet Preventor klarnat vilka värden som Acosense egentligen skapar hos kunden – nämligen kunskap. I många fall beställdes ett "helt vanligt instrument" som analyserade t.ex. torrhalt och stor optimering uppnåddes enbart genom att kontinuerligt kunna följa torrhalten.

Efter hand som situationer och processlägen uppstår ses tydliga akustiska markörer i den information som kontinuerligt extraheras från processen varför Acosense, initialt av vilja att förstå processen djupare, ställde frågor kring dessa händelser. Därefter kan helt nya värden skapas i och med att vissa lägen vill undvikas medan andra lägen är mer optimala. Historiskt har denna dialog skett med kunden utan att den paketerats till produkter,



men i och med ökad kunskap från flertalet installationer samt ökad kunskap kring dataanalys i sig blir skiftet till en mer mjukvaru- och tjänstebaserad produktportfölj det naturliga steget att leverera värde till kund. Givet all tillgänglig information som redan finns på bruket digitalt samt att de eventuella informationsluckor som finns enkelt fylls ut givet Acosense ojämförligt enkla installation, kan helt nya nivåer av processanalys och optimering nås med mycket små medel samt med minimal påverkan på kundens process.

Organisation

Acosense har i dagsläget sju fastanställda och två timanställda.

Kundinstallationer

För att expandera den kommersiella försäljningspotentialen internationellt har den globala pappers- och massamarknaden kartlagts och de viktigaste kunderna identifierats.

Idag fokuserar Acosense på fem processavsnitt inom papper och massa och har kunder inom de flesta stora aktörerna i Europa (BillerudKorsnäs, Stora Enso, SCA, Metsä Board m fl.) samt två installationer i Chile respektive Kina.

Feedback från kunderna är att systemet är enkelt att installera och att montera systemet utanpå befintligt rörsystem är av stort värde för dem både ur ett säkerhetsperspektiv och för att man

inte behöver stoppa produktionen. Acospector innebär markant mindre underhåll, ett säkrare arbete i driften och en bättre processövervakning. Följden har blivit att ett flertal kunder har köpt eller planerar att köpa fler instrument för utvidgade analyser.

Tillverkning

Acosense använder både stora globala- och mindre lokala leverantörer för köp av komponenter som ingår i produkten medan all slutmontering och kvalitetskontroll sker i företagets egna lokaler i Göteborg. Hårdvarusystemet är skalbart och produktionen kan lätt skalas upp utan större förändringar i produktionsflödet. Ytterligare personal kommer att behöva anställas för slutmontering och sluttestning vid en volym av mer än 50 system per år. Även vad gäller mjukvaru- och modelleringssidan kommer det att krävas en ytterligare anställd ingenjör per 50 levererade system per år.

HISTORIK

2009 Bolaget Acosense AB bildas. I Bolaget läggs alla patent som berör den aktuella analystekniken.

2010 En förserie av Instrumentet Acospector tas fram, säljs och installeras hos kunder inom papper och massa.

2011 Acosense teknik väcker även stort intresse inom fler segment varpå Acosense tillsammans med en stor svensk mejerikoncern genomför initiala försök för analys av ystning av ost i tank.

2012 Under året genomförs en uppdatering av instrumentet utifrån de synpunkter som kommit från de första kunderna. SCA Östrand tar Acosense instrument för torrhaltsanalys av lut i drift.

2013 Andra generationens instrument är färdig efter ökade funktions- och kvalitetstester. Försäljningen återupptas och såväl nya som etablerade kundrelationer etableras och utvecklas. Applikationen torrhaltsanalys av lut är verifierad och fortsatt bearbetning av kunder för detta fortsätter.

2014 Fem pilotinstallationer genomförs under året. Förutom installationer på massabruk görs nya försök hos mejeri med mycket gott resultat. Acosense bedriver förberedande kunskapsuppbyggnad och informationsspridning till kemi- och petroleumindustrin. Under året deltar Acosense i programmet "Born Global" som leds av Center for Business Innovation. Acosense är ett av nio utvalda innovationsbolag med stor internationell tillväxtpotential.

2015 Året präglades av intensivt arbete med att vidareutveckla tekniken för snabbare installation och driftsättning, och för att kunna adressera ytterligare applikationer hos framförallt massabruken.

Instrument installeras vid Billerud Korsnäs, Södra och StoraEnso för slamhaltsanalys via ett Åforsk projekt för teknisk utveckling vilket leder till en ny verifierad applikation.

Marknadsorganisationen förstärks under våren med en erfaren säljare. En ny produktgeneration lanseras under fjärde kvartalet och presterar mycket väl i fält.

2016 SCA beställer i mars instrument till massaproduktionen i Obbola. Applikationen massakoncentration verifieras och lanseras.

SCA Östrands instrument för torrhaltsanalys uppgraderas till nya generationen efter fyra års störningsfri drift. Produkt för slamhaltsanalys lanseras på marknaden för vattenrening. Instrument installeras vid Stockholm vatten samt vid The Quartz Corps anläggning i Norge.

Acosense blev medlem i SynerLeap, ABB:s satsning på unga snabbväxande entreprenöriella företag som siktar på en global expansion. SynerLeap finns i hjärtat av ABB:s forsknings- och utvecklingscenter i Västerås och företagen i SynerLeap erbjuds till-

gång till ABB:s resurser och kunskap för att möjliggöra en snabb utveckling såväl marknads- som teknikmässigt.

2017 Installation av ett instrument hos Gryaab i Göteborg för slamhaltsanalys och hos BillerudKorsnäs Frövi för torrhaltsanalys av svartlut. Acosense fick under året order från Stora Enso Skoghall på åtta instrument till ett värde om 1,8 MSEK som ett led i att utveckla digitaliseringen i kartongbruket. Elof Hansson lade order på tre instrument för installation på massa- och pappersbruk i Indonesien och Taiwan.

Stora Enso Fors installerar ett instrument för analys av bestrykningssmet. Applikationen lanseras mot andra kunder under året.

Acosense aktie noteras på Spotlight Stockmarket den 20 mars efter att Bolaget genomfört en nyemission om 12 MSEK.

Acosense lämnar in två patentansökningar för att skydda den kommande produkten med arbetsnamnet Preventor. Den ena ansökan rör viktiga tekniska aspekter medan den andra ansökan berör analysprinciper för Preventor.

Ett patent, inlämnat i USA år 2001 gällande grundläggande teknik i Acosense produkt gällande Active Acoustic Spectroscopy beviljas.

2018 Genom Elof Hansson, installeras ett instrument i Chile för analys av mellantjocklut vid ett av landets största massabruk. Ett samarbete med Nordic Paper Bäckhammar inleds för att undersöka möjligheten att med Acosense teknikplattform som bas optimera driften och frigöra produktionskapacitet för soda-panna genom kontinuerlig analys av svartlut.

Applikationen grönlutdensitet lanseras.

The Quartz Corp i Nordnorge köper två instrument, med option på ytterligare tre, för analys av kvartssand.

BillerudKorsnäs i Frövi köper sitt andra instrument för analys av torrhalt i svartlut.

2019 CMPC i Chile köper sitt andra instrument för analys av svartlut och köper i samband med det ett utbildningspaket för sin personal med fokus på teknik och applikationer. Massabruk i Norrbotten installerar två instrument för grönlutdensitet. Ett nederländskt bruk köper instrument för bestrykningssmet.

Sälj och marknadsarbetet förstärks med ytterligare en säljare samt ett digitaliseringsprojekt för att skapa ytterligare värde i Acosense affärsmodell och data.

Det är detta samlade arbete, tillsammans med flera kunder i många olika branscher, som lett fram till de fem verifierade processområden inom papper och massaindustrin som Acosense idag fokuserar och bygger sin fortsatta expansion och utveckling på.



I processer som pågår dygnet runt med endast ett fåtal stopp per år efterfrågar företag hållbara och effektiva lösningar i allt större utsträckning.

Memorandumet innehåller information om Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt inom. Informationen om marknadstillväxt, marknadsstorlek och marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Memorandumet avser Bolagets samlade bedömning baserat på både interna och externa källor.

Om inget annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets egna analyser och intern marknadsinformation. Marknads- och branschinformationen innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framåtriktad information. De grundar sig på aktuella förväntningar, framtidsutsikter och planer avseende branschens framtida, och därmed Bolagets, resultat, men omfattar risker och osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till att de faktiska resultaten skiljer sig väsentligt från dem som ingår i den framåtblickande informationen. Se vidare under Riskfaktorer på sid 4.

Introduktion till Acosense's marknad

För den kapital- och energiintensiva processindustrin står lösningar som minimerar kostnader orsakade av eventuella misstag som föregås högt upp på branschföretags agenda. I processer som pågår dygnet runt med endast ett fåtal stopp per år efterfrågar företag hållbara och effektiva lösningar i allt större utsträckning. Detta för att öka effektivisering och minska resurs och energikostnader som uppstår när tillverkningsprocessen inte är

optimal. Företag investerar varje år stora summor i att vidareutveckla processer samt underlätta för att skala upp, i takt med att efterfrågan ökar varje år. Enligt det Internationella Energirådets rapport svarade globala investeringar i förnybar energi och energieffektivisering för cirka 58 procent av ökningen av investeringar relaterade till energi, vilka 2016 motsvarade 133 miljarder.² Samtliga branscher genomlever en radikal förändring, dels från konsumenter och stater som kräver ett noggrannare och energisnålare sätt att producera på, dels från en ökad global konkurrens vilket gör att företagen måste hålla nere kostnader till högsta möjliga grad så att man kan bibehålla lönsamhet i affären.

Inom den totala marknaden för processindustrin har Acosense identifierat två specifika marknader där huvudfokus idag ligger: *Papper och massa* och *Petrokemi*. Dessa kunder söker instrument för att analysera och styra sin process noggrannare, i realtid och online. Instrument ska kunna analysera processer korrekt, kunna användas säkert för att skydda personal och dyra råvaror, och ska krävas så lite som möjligt vid installation och uppstart.

Pappers- och massaindustrin

Den globala pappersmassaindustrin är en mogen industri. Pappers- och massaindustrin består i huvudsak av fyra delprocesser; massaproduktion, papperstillverkning, kemikalieåtervinning, och vattenrening, där Acosense har validerade applika-

² Källa: International Energy Agency Renewable Market Report 2017

tioner inom samtliga delprocesser. I världen produceras drygt 180 miljoner ton pappersmassa per år.³ Tillväxten uppgick till cirka 0,1 procent per år mellan åren 2012–2017⁴ där det minskade behovet av tidningspapper kompenseras av ett ökat behov av förpackningsmaterial och viskosfiber för textilt bruk. Pappersmassatillverkning i Sverige har legat relativt konstant runt tre till fyra miljoner ton under de senaste 30 åren. Här är företag som Billerud Korsnäs, SCA och Stora Enso, för övrigt samtliga referenskunder till Acosense, marknadsdominerande. Noteras kan att nära 90 procent av Sveriges massa- och pappersproduktion exporteras, därav har en stark efterfrågan kunnat bibehållas. Sverige är en av världens största producent av papper och massa med 49 produktionsanläggningar. Varje pappersbruk har ett stort antal positioner de behöver mäta vid för att producera massa och papper så effektivt som möjligt, med så låga kostnader och liten miljöbelastning som möjligt. Vid återvinningsprocessen utnyttjas energi från restprodukten svartlut från kokprocessen som omvandlas till högvärdig energi och kemikalierna regenereras. Den senare delen har blivit mer och mer intressant att optimera sedan konkurrensen ökat inom branschen men också i takt med att miljökraven höjts och medvetenheten ökat. Även små effektiviseringar kan ge stora årliga besparingar i mångmiljonklassen och ha stora effekter på brukens energibalans.

Stora investeringar 2018 inom pappers- och massaindustrin

BillerudKorsnäs har totalt investerat cirka sju miljarder kronor i en ny kartongmaskin på Gruvön, som beräknas komma i drift under 2019. Stora investeringar har även skett på massasidan och industningen vid kemikalieåtervinningen. SCA har satsats åtta miljarder på en utbyggnad av Östrands massabruk. Investeringen väntas fördubbla kapaciteten, med start i slutet av 2018.⁵

Petrokemi

En annan marknad inom processindustrin som Acosense valt att fokusera på är kemikalieindustrin. För närvarande är Europa världens näst största producent av kemiska produkter, med en marknad värd cirka €542 miljarder. Ett segment inom kemikalieindustrin Bolaget riktat in sig mot är marknadssegmentet petrokemi, och specifikt krackeranläggningar. Detta då denna del har tydliga processlikheter med pappers- och massaindustrin, därmed fungerar Bolagets produkt till båda dessa tillämpningsområden. Likt pappers- och massaprocesser står säkerhet i centrum i petrokemiska processer vilket gör Acosenses produkter extra användbara, då användaren inte kommer i direkt kontakt med kemikalierna. Många kemikalier är frätande och dyrbara varför kunden helst vill undvika onödiga laboratorieprover. I och med att Acosense teknik är ingreppsfri har den därmed en given roll för dessa applikationer. I en krackeranläggning omvandlas nafta, som genereras via oljeraffineringsprocesser till Etylen. Etylen används som grundläggande råmaterial i den petrokemiska indu-

strin och står för cirka 30 procent av den totala volymen plastmaterial som produceras världen över. Etylen används i stor utsträckning som råmaterial i bearbetningsindustrin för att producera ett brett utbud av färdiga produkter, från plast och flaskor till produkter som tankar, solpaneler och medicinska proteser. Acosense har identifierat att det finns 40 stycken krackeranläggningar i Europa med en sammanlagd produktionskapacitet om 22 miljoner ton etylen/år. För närvarande finns i USA cirka 35 krackeranläggningar som producerar 28 miljoner ton etylen/år. Under de kommande tio åren väntas antalet krackeranläggningar världen över, enligt Bolaget, vara betydligt högre. Acosense produkt kan användas i flera olika steg under kemikalieproduktion i krackeranläggningar för att analysera till exempel viskositet, densitet och olika koncentrationer. Om en krackeranläggning valde att lägga ut Acosense produkt över hela systemet skulle det generera ett ordervärde om cirka 10 MSEK. Denna typ av kund skulle också med största säkerhet vara intresserade att nyttja löpande tilläggstjänster såsom analys och bevakning.

Marknadstrender inom processindustrin

Säkerhet

Aktörer inom processindustrin är i behov av instrument och applikationer i sin process som inte riskerar de anställdas säkerhet. Kundens vätska som skall analyseras är ofta het, frätande eller giftig. Att behöva hantera mätare som har direkt kontakt med vätskan innebär alltid en hälsorisk och Acosense har vid flertalet kundbesök träffat anställda på massa- och pappersbruk och inom kemiindustrin med frät- eller brännskador på händerna som uppstått vid serviceunderhåll av en mätare som har direktkontakt med farliga eller varma vätskor. Det finns även processer där kunden är intresserad av att skydda vätskan. Exempelvis kan kunden ha höga råvarukostnader där kontaminering innebär stora förluster och då vill kunden ha ett system som är ingreppsfritt.

Inom petrokemi har Acosense redan identifierat flera applikationer där man idag tvingas ta manuella labbprover i brist på fungerande analysinstrument och där arbetsmiljöförbättringar enskilt motiverar installation av analysinstrument.

Effektivisering/Industry 4.0

Enligt det världsledande konsultföretaget McKinsey är nyckeln till fortsatt prestanda och produktivetsförbättring för avancerade industriföretag användningen av ny teknik i tillverkningskedjan. De senaste åren har avancerade industriföretag gjort solida framsteg när det gäller att förbättra produktiviteten längs tillverkningskedjan. I USA har produktiviteten hos industriarbetare exempelvis ökat med 47 procent under de senaste 20 åren. Många börjar experimentera med teknik som maskin-till-maskin digital anslutning (Industrial Internet of Things eller IIoT), artificiell intelligens (AI), maskininlärning, avancerad automation,

3 Källa: CEPI

4 Källa IBIS World Global Paper and Pulp Mills Market Research Paper

5 Källa: <https://www.skogsindustrierna.se/skogsindustrin/skogsindustrin-i-korthet/skogsindustrins-betydelse/>

robotteknik och additivtillverkning. Effekten av denna förändring förväntas vara så transformativ att den vanligtvis kallas den fjärde industrirevolutionen, eller Industry 4.0.⁶

Behovet av hållbarhet

Statistik från amerikanska klimat- och miljöorganet NOAA visar att 2016 var det varmaste året hittills i modern tid. Som en följd av de stigande temperaturerna har miljömedvetenheten bland både politiker, aktieägare och allmänheten ökat avsevärt. För att hantera dessa klimatförändringar har regeringar världen över lagt upp ambitiösa målsättningar för att minska koldioxidutsläppen. Detta kommer att kräva betydande investeringar i en rad olika tekniker och lösningar. Sveriges vision är att vi år 2050 inte längre ska bidra till växthuseffekten. Detta kräver stora investeringar i effektiviseringar. Ny teknik skapar möjligheter att bygga med mer energieffektivt och effektiviseringsoptimering skapar en stor konkurrensfördel för att sänka kostnader, attrahera kunder samt bibehålla lönsamhet.

Allt fler och större företag värderar hållbarhetsfrågor som allt viktigare. Billerud Korsnäs släppte i samband med sin årsredovisning en 134 sidors hållbarhetsrapport där företaget beskriver hur de ser på hållbarhet och hur de jobbar utifrån hållbarhetsfrågor.

Konkurrenssituation

Det finns i dagsläget inget kommersiellt instrument som kan erbjuda samma breda spektrum av mätning som Acosense. De alternativa lösningar till kundens analysproblem som finns idag är bland annat:

- manuella labprover,
- refraktometrar för optisk mätning vilket innebär ett ingrepp i processen och känsliga optiska ytor som måste hållas rena,
- vibrerande densitetsmätare,
- roterande viskositetsmätare,
- passiva akustiska mätare, samt
- olika typer av röntgenstrålningsbaserade instrument.

Acosense konkurrenter är globala företag som tillsammans erbjuder ett brett spann av olika instrument för att analysera vätskor. Exempel på företag är Cidra, BTG, Metso, Emerson, Valmet, ABB och Cerlic men ingen av konkurrenterna kan idag erbjuda den säkra, precisa och enkla typ av lösning som Acosense erbjuder. Flertalet av dessa företag arbetar även med och utvecklar akustiska metoder, framför allt med ultraljud (högre frekvenser än vad Acosense använder) och för flödesanalys och sanddetektion inom petroleumindustrin. Deras metoder begränsar inte Acosense strategi för pappers- och massaindustrin men skapas i beaktande för framtida konkurrens och andra segment. Inom pappers- och massasegmentet används främst refraktometrar, vilka är optiska inlineinstrument, samt radioaktiva instru-

ment för analys av torrhalt och densitet. Refraktometrar distribueras av ett antal leverantörer varav en del även har egen tillverkning och utveckling av dessa. En av de största aktörerna, finska K-Patents, blev nyligen uppköpta av Vaisala. Kostnads-mässigt ligger Acospector något över refraktometrar vad gäller inköp men betydligt lägre vad gäller installation och Acospector har en betydligt lägre livscykel-kostnad då även underhåll av refraktometrars optik tas i beaktande. Refraktometrar har en del problem med bland annat beläggning av optiken som resulterar i att mätvärdet ofta driver. Därutöver krävs produktionsstopp för installation och underhåll förekommer med jämna mellanrum med tillkommande kostnader, med sämre precision och upprepade ingrepp i processen som följd. Radioaktiva mätare önskar många kunder fasa ut av just den anledning att de är radioaktiva. Själva mätningens noggrannhet är beroende av rörets dimensioner och de administrativa kostnaderna för hantering av strålkällorna är stora.

De barriärer som kan identifieras mot nya konkurrenter med liknande teknik är immateriella tillgångar i form av patent, databaser med mätvärden och ett unikt "know-how" som byggts upp under forskningsprojekt, kundinstallationer och egen utveckling av mjukvara. Ingen av Acosense konkurrenter kan idag erbjuda den typ av mätning som Acosense erbjuder.

6 Källa: <https://www.mckinsey.com/business-functions/digital-mckinsey/our-insights/the-next-horizon-for-industrial-manufacturing>

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Acosense AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2017 och 2018 samt för det första kvartalet 2019. Alla siffror är i svenska kronor. Sammanfattning avseende helåret 2018 har gjorts utifrån Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor. Siffrorna avseende det första kvartalet har hämtats från Bolagets kvartalsrapport för första tre månaderna 2019 som inte granskats av revisor.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Memorandum avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive re-

dovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Memorandum genom hänvisning.

Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

Acosense AB tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3).

Resultaträkning i sammandrag (kSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Helår 2017
Nettomsättning	488	872	1 041	3 330
Övriga rörelseintäkter	303	582	2 321	1 488
Rörelsens kostnader	-2 816	-3 068	-13 220	-12 543
Rörelsens resultat	-2 025	-1 615	-9 859	-7 725
Resultat från finansiella poster	-64	-31	-147	-142
Periodens resultat	-2 089	-1 646	-10 006	-7 867
Resultat efter skatt per aktie (SEK)	-0,32	-0,38	-1,55	X

Balansräkning i sammandrag (kSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1 189	2 104	1 434	2 388
Materiella anläggningstillgångar	254	385	276	493
Varulager	471	247	395	233
Kortfristiga fordringar	808	989	811	1 281
Kassa och bank	5 137	6 107	7 772	6 623
Summa Tillgångar	7 859	9 831	10 687	11 018
Eget kapital	827	3 189	2 916	4 834
Långfristiga skulder	3 365	2 245	2 967	2 128
Kortfristiga skulder	3 667	4 397	4 804	4 056
Summa eget kapital och skulder	7 859	9 831	10 687	11 018

Kassaflödesanalys (kSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Helår 2017
Rörelseresultat	-2 025	-1 615	-9 859	-7 725
Avskrivningar	317	325	1 303	1 495
Resultat från finansiella poster	-64	-31	-147	-142
Förändringar rörelsekapital	-1 210	1 134	104	1 316
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2 982	-187	-8 599	-5 056
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-50	69	-131	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	398	-398	9 878	11 087
Årets kassaflöde	-2 634	-516	1 149	5 921
Ingående kassa och bank	7 772	6 623	6 623	702
Utående kassa och bank	5 138	6 107	7 772	6 623

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018

Rörelsens intäkter under första kvartalet 2019 minskade till 0,5 MSEK från 0,9 MSEK under första kvartalet 2018. Rörelseresultatet minskade till -2 MSEK under första kvartalet 2019. Försämringen kan huvudsakligen härledas till minskade intäkter med cirka 0,5 MSEK. Rörelsens kostnader uppgick för perioden januari till mars 2019 till 2,8 MSEK, jämfört med -3,1 MSEK under det första kvartalet 2018.

Periodens resultat uppgick till -2,1 MSEK, en ökad förlust med 0,5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat helår 2018 jämfört med helår 2017

Rörelsens intäkter 2018 om 3,4 MSEK utgörs av Nettointäkter om 1 MSEK och övriga intäkter om 2,3 MSEK. Detta är en sänkning från 4,9 MSEK avseende verksamhetsåret 2017 då rörelsens intäkter utgjordes av nettointäkter om 3,3 MSEK samt övriga rörelseintäkter om 1,5 MSEK. Rörelsens kostnader ökade med 1 MSEK under 2018 jämfört med 2017, från 12,5 MSEK till 13,2 MSEK.

På grund av ovan nämnda minskning i rörelseintäkter samt något ökad kostnadskostym försämrades resultatet för 2018 jämfört med 2017 från -7,9 MSEK till -10 MSEK.

Balansräkning 31 mars 2019 jämfört med 31 mars 2018

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar på 7,9 MSEK utgjordes 31 mars 2018 till cirka 15 procent av immateriella anläggningstillgångar. Resterande tillgångar består huvudsakligen av kassa och bank, samt kortfristiga fordringar. Balansräkningen per 31 mars 2018 som jämförelse omfattade 9,8 MSEK i tillgångar och bestod till 21,4 procent av immateriella anläggningstillgångar.

Skulder

Mellan den 31 mars 2019 och den 31 mars 2018 förändrades inte Bolagets skuldstruktur nämnvärt. Den 31 mars 2019 uppgick Bolagets totala skulder till 7 MSEK, varav långfristiga skulder uppgick till 3,4 MSEK och kortfristiga skulder 3,7 MSEK. Den 31 mars 2018 uppgick de totala skulderna till 6,6 MSEK, och bestod av 2,2 MSEK i långfristiga skulder samt 4,4 MSEK i kortfristiga skulder.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick den 31 mars 2019 till 0,8 MSEK, att jämföras med 3,2 MSEK den 31 mars 2018. Differensen förklaras av att Bolaget planenligt går med förlust.

Balansräkning 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar på 10,7 MSEK utgjordes den 31 december 2018 till cirka 13 procent av immateriella anläggningstillgångar. Resterande tillgångar består huvudsakligen av kassa och bank (7,8 MSEK), samt kortfristiga fordringar. Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 11 MSEK i tillgångar och bestod till 21,8 procent av immateriella anläggningstillgångar.

Skulder

Mellan den 31 december 2018 och den 31 december 2017 förändrades inte Bolagets skuldstruktur nämnvärt. Den 31 december 2018 uppgick Bolagets totala skulder till 7,9 MSEK, varav långfristiga skulder uppgick till 3 MSEK och kortfristiga skulder 4,8 MSEK. Den 31 december 2017 uppgick de totala skulderna till 6,2 MSEK, och bestod av 2,1 MSEK i långfristiga skulder samt 4,0 MSEK i kortfristiga skulder.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick den 31 december 2018 till 2,9 MSEK, att jämföras med 4,8 MSEK den 31 december 2017. Differensen förklaras av att Bolaget går med förlust.

Kassaflöde

Första kvartalet 2019

Bolagets kassaflöde för perioden 1 januari 2019 till 31 mars 2019 uppgick till -2,6 MSEK. Av nämnda kassaflöde utgjorde den löpande verksamheten -3,0 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 50 TSEK. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 0,4 TSEK.

Helår 2018

Bolagets kassaflöde för perioden 1 januari 2018 till 31 december 2018 uppgick till 1,1 MSEK. Kassaflöde från finansiering bidrog med 11 MSEK i vilken en nyemission ingick. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -5 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -110 TSEK.



Rörelsekapitaldeklaration

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 5,1 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Memorandumet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med augusti 2019. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från Memorandumdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 13 MSEK.

Avsikten är att Erbjudandet, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka kapitalbehovet för mer än de kommande 12 månaderna under antagande om full teckning. Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garanter inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att Acosense blir tvunget att avvakta med investeringar och säljaktiviteter alternativt söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter efter den 31 mars 2019

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan delårsrapporten.

Idag mäts densiteten på grönlut främst med gammamätare som har en aktiv strålkälla. Det innebär tyngsamt och tidskrävande arbete när mätaren måste bytas ut. AcoSpector™ mäter densiteten på grönlut säkert och precist, utan vare sig radioaktivitet, kostsamma driftstopp eller risker för frät- och brännskador under service.

AcoSpector™ analyserar och mäter också:

- Bodenyttemperatur
- Vattennivå
- Humus
- Smak

ACONSENSE
WWW.ACOSENSE.COM

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien och aktiekapital

Acosense AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB där även dess aktiebok förs som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktien har en (1) röst på stämma. Aktiekapitalet före Erbjudandet per den 31 mars 2019, är 1 289 340 SEK fördelat på 6 446 700 aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,2 SEK. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning.

Erbjudandet innebär vid full teckning att aktiekapitalet ökar till 3 868 020 SEK och att antalet aktier kommer att öka till högst 12 893 400 stycken. Aktierna emitteras som del av en Unit till en kurs om 1,45 SEK styck. Aktierna i Erbjudandet motsvarar 50 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 18,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Vid eventuell överteckning har styrelsen rätt att emittera ytterligare maximalt upp till 925 000 Units enligt villkor för Erbjudandet, så kallad övertilldelning.

Erbjudandet är garanterat till 72 procent via emissionsgarantier och teckningsförbindelser om 13,5 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för garantin.

Rättigheter för aktier

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare

av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

De rättigheter som är förenade med aktierna i Acosense kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Policy och rättigheter avseende utdelning

Acosense har inte fastställt någon formell utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades därför för räkenskapsåren 2016 eller 2017. Styrelsen gör bedömningen att utdelning troligtvis inte heller kommer kunna lämnas för de närmaste åren, det vill säga så länge Bolaget söker lansera sina produkter på en världsmarknad.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mota utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till Memorandumet utvecklats enligt följande:

Händelse	År	Förändring aktiekapital	Ackumulerat aktiekapital	Antal aktier	Ackumulerat antal aktier	Kvotvärde
Bolagsbildning	2009	100 000,00	100 000,00	100 000	100 000	1,00
Nyemission	2011	7 000,00	107 000,00	7 000	107 000	1,00
Nyemission	2011	27 000,00	134 000,00	27 000	134 000	1,00
Nyemission	2011	19 400,00	153 400,00	19 400	153 400	1,00
Nyemission	2012	41 402,00	194 802,00	41 402	194 802	1,00
Nyemission	2012	34 415,00	229 217,00	34 415	229 217	1,00
Kvittningsemision	2014	67 215,00	341 062,00	67 215	341 062	1,00
Nyemission	2014	68 616,00	409 678,00	68 616	409 678	1,00
Konvertibelemision	2016	27 777,00	437 455,00	27 777	437 455	1,00
Nyemission	2016	29 605,00	467 060,00	29 605,00	467 060	1,00
Nyemission	2016	100 000,00	567 060,00	100 000,00	567 060	1,00
Nyemission	2016	12 500,00	579 560,00	12 500,00	579 560	1,00
Split 5:1	2017	0,00	579 560,00	2 318 240	2 897 800	0,20
Nyemission	2017	280 000,00	859 560,00	1 400 000	4 297 800	0,20
Nyemission	2018	429 780,00	1 289 340,00	2 148 900	6 446 700	0,20

Handel i aktien

Bolagets aktier handlas och teckningsoptionen i Erbjudandet TO1 ska upptas till handel på Spotlight Stockmarket. Handelsbeteckningen för aktien är ACOS och ISIN-koden är SE0009580079. Teckningsoptionerna TO1, kommer ha handelsbeteckningen ACOS TO1 och har ISIN-kod SE0012673507.

Bemyndigande och beslut

Styrelsen har från ordinarie bolagsstämma 6 maj 2019 ett bemyndigande som inrymmer erbjudande enligt detta Memorandum. Styrelsen fattade 10 maj 2019 beslut att emittera Units i enlighet med villkoren i föreliggande Erbjudande.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till finns det inte något aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sid 28.

Aktieägarförteckning

Bolaget har i dagsläget cirka 670 aktieägare. Större ägare, styrelsens och ledande befattningshavares innehav i Bolaget enligt senast kända förhållanden, enligt den förda aktieboken framgår av nedanstående uppställning:

Namn	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Divergensia Förvaltnings AB	959 914	14,89%
Chalmers Tekniska Högskola	716 873	11,12%
Avanza Pension	434 508	6,74%
XND Nordic AB	244 330	3,79%
Lars-Olof Gustafsson	207 584	3,22%
Ann Kristin Järvmarker	184 376	2,86%
ABB AB	159 233	2,47%
Swedbank Försäkring	150 208	2,33%
Peter Eriksson	146 340	2,27%
Regere AB	128 289	1,99%
Övriga (cirka 670 ägare)	3 115 045	48,32%
Summa	6 446 700	100,00%

Utspädning

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädnings-effekt vid full teckning:

Utspädningseffekt vid full teckning

	Antal aktier	Utspädning
Aktier före erbjudandet	6 446 700	
Erbjudandet	12 893 400	66,7%
Summa aktier	19 340 100	66,7%
Eventuell övertilldelning	925 000	4,6%
Eventuell utnyttjande teckningsoptioner	4 606 133	18,5%
Summa aktier vid fullt utnyttjande av övertilldelning samt teckningsoptioner	24 871 233	74,1%

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Det finns inga utestående teckningsoptionsprogram, konvertibla lån eller andra finansiella instrument än aktier och de teckningsoptionerna som utgivs inom ramen för det föreliggande erbjudandet, utgivna av Bolaget.

Bolagsstyrning

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat omval av styrelse och revisorer respektive vilka arvoden de ska erhålla, förändringar i bolagsordningen samt behandlas andra lagstadgade ärenden såsom beslut om ansvarsfrihet, om fastställande av balans- och resultaträkningar, liksom disposition av Bolagets resultat. Styrelsen och revisorererna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

Acosense offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Dagens Industri. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Acosenses grundare, ledande befattningshavare och styrelse har alla gedigen kompetens och erfarenhet av att bygga upp, utveckla och driva högteknologiska företag i snabbväxande marknader. Acosenses styrelse inklusive ordföranden består för närvarande av fem (5) ledamöter och ingen suppleant. Styrelsen har rekryterats i olika omgångar och valdes senast av årsstämman 6 maj 2019. Uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad i maj 2020. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Acosense AB, Stampgatan 20 A, 411 01 Göteborg. Tel 031-763 26 00.

Styrelse

Ingvar Andersson, f. 1950. Styrelseordförande.

Invald i styrelsen 2011. Civilingenjör Maskinteknik, Technologie doktor och Docent vid Chalmers Tekniska Högskola. Post doc vid TH Eindhoven, NL. Utvecklings och affärsområdesansvarig på ASEA, nuvarande ABB, 1981-1987. VD Chalmers Industriteknik 1987-1999, VD AB Chalmersinvest 1998-2015. Numera senior rådgivare för investeringsverksamheten vid Chalmers Ventures AB.

Aktieinnehav: 35 000 aktier.

Per Zellman, f. 1960. Styrelseledamot.

Invald i styrelsen 2018. Civilingenjör i elektroteknik vid KTH och Executive MBA vid Lunds Universitet. Per Zellman är verksam som konsult i eget bolag, VD i Epilovac AB samt styrelseledamot i Ascatron AB. Per var tidigare VD för Norstel AB och har därutöver lång erfarenhet av internationell affärsutveckling, försäljning, marknadsföring och produktutveckling inom industriautomation, kraftelektronik och elektriska motorer.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Peter Eriksson, f. 1953. Styrelseledamot.

Invald i styrelsen 2010. Gymnasieingenjör och Marknadsekonom, IFL. Tidigare VD i Indutrade Flödesteknik Grupp. Har varit VD, försäljningschef och delägare i Alnab Armatyr AB, dotterbolag till Indutrade AB.

Aktieinnehav: 146 542 aktier.

Lars-Olof Gustavsson, f. 1943. Styrelseledamot.

Invald i styrelsen 2017. Lars-Olof Gustavsson är civilekonom och har varit en pionjär med sitt tidiga skapande av venture capital-verksamhet i Norden samt varit oavbrutet verksam inom området i mer än 40 år. Gustavsson har ansvarat för investeringar i ett 50-tal bolag sedan 1975 och suttit i ett 30-tal olika bolagsstyrelser sedan slutet av 1960-talet.

Aktieinnehav: 271 327 aktier.

Peter Löfgren, f.1970. Styrelseledamot.

Invald i styrelsen 2014.

Civilingenjör vid Chalmers Tekniska Högskola. Licentiate vid Royal Institute of Technology. Peter Löfgren har mer än 20 års erfarenhet med teknologi och produktutveckling inom ABB. Är verksam som VD i SynerLeap Powered by ABB AB.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Ledande befattningshavare

Karl Nilsson, f. 1977. Verkställande direktör.

Karl kom till Acosense under 2017 och har ett förflutet inom ledande positioner på utvecklingsbolag inom både sälj-, marknads- och teknikutveckling. Karl har en Fysik utbildning från Göteborgs Universitet samt en M.Sc från Chalmers School of Entrepreneurship.

Aktieinnehav: 10 aktier.

Charlotta Ekman, f 1981. CFO.

I Bolaget sedan februari 2018. M.Sc i Förvaltningsekonomi vid Göteborgs Universitet samt utbildning på Chalmers School of Entrepreneurship (Tek. Mag), Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare verksam i ledande befattningar på utvecklingsbolag såsom Minesto AB och Ecoera AB.

Aktieinnehav: 10 000.

Johannes Kocher, f. 1975. Teknisk chef.

Johannes har arbetat på Acosense sedan 2014. Som teknisk chef ansvarar och leder Johannes för Acosense utvecklingsarbete och produktion. I hans tidigare uppdrag har fokus framförallt legat på mät- och informationssystem inom medicinteknik. Johannes har en MSc. inom mikroelektronik från Chalmers.

Aktieinnehav: 20 565 aktier.

Pia Holmberg, f.1987. Sälj- och marknadschef.

Pia har arbetat på Acosense tidigare (2012-2017) och är tillbaka sedan februari 2019. Pia har en bakgrund av flerårigt arbete inom marknad och sälj, projekt i processindustrin både i Sverige och globalt och har anlitats frekvent som talare vid bransch-specifika konferenser och seminarium. Pia har en utbildning i B.Eng inom Kemiteknik, inriktning ekonomi och hållbarhet från KTH.

Aktieinnehav: 3 335 aktier.

Uppdragsförteckning för styrelse och ledande befattningshavare

Ingvar Andersson

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Aktiebolaget Chalmersinvest	Ordförande	2015-11-05	2019-02-25	
	Styrelseledamot	1998-03-17		
	Ext. verkställande direktör	1998-03-17	2015-06-23	
LC-Tec Holding AB	Ordförande	2012-09-24		
Encubator Holding AB	Ordförande	2006-10-16	2017-09-13	Upplöst genom fusion 2017-09-13
Venture Solutions Sweden AB	Styrelseledamot	2009-08-12		
Termino C 783 AB	Styrelseledamot	2015-06-02	2015-11-20	Likvidation avslutad 2016-06-16
Oxeon AB	Styrelseledamot	2001-08-29		
Vasasensor AB	Styrelseledamot	2014-07-02		
Entreprenörsskolefonden 04 AB	Verkställande direktör	2007-02-03	2015-05-26	
	Styrelseledamot	2003-11-04	2016-05-20	
Chalmers Intellectual Property Rights AB	Ordförande	2013-03-27	2015-05-26	
	Styrelseledamot	2009-08-21	2016-05-20	
Encubator AB	Ordförande	2015-11-05	2017-09-13	Upplöst genom fusion 2017-09-13
	Styrelseledamot	2006-10-16	2017-09-13	
Venture Solutions Europe AB	Styrelseledamot	2012-10-03	2019-05-09	Upplöst genom fusion 2019-05-09
Acosense AB	Styrelseledamot	2011-10-05		
	Ordförande	2016-09-14		
Auremune AB	Ordförande	2014-08-06	2014-12-16	
	Styrelseledamot	2014-08-06	2014-12-16	
Venture Solutions Korea AB	Styrelseledamot	2012-12-06		

Per Zellman

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
STMicroelectronics Silicon Carbide AB	Verkställande direktör	2017-01-19	2017-07-18	
	Ext. verkställande direktör	2014-06-30	2017-01-19	
	Styrelseledamot	2017-01-19	2018-08-22	
Acosense AB	Styrelseledamot	2018-07-04		
Ascatron AB	Styrelseledamot	2017-12-14		
Epiluvac AB	Ext. verkställande direktör	2018-06-29		
Exezell AB	Styrelseledamot	2014-04-24		
	Verkställande direktör	2014-04-24		

Peter Eriksson

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Axelvalves AB	Styrelseledamot	2007-02-26	2018-11-28	
Gustaf Fagerberg Aktiebolag	Styrelseledamot	2001-12-04		
	Ordförande	2016-12-08		
Gustaf Fagerberg Holding Aktiebolag	Styrelseledamot	2001-10-15		
	Ordförande	2016-12-08		
Torell Pump Aktiebolag	Ordförande	2014-08-21	2018-07-19	
Techflow i Kalmar AB	Ordförande	2001-07-06	2017-08-23	Upplöst genom fusion 2017-08-23
Lyma Kemiteknik AB	Ordförande	2000-03-21	2018-05-24	
Ventim, Ventil & Instrument Aktiebolag	Ordförande	2000-02-28	2019-03-31	
Processoumpar Norden AB	Styrelseledamot	2001-11-07	2018-02-12	
Belos Komponenter Aktiebolag	Styrelseledamot	2000-01-05	2016-05-09	
SAVSVERIGE Trading AB	Styrelseledamot	2008-05-29	2018-12-28	Upplöst genom fusion 2018-12-28
Flowpart AB	Styrelseledamot	2009-01-27	2018-11-28	
	Ordförande	2011-06-15	2018-11-28	
Alnab Arnatur AB	Ordförande	2005-05-12	2018-03-08	
Euronord WTM Aktiebolag	Ordförande	1999-11-04	2017-09-12	Likvidation avslutad 2018-11-28

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER, FORTS
Peter Eriksson (forts)

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Indutrade Flödesteknik AB	Verkställande direktör	2007-02-07		
	Styrelseledamot	2007-02-07		
GPA Flowsystem AB	Ordförande	2000-05-30	2018-06-11	
Industri Belos AB	Styrelseledamot	2000-01-05	2016-05-09	
Rostfria VA-system i Storfors Aktiebolag	Ordförande	2014-02-04	2018-03-12	
Euroflon Tekniska Produkter Aktiebolag	Ordförande	2012-09-17	2018-04-04	
MWS Ventil Service AB	Styrelseledamot	2007-10-03	2018-02-22	
Meson AB	Styrelseledamot	2010-07-13		
	Ordförande	2010-07-13	2018-01-03	
Corona Control	Ordförande	2010-02-24		
EssMed Aktiebolag		2019-02-25		
Belos Holding AB	Styrelseledamot	2000-01-05	2016-05-09	
IFTG Sverige Aktiebolag	Styrelseledamot	2000-02-11	2018-11-28	
	Ordförande	2007-02-05	2018-11-28	
Armatyren i Glimåkra AB	Styrelseledamot	2011-08-16		
	Ordförande	2013-10-01	2017-12-13	
Baryon AB	Ordförande	2011-01-03	2015-12-10	Upplöst genom fusion 2015-12-10
Satron Instruments Process & Project Aktiebolaget	Ordförande	2017-08-30		
	Styrelseledamot	2005-11-29		
APG-Teknik AB	Styrelsesuppleant	2006-05-09		
Palmstiernas Svenska Ab	Ordförande	2007-11-01	2018-06-07	
Sista versen 14415 AB	Styrelseledamot	2006-07-26	2014-11-20	Upplöst genom fusion 2015-03-18
JIOPE AB	Styrelseledamot	2006-05-31		
Lepton AB	Ordförande	2013-10-01	2010-02-15	Upplöst genom fusion 2019-02-15
Acosense AB	Styrelseledamot	2010-09-11		
	Ordförande	2010-09-11	2016-09-14	
Stora Hotellet i Fjällbackas Intressenter AB	Ordförande	2016-07-20		
	Styrelseledamot	2011-05-05		
Nya Stora Hotellet i Fjällbacka AB	Styrelseledamot	2011-10-27		
Valvtrade Sverige AB	Ordförande	2013-06-05	2015-07-17	Likvidation avslutad 2016-04-05

Lars-Olof Gustavsson

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Mikroponent Aktiebolag	Styrelsesuppleant	2015-03-04		
Four Seasons Venture Capital Aktiebolag	Ordförande	2000-10-23		
Four Seasons Capital Aktiebolag	Styrelseledamot	1998-03-25	2016-11-14	
Mellifer Aktiebolag	Styrelseledamot	2006-05-26	2014-06-03	Upplöst genom fusion 2014-08-28
Silkheart AB	Styrelseledamot	2017-10-20		
Boule Diagnostics AB	Ordförande	2010-12-29	2016-01-28	
STMicroelectronics Silicon Carbide AB	Styrelseledamot	2014-09-19	2017-01-19	
Mikroponent Intressenter AB	Styrelseledamot	2006-05-17	2015-03-04	
	Styrelsesuppleant	2015-03-04		
Fouriertransform Aktiebolag	Ordförande	2009-05-20	2014-05-12	
Acosense Ab	Styrelseledamot	2017-05-23		
Futurumedge AB	Ordförande	2013-04-22	2016-07-18	Konkurs avslutad 2016-07-18
K24 Investment AB	Ordförande	2015-07-17		
Theremin AB	Styrelseledamot	2017-01-09		
East Hill Equity Ab	Ordförande	2017-02-22		
Scania Growth Capital AB	Ordförande	2017-02-15		
Bostadsrättsföreningen Furiren nr 9	Styrelseledamot	2010-07-28		

Peter Löfgren

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Acosense AB	Styrelseledamot	2014-08-28		
Margareta Löfgren Förvaltning AB	Styrelsesuppleant	2009-12-01		
SynerLeap powered by ABB AB	Ext. verkställande direktör	2016-10-05		

Karl Nilsson

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Arterion AB	Ext. verkställande direktör	2007-10-17	2013-09-26	Likvidation avslutad 2014-07-23
Acosense Ab	Ext. verkställande direktör	2019-04-18		
Medelvensson och Partner AB	Styrelseledamot	2011-11-16		
HSB Bostadsrättsföreningen Svärds Liljan i Göteborg	Styrelseledamot	2008-09-17	2012-01-09	
Föräldrakooperativet Gadden Ekonomisk förening	Styrelseledamot	2016-07-18		

Charlotta Ekman

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Bjeri Holding AB	Styrelsesuppleant	2017-12-07		
WILD Swimrun AB	Styrelsesuppleant	2019-01-12		
Addace Consulting AB	Styrelseledamot	2019-02-25		

Johannes Kocher

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Inga uppdrag				

Pia Holmberg

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Bostadsrättsföreningen Pärlstickaren nr 2	Styrelseledamot	2014-08-07	2017-05-09	
Bostadsrättsföreningen Spindeln 3 i Hammarbyhöjden	Ordförande	2018-12-28		
HOZE Handelsbolag	Bolagsman	2017-04-04	2017-11-16	

Utöver vad som uttryckligen anges ovan under "Uppdragsförteckning för styrelse och ledande befattningshavare" på sidan 29 har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såsom framgår ovan har vissa

styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras innehav av aktier. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan därtill vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Bolagets revisor

Ernst & Young AB, med huvudansvarig revisor Pär Thomas Nilsson, auktoriserad revisor, Medlem av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 1 april 2010. Bolagets firma och handelsbeteckning är Acosense AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556790-4981 och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Göteborg, med adress: Stampgatan 20 A, 411 01 Göteborg.

Enligt bolagsordningens § 3 skall Bolaget utveckla, tillverka och sälja mätsystem till processindustrin samt idka därmed förenlig verksamhet. Se den fullständiga bolagsordningen på Bolagets hemsida www.acosense.com samt Spotlight stockmarkets hemsida www.spotlightstockmarket.com.

Koncernstruktur

Acosense är enda bolag där all verksamhet bedrivs.

Väsentliga avtal

Lån Energimyndigheten

Acosense innehar ett lån från Energimyndigheten om totalt 1,9

MSEK. Ränta utgår med en räntesats om 5,5 procent på årsbasis. Lånet har en löptid på 10 år och amorteras med 5 procent var tredje månad från och med januari 2019. Andel av detta lån som utgör kortfristiga skulder (förfaller till betalning inom 12 mån) är 398 000 SEK. Resterande del (1 592 000) förfaller till betalning inom 1-5 år.

Energimyndigheten pågående projekt

Acosense bedriver ett utvecklingsprojekt där 3,6 MSEK har beviljats i ett lån från Energimyndigheten. Av det totalt beviljade lånet om 3,6 MSEK skall 2,6 MSEK återbetalas (uppgående till max 120 procent av lånets storlek) genom en royalty om 3 procent av Acosense nettoomsättning med start 2020 och fram till 2029. Efter perioden upphör royaltykravet. 2,9 MSEK betraktas därför som en eventualförpliktelse). Differensen mellan 3,6 och 2,6 MSEK är ett rent bidrag till Bolaget, dock med medfinansieringskrav.

Lånefinansiering Almi

Bolaget upptog under 2018 ett lån från ALMI om 2 MSEK. Lånet amorteras löpande under 48 månader. Nuvarande låneskuld är cirka 1,7 MSEK. Ränta utgår på årsbasis om 7,62 procent.

Patent och immaterialrättsligt skydd

Acosense har som mål att ha en stark patentportfölj inom området för monitorering och kontroll med hjälp av akustiska signaler inom processindustrin. Idag består portföljen av följande patent:

Patent nr US 6874 355

Status Godkänt och aktivt
Datum Ansökan 2002-03-08
Patent beviljat 2005-04-05
Löptid 2022-03-08
Geografisk täckning USA
Method and device for monitoring and controlling a process.

Patent nr US 6874 356

Status Godkänt och aktivt
Datum Ansökan 2003-11-10
Patent beviljat 2005-04-05
Löptid 2023-11-10
Geografisk täckning USA
Method and device for monitoring and controlling a process.

Patent nr SE 516 979

Status Godkänt och aktivt
Datum Ansökan 2000-07-14
Patent beviljat 2002-03-26
Löptid 2020-07-14
Geografisk täckning Sverige
Aktiv akustisk spektroskopi.

Patent nr JP 5 021 881

Status Godkänt och aktivt
Datum Sökt 2006-07-06
Beviljat 2012-06-22
Löptid 2026-07-06
Geografisk täckning Japan

Patent nr US 9772311

Status Godkänt
Datum Ansökan 2014-10-27
Beviljat 2017-09-26
Löptid 2021-12-13
Geografisk täckning USA
Active acoustic method for predicting properties of process fluids comprising solid particles or gas/liquid volumes based on their size distribution and concentration.

Patent nr SE 516 8615

Status Godkänt
Datum Ansökan 2000-07-14
Patent beviljat 2002-03-12
Löptid 2020-07-14
Geografisk täckning Sverige
Raffinörstyrning.

Patent nr SE 540 928

Status Godkänt
Datum Ansökan 2017-06-20
Löptid 2037-06-20
Geografisk täckning Sverige
A holding arrangement for an acoustic transmitter in an acoustic spectroscopy system.

Patent Nr. PCT/SE2018/050643

Status Ansökan
Datum 2017-06-20
Geografisk täckning: bestäms senare
A holding arrangement for an acoustic transmitter in an acoustic spectroscopy system.

Patent nr 1751455-5

Status Ansökan
Datum Ansökan 2017-11-27
Löptid 2037-11-27
Geografisk täckning Sverige /PCT

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

Acosenses verksamhet erfordrar i dagsläget inte några tillstånd av myndigheter och Bolagets verksamhet utgör inte någon direkt påverkan på miljön. Styrelsen bedömer härav att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt miljökrav och tillstånd avseende dess verksamhet. Såvitt Bolagets styrelse känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som väsentligt påverkat Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations eller liknande förfaranden från dess bildande fram till Erbjudandet.

Rättsliga förfaranden och tvister

Acosense är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Aktieägaravtal

såvitt styrelsen känner till finns det inte något aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har lämnats motsvarande cirka 72 procent av Erbjudandet eller 13,5 MSEK av ett konsortium dels teckningsåtagare från befintliga aktieägare och dels av garantiåtaganden sammanställt av Bolagets Rådgivare G&W Fondkommission. Ersättning till garantiåtaganden uppgående till 9,5 procent av det garanterade beloppet betalas med kontant ersättning. För teckningsförbindelser utgår inga arvoden.

Åtaganden ingicks i maj 2019 och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via G&W Fondkommission på adress Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

Garantiåtaganden

Namn	Belopp
Victor Billström	500 000
Svante Larsson	500 000
Nordisk Butikskonsult AB	40 000
Fore C Investment Holding AB	600 000
Mattias Ekström	750 000
Johan Strömqvist	350 000
John Andersson Moll	500 000
Fårö Capital AB	1 000 000
Marie-Louise Gefwert	50 000
Björn Magnusson	150 000
Thomas Gidlund	200 000
Elvil AB	800 000
Patric Blomdahl	500 000
Didrik Hamilton	150 000
Kerstin Hamilton	150 000
Marcus Kullmann	250 000
Stefan Hansson	250 000
Pegroco Invest AB	1 000 000
Accrelium AB	500 000
MIHAB AB	300 000
Formue Nord AS	1 000 000
Fredrik Åhlander	175 000
Totalt	9 715 000

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp
Lars-Olof Gustavsson (priv. o via bolag)	786 848
Johannes Kocher	45 240
Ingvar Andersson	101 500
APG Teknik AB	13 050
Ann-Kristin Järvmarker	145 000
Stiftelsen Chalmers Tekn. Högskola	2 075 700
Exezell AB	70 000
Peter Eriksson	84 000
Karl Nilsson	40 000
Pia Holmberg	4 836
Dignitate AB	400 000
G&W Kapitalförvaltning AB	50 000
Summa	3 816 174

Rådgivare

G&W Fondkommission är finansiell Rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum.

Eftersom all information i Memorandumet baseras på information som Bolaget tillhandahållit friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till såväl aktieägare i Bolaget som andra direkta och/eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på informationen i detta Memorandum.

G&W Fondkommission äger inga aktier i Bolaget vid tidpunkten för föreliggande Erbjudande. Aktieinvest agerar Emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet och äger inga aktier i Bolaget.

Intressekonflikter

Acosenses styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger aktier (direkt eller indirekt) och aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" samt "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden". Vidare redovisas under avsnittet "Transaktioner med närstående" styrelseledamöter och ledande befattningshavares konsultuppdrag. Förutom dessa innehav samt konsultuppdrag förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under dessa avsnitt inga intressekonflikter.

Härutöver har det inte förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

G&W Fondkommission och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt, samt emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen vare sig i Bolaget eller i Erbjudandet.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta Memorandum har återgivits exakt och inga uppgifter – såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som of-fentliggjorts av berörd tredje man – har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion i pappersform på Bolagets huvudkontor:

- Registreringsbevis för Acosense AB (publ).
- Bolagsordning för Acosense AB (publ).
- Detta Memorandum.
- Acosense AB:s (publ) delårsrapport avseende första kvartalet 2019.
- Acosense AB:s (publ) reviderade redovisning för räkenskapsåret 2018, inklusive revisionsberättelse.
- Acosense AB:s (publ) reviderade redovisning för räkenskapsåret 2017, inklusive revisionsberättelse.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 införlivats i detta memorandum. Därtill delårsrapport avseende första kvartalet 2019 införlivats genom hänvisning.

Nämnda dokument kan laddas ner från Bolagets IR-sida, alternativt rekvireras från Bolagets huvudkontor via e-post till info@Acosense.com eller på telefonnummer 08 684 333 90.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Spotlight stockmarket utgör en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier och teckningsoptioner som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Källskatt

Acosense påtar sig inte ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnads-

beloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstlaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (d v s den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstlaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (d v s inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör ve-

derlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om noterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under

avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

VILLKOR FÖR ACOSENSE AB:S OPTIONS RÄTTER 2020 SERIE 1 (TO1)

Fullständiga teckningsoptionsvillkor återfinns på Bolagets hemsida www.acosense.com

ADRESSER

Bolag

Acosense AB (publ)
Stampgatan 20 A
411 01 Göteborg
Tel 031-763 26 00.
Sweden

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
Sveavägen 151
113 89 Stockholm
Telefon: 08-506 517 00
www.aktieinvest.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
ncsd.eu

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
Telefon: 08-503 00 050
E-mail: info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Revisor

Ernst & Young AB
Odinsgatan 13
401 82 GÖTEBORG
Tel 031-63 77 00