



ARCTIC BLUE BEVERAGES

Inbjudan till teckning av Units i Arctic Blue Beverages AB inför notering på Nasdaq First North Growth Market

Första handelsdag 12 maj 2022

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 19 april 2022. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.

eminova
PARTNERS


Nordnet



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

DEFINITIONER

Med "Arctic Blue Beverages" eller "Bolaget" avses Arctic Blue Beverages AB, org.nr 559361-7078, eller den koncern i vilken Arctic Blue Beverages är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya Units enligt villkoren i Prospektet. Med "Unit" avses det emitterade värdepappret innehållande tre (3) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1 och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2. Med "Eminova Partners" avses Eminova Partners AB, org.nr 559170-3334, som är Bolagets finansiella rådgivare i samband med erbjudandet.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännande av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet kommer att passporteras till Finland i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. Prospektet har endast upprättats på svenska.

INFORMATION TILL INVESTERARE

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige och Finland. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssedeln och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av units och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

BRANCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation som kan hänföras till Bolagets verksamhet och den marknad där Bolaget verkar. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att den information som återges i dem har erhållits från källor som anses tillförlitliga, men att det inte kan garanteras att informationen är korrekt och fullständig. Arctic Blue Beverages har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera riktigheten av den

bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härlett från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, som till sin natur bygger på urval och subjektiva bedömningar, inklusive bedömningar av vilken typ av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningen och de som konsulteras. Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information som härrör från dessa och som inte kan erhållas från publikationer från marknadsundersökningsinstitut eller andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Arctic Blue Beverages baserat på källor från tredje part och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det ingen offentlig tillgänglig information och sådana marknadsdata erhålls från till exempel branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Arctic Blue Beverages anser att dess uppskattningar av marknadsdata och den information som härrör från dessa är användbara för att ge investerare en bättre förståelse för både den bransch där Bolaget är verksam och Bolagets ställning i branschen. Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Arctic Blue Beverages känner till och kan konstatera av sådan information, har inga fakta utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Innehållet på Bolagets webbplats, webbplatsen för någon enhet i koncernen eller någon tredje part som nämns här utgör inte någon del av detta prospekt.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden och åsikter. Framtidsinriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och händelser, och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som till exempel innehåller formuleringar som "tror", "uppskattar", "förutser", "förväntar", "antar", "förutspår", "avser", "kan", "kommer", "bör", "skulle", "enligt uppskattningar", "anser", "kan", "planerar", "potentiell", "förutspår", "projekterar", "till kännedom av" eller liknande uttryck, som är avsedda att identifiera ett uttalande som framåtblickande. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i prospektet om framtida finansiell avkastning, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den allmänna ekonomiska och regulatoriska miljön och andra frågor som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden bygger på aktuella uppskattningar och antaganden som gjorts enligt bästa möjliga kunskap för Bolaget. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, skiljer sig från den information som presenteras i sådana uttalanden, att de inte uppfyller de förväntningar som uttryckligen eller underförstått antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller att de visar sig vara mindre gynnsamma än de resultat som uttryckligen eller underförstått antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Följaktligen bör potentiella investerare inte förlita sig på de framåtblickande uttalanden som finns här och rekommenderas starkt att läsa hela prospektet. Varken Bolaget eller Eminova Partners kan ge några garantier för den framtida riktigheten av de åsikter som anges i detta dokument eller för den faktiska förekomsten av någon förutspådd utveckling. Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som är förknippade med framåtriktade uttalanden är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Prospektet inte inträffar. Dessutom kan de framåtblickande uppskattningar och prognoser som härrör från studier från tredje part som det hänvisas till i prospektet visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan skilja sig

väsentligt från dem som presenteras i sådana uttalanden på grund av, utan begränsning: förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget är verksamt, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåerna samt förändringar i lagar och förordningar. Efter datumet för Prospektet tar varken Bolaget eller Eminova Partners på sig någon skyldighet, förutom vad som krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller att anpassa dessa framåtriktade uttalanden till faktiska händelser eller utveckling.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under ett mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner om upptagande till handel på Nasdaq First Growth Market.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell information och annan information som presenteras i detta Prospekt kan ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Ifall inte annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. "SEK" betyder svenska kronor, "MSEK" betyder miljoner svenska kronor och "TSEK" betyder tusentals svenska kronor. "EUR" avser euro, "MEUR" betyder miljoner euro och "TEUR" betyder tusentals euro. "USD" betyder amerikanska dollar, "MUSD" betyder miljoner amerikanska dollar.

RÅDGIVARE

Eminova Partners är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("Eversheds Sutherland") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i prospektet rörande Arctic Blue Beverages härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Arctic Blue Beverages och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Prospektet. Eminova Fondkommission är emissionsinstitut i Erbjudandet samt Bolagets Certified Adviser vid kommande notering.

TVIST OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Prospektet och Erbjudandet.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar som införlivas genom hänvisning	04
Sammanfattning	05
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv, intressen och rådgivare	14
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	16
Rörelsekapitalutlåning	32
Riskfaktorer	33
Villkor för värdepappren	37
Villkor och anvisningar	39
Styrelse och ledande befattningshavare	43
Finansiell information	51
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	59
Tillgängliga handlingar	62



HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den informationen som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Arctic Blue Beverages elektroniskt via Bolagets webbplats, (www.arcticbluebeverages.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat via Bolagets huvudkontor med adress: Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsingfors, Finland. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Arctic Blue Beverages eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Arctic Blue Beverages eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- Arctic Blue Beverages sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2020 (resultaträkning s. 2, balansräkning s. 3–4, och noter s. 6–17) ¹
- Rapport från oberoende revisor avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 ²
- Arctic Blue Beverages sammanslagna finansiella delårsinformation för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022 (resultaträkning s. 2, balansräkning s. 3, och noter s. 4–7) ³
- Granskningsrapport från oberoende revisor avseende perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022 ⁴

¹ https://arcticbluebeverages.com/wp-content/uploads/2022/04/arctic_blue_beverages-ab-2021_20-f_pages-signed-220419-by-ceo-and-board-of-directors.pdf

² <https://arcticbluebeverages.com/wp-content/uploads/2022/04/arctic-blue-beverages-ab-revr5-rb-signed-by-kpmg-mattias-lotborn-22041977-1.pdf>

³ https://storage.mfn.se/a/arcticbluebeverages/7a390611-e0b1-4df4-8f5a-7929cceed1cb/arctic_blue_beverages-ab-2021_20-q1-2022-report-signed-220419-by-ceo-and-board-of-directors.pdf

⁴ <https://arcticbluebeverages.com/wp-content/uploads/2022/04/arctic-blue-beverages-ab-oversiktig-granskningsrapport-q1-2022-signed-by-kpmg-mattias-lotborn-220419.pdf>



SAMMANFATTNING

Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Arctic Blue Beverages med kortnamn ARCTIC ISIN-kod: SE0017769136 Arctic Blue Beverages TO1 med kortnamn ARCTIC TO1 ISIN-kod: SE0017770035 Arctic Blue Beverages TO2 med kortnamn ARCTIC TO2 ISIN-kod: SE0017770043
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Namn: Arctic Blue Beverages AB Adress: Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsingfors, Finland Telefon: +358 44 531 3950 Hemsida: (www.arcticbluebeverages.com) Organisationsnummer: 559361-7078 LEI-kod: 9845009EKE99A541ED23
1.3	Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel 08-408 980 00, (www.fi.se)
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 19 april 2022.
1.5	Meddelanden	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet (" Prospektet "). Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kående enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat denna sammanfattning (inklusive översättningar), men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Arctic Blue Beverages AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 21 januari 2022. Arctic Blue Beverages verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige.</p> <p>Det huvudsakliga föremålet för Arctic Blue Beverages verksamhet är att utveckla, tillverka och kommersialisera Bolagets hantverksdrycker.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Valtteri Eroma.</p> <p>Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektet. Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt, utöver vad som framgår nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier och röster</th> <th>Procent av kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Heino Group Oy ¹</td> <td>1 822 200</td> <td>15,81</td> </tr> <tr> <td>Grizzly Hill Capital Ab ²</td> <td>1 822 200</td> <td>15,81</td> </tr> <tr> <td>Moonshine Brothers & Co Oy ³</td> <td>1 519 050</td> <td>13,18</td> </tr> <tr> <td>Ilari Schouwvlioger ⁴</td> <td>775 500</td> <td>6,73</td> </tr> <tr> <td>Kimmo Koivikko</td> <td>717 600</td> <td>6,22</td> </tr> <tr> <td>Dos Reyes Oy</td> <td>642 600</td> <td>5,57</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>4 219 650</td> <td>36,68</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>11 518 800</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Heino Group Oy kontrolleras av Petri Heino, styrelseledamot ² Grizzly Hill Capital Ab kontrolleras av Gustaf Björnberg, styrelseledamot ³ Moonshine Brothers & Co Oy är Tuomas Kukkonen, styrelseledamot, delägare ⁴ Ilari Schouwvlioger är styrelseledamot</p>	Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av kapital och röster	Heino Group Oy ¹	1 822 200	15,81	Grizzly Hill Capital Ab ²	1 822 200	15,81	Moonshine Brothers & Co Oy ³	1 519 050	13,18	Ilari Schouwvlioger ⁴	775 500	6,73	Kimmo Koivikko	717 600	6,22	Dos Reyes Oy	642 600	5,57	Övriga	4 219 650	36,68	Totalt	11 518 800	100
Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av kapital och röster																											
Heino Group Oy ¹	1 822 200	15,81																											
Grizzly Hill Capital Ab ²	1 822 200	15,81																											
Moonshine Brothers & Co Oy ³	1 519 050	13,18																											
Ilari Schouwvlioger ⁴	775 500	6,73																											
Kimmo Koivikko	717 600	6,22																											
Dos Reyes Oy	642 600	5,57																											
Övriga	4 219 650	36,68																											
Totalt	11 518 800	100																											
2.2	Finansiell nyckelinformation	<p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(SEK)</th> <th>Översiktligt granskad januari 2022 - mars 2022</th> <th>Översiktligt granskad januari 2021 - mars 2021</th> <th>Reviderad 2021</th> <th>Reviderad 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>INTÄKTER</td> <td>3 306 534</td> <td>1 571 653</td> <td>11 892 031</td> <td>9 759 916</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</td> <td>-6 198 304</td> <td>-2 719 437</td> <td>-15 403 787</td> <td>-7 271 790</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>-6 198 942</td> <td>-2 732 274</td> <td>-15 390 024</td> <td>-7 621 800</td> </tr> </tbody> </table>	(SEK)	Översiktligt granskad januari 2022 - mars 2022	Översiktligt granskad januari 2021 - mars 2021	Reviderad 2021	Reviderad 2020	INTÄKTER	3 306 534	1 571 653	11 892 031	9 759 916	RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-6 198 304	-2 719 437	-15 403 787	-7 271 790	PERIODENS RESULTAT	-6 198 942	-2 732 274	-15 390 024	-7 621 800							
(SEK)	Översiktligt granskad januari 2022 - mars 2022	Översiktligt granskad januari 2021 - mars 2021	Reviderad 2021	Reviderad 2020																									
INTÄKTER	3 306 534	1 571 653	11 892 031	9 759 916																									
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-6 198 304	-2 719 437	-15 403 787	-7 271 790																									
PERIODENS RESULTAT	-6 198 942	-2 732 274	-15 390 024	-7 621 800																									



SAMMANFATTNING

2.2	Finansiell nyckelinformation*	<p>Balansräkning i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="411 241 1465 398"><thead><tr><th>(SEK)</th><th>Översiktligt granskad 2022-03-31</th><th>Översiktligt granskad 2021-03-31</th><th>Reviderad 2021-12-31</th><th>Reviderad 2020-12-31</th></tr></thead><tbody><tr><td>SUMMA TILLGÅNGAR</td><td>21 090 714</td><td>24 943 261</td><td>20 777 629</td><td>23 575 630</td></tr><tr><td>SUMMA EGET KAPITAL</td><td>13 077 782</td><td>20 310 656</td><td>17 910 337</td><td>14 521 368</td></tr></tbody></table> <p>Bolaget har ej inkluderat kassaflödesanalyser i sina sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2020 eller i delårsrapporten avseende perioden januari – mars 2022</p>	(SEK)	Översiktligt granskad 2022-03-31	Översiktligt granskad 2021-03-31	Reviderad 2021-12-31	Reviderad 2020-12-31	SUMMA TILLGÅNGAR	21 090 714	24 943 261	20 777 629	23 575 630	SUMMA EGET KAPITAL	13 077 782	20 310 656	17 910 337	14 521 368
(SEK)	Översiktligt granskad 2022-03-31	Översiktligt granskad 2021-03-31	Reviderad 2021-12-31	Reviderad 2020-12-31													
SUMMA TILLGÅNGAR	21 090 714	24 943 261	20 777 629	23 575 630													
SUMMA EGET KAPITAL	13 077 782	20 310 656	17 910 337	14 521 368													
2.3	Huvudsakliga risker för Arctic Blue Beverages	<p>BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER</p> <p>Arctic Blue Beverages är beroende av tillgången på kvalitetsråvaror</p> <p>Framställningen av Arctic Blue Beverages produkter kräver tillgång till kvalitetsråvaror såsom exempelvis finska blåbär som växer vilda i skogarna kring Koli nationalpark i Finland. Tillgången på blåbären och andra råvaror kan komma att påverkas av exempelvis klimatförändringar och väderförhållanden. För det fall tillgången på råvaror som Bolaget är beroende av för framställningen av Bolagets produkter minskar eller försämras kan det innebära svårigheter för Bolaget att producera och leverera sina produkter i enlighet med åtaganden mot kunder. Vidare kan en försämrad tillgång på råvaror innebära prishöjningar och på sikt en försämrad efterfrågan.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.</p> <p>Bolaget är beroende av ett gott rykte för att bibehålla och attrahera kunder</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer att Bolaget är beroende av att ryktet för Bolaget och dess produkter upprätthålls. Omdömen, recensioner och jämförelser mellan produkter från olika aktörer på de marknader som Bolaget verkar i kan påverka efterfrågan och helhetsupplevelsen av Bolagets produkter. En lansering på en ny marknad eller en lansering av en ny produkt som inte uppfyller kraven på kvalitet och/eller leveransförmåga eller får negativa recensioner kan skada Arctic Blue Beverages rykte, marknadsposition och skada Bolagets förmåga att uppnå lönsamhet. Nya hälsorön, recensioner eller trender som innebär att alkoholkonsumtion upplevs som negativt kan leda till risk för Bolaget att inte bibehålla eller attrahera nya kunder. Detta kan i sin tur leda till minskad efterfrågan eller begränsa Bolagets möjligheter till försäljning och intäkter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare</p> <p>Per Prospektets datum har Bolaget 8 anställda, samtliga baserade i Finland. Arctic Blue Beverages är en relativt liten organisation och dess framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Med anledning av att Bolagets verksamhetsidé främst bygger på produktion och försäljning av alkoholhaltiga drycker är Bolaget beroende av att anställa kvalificerad personal med kompetens att hantera destillering och som är väl införstådda i dryckesindustrin. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla nyckelpersoner och/eller rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Om Bolaget skulle förlora en eller flera nyckelpersoner skulle det få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft, vilket i sin tur påverkar Bolagets möjlighet till lönsamhet och resultat negativt.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.</p> <p>Arctic Blue Beverages är beroende av att upprätthålla god relation med samarbetspartners och distributörer</p> <p>Arctic Blue Beverages produkter säljs via traditionella, indirekta distributionskanaler i alla regioner förutom Bolagets hemmamarknad, Finland. I Finland sker försäljningen av Bolagets produkter direkt där Bolagets kunder utgörs av hotell, restauranger och cateringverksamheter, taxfree-butiker, detaljhandel samt det statliga alkoholmonopolet, Alko. I samtliga marknader utanför Finland hanteras Bolagets produkter genom distributörer. Strategin bygger på att välja distributörer med bevisad erfarenhet av att bygga varumärken och som har bra kontaktnät. Bolaget är beroende av att distributörer och samarbetspartners fullgör sina kontraktuella åtaganden avseende kvalitet, service och leveranstid och att leverantörer och samarbetspartners uppfyller Arctic Blue Beverages riktlinjer och tillämpliga branschstandarder. Det finns en risk att Bolagets samarbetspartners och distributörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig eller att de inte uppfyller branschstandarder. Om denna risk skulle inträffa skulle den kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.</p> <p>Bolaget verkar i en växande och konkurrensutsatt bransch</p> <p>De statliga detaljmonopolen i Arctic Blue Beverages segment "Norden", och framför allt i Finland, är viktiga intäktskanaler för Bolaget. Trots den omfattande lagstiftning som gäller inom de statliga detaljhandelsmonopolen samt övriga internationella marknader där Bolaget är verksam är branschen för gin konkurrensutsatt. Marknaden inom Bolagets segment e-handel är även den konkurrensutsatt. Omständigheter som påverkar Bolagets konkurrenssituation är bland annat varumärkesportföljens storlek, produktkategorier, prissättning, produktkvalitet, innovation och nya produktbidand, distributionsmöjligheter och möjlighet att förutse och reagera på ändrade konsumtionsmönster och preferenser, såväl som efterfrågan. Förändringar i branschmiljön, regelverk, detaljhandelsmonopolens upplägg och omfattning, däribland avveckling av monopol eller lättnader av monopolen eller inom e-handeln, kan komma att påverka konkurrensen och prissättningen.</p> <p>Bolagets konkurrenter består av såväl nationella som internationella aktörer. Bolaget kan komma att utmanas av befintliga och nya konkurrenter som har avsevärt större finansiella och operativa resurser än vad Arctic Blue Beverages har. För det fall Bolaget misslyckas med att möta konkurrensen från nya och befintliga konkurrenter, skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.</p> <p>LEGALA OCH POLITISKA RISKER</p> <p>Reserestriktioner och andra konsumtionsbegränsningar</p> <p>Viktiga intäktskanaler för Bolaget är segmentet (i) Global Travel Retail, d.v.s. försäljning som sker i samband med resande och (ii) försäljning till hotell och restauranger.</p>															



SAMMANFATTNING

<p>2.3 Huvudsakliga risker för Arctic Blue Beverages</p>	<p>Under 2021 uppgick Bolagets intäkter i dessa kanaler till EUR 261 400. Bolaget bedömer att det finns viss risk för att behöriga myndigheter av olika anledningar, bland annat mot bakgrund av COVID-19 pandemin, kan begränsa möjligheterna till resande eller påverka hotell och restaurangers serveringstillstånd. För det fall någon av omständigheterna ovan inträffar skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.</p> <p>Risker relaterade till förändring i lagstiftning och regulatoriska regelverk avseende alkoholhaltiga drycker</p> <p>Bolagets verksamhet, strategi och framtida intäkter påverkas av att alkoholförsäljning i jurisdiktioner regleras eller omregleras genom lagstiftning. Lagstiftningen kan ändras i jurisdiktioner där Arctic Blue Beverages bedriver verksamhet av flera olika anledningar såsom av politiska skäl, folkhälsoskäl eller av andra orsaker. Arctic Blue Beverages nettoomsättning uppgick 2021 till EUR 356 726 i Finland. I Finland sker försäljning av alkoholhaltiga drycker i detaljhandeln via Alko, ett bolag som ägs och kontrolleras av staten, varvid endast alkoholhaltiga drycker med en låg promillehalt får säljas i övriga detaljhandeln.</p> <p>Framöver kan statsmonopolet på alkohol komma att förändras i fråga om att antalet butiker kan minska eller öka, variation av kategorier på alkohol som säljs, eller förändring på så sätt att statsmonopolet helt avskaffas och avvecklas. Sådan förändring kan påverka konkurrensen, konsumtionsbeteenden och ställer krav på att Bolaget ställer om och anpassar sin verksamhet utefter nya förhållanden och skulle ha en inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Arctic Blue Beverages verksamhet omfattas även av marknadsföringslagstiftning som begränsar Bolagets möjlighet att marknadsföra alkohol och Bolaget kan i vissa jurisdiktioner behöva tillse att det inte sker någon aktiv marknadsföring av Bolagets produkter och tjänster. Myndigheter och domstolar i de berörda jurisdiktionerna kan dock göra bedömningar att frånvaron av marknadsföringsaktivitet och att de förhindrade/försvårande åtgärder som Arctic Blue Beverages vidtar inte är tillräckliga. Därutöver kan marknadsföringslagstiftning komma att förändras, exempelvis om lättnader i reglerna införs, vilket skulle påverka konkurrensen och resultera i nödvändighet för Bolaget att genomföra en betydande omstrukturering av verksamheten, innebärande väsentlig påverkan av Bolagets resultat och finansiella ställning.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att någon av ovan risker ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.</p> <p>Arctic Blue Beverages verksamhet omfattas av regelverk i flera olika länder som ställer krav på kontinuerlig regelefterlevnad</p> <p>Arctic Blue Beverages verkar inom flera olika jurisdiktioner och erhåller intäkter från internationella marknader och är därmed skyldigt att följa ett antal olika lagar och regulatoriska regelverk. Berörda myndigheter följer löpande upp att Bolaget lever upp till de krav och regler som ställs. Även om Bolaget har rutiner och processer som innebär att de följer utvecklingen som påverkar Bolagets regelefterlevnad, finns det en risk att Bolagets tolkningar av hur regler ska efterlevas inte stämmer överens med hur berörda myndigheter tolkar reglerna eller att Bolaget misslyckas med att fånga upp regeländringar som påverkar dess verksamhet. Om något av ovanstående inträffar finns viss risk att Bolaget åläggs böter eller andra sanktioner, inklusive att någon av Bolagets licenser dras tillbaka. Detta skulle i sin tur kunna ha en inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.</p> <p>FINANSIELLA RISKER</p> <p>Framtida finansiering</p> <p>De resurser som krävs för att genomföra Arctic Blue Beverages affärsplan, inklusive produktutveckling, expansion till nya marknader och andra investeringar, beror på ett antal faktorer. Bolaget genererar för närvarande inte positivt resultat och kan i framtiden behöva inhämta ytterligare kapital i syfte att finansiera sina tillväxtplaner. Produktutveckling eller lansering på nya marknader kan bli dyrare och ta längre tid än beräknat. Likviden från Erbjudandet kommer huvudsakligen användas för expansion samt finansiering av Bolagets löpande verksamhet. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden räknat från datumet för Prospektet. I det fall Erbjudandet inte fulltecknas, kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning.</p> <p>Om Bolaget inte kan erhålla godtagbar finansiering kan det begränsa Bolagets möjligheter för fortsatt tillväxt. Arctic Blue Beverages kan också tvingas söka ytterligare finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan sökas genom externa investeringar eller befintliga aktieägare och ske genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på acceptabla villkor, eller att det erhållna kapitalet inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställd affärsplanering och fastställda mål.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.</p> <p>Skatterelaterade risker</p> <p>Den 8 april 2022 beslutade årsstämman i Bolaget att genomföra en riktad nyemission av aktier till aktieägarna i Arctic Blue Beverages Oy. Betalning för de nyemitterade aktierna i Bolaget sker genom tillskjutande av apportaktier i Arctic Blue Beverages Oy ("Aktieöverlåtelsen"). Inför Aktieöverlåtelsen inhämtades till initiativ av en delägare i Arctic Blue Beverages Oy ett förhandsbesked från den finska Skatteförvaltningen avseende beräkningen av den överlåtelseskatt som aktualiseras i samband med Aktieöverlåtelsen. Enligt förhandsbeskedet ska överlåtelseskatten beräknas i förhållande till Bolagets värde i enlighet med Erbjudandet, d.v.s. cirka EUR 5 450 000. Bolaget å sin sida är av uppfattningen att beräkningen ska ske i förhållande till den substansvärdering som tillämpades i samband Aktieöverlåtelsen, d.v.s. cirka EUR 1 700 000, och har av denna anledning initierat ett besvärssärendet hos den finska Skatteförvaltaren. Bolaget bedömer att handläggningstiden för besvärssärendet uppgår till minst 10 månader. Det finns en risk att besvärstalan inte är framgångsrik, vilket skulle innebära att Bolaget blir skyldigt att erlägga utestående skatt uppgående till cirka EUR 52 000 inklusive upplupen ränta samt en skatteförhöjning på cirka EUR 5 000.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.</p> <p>Miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade (ESG) begränsningar</p> <p>Det finns ett växande intresse från investerare avseende ESG-frågor och förekomsten av valmöjligheten att inte investera i företag som verkar inom vissa branscher. Aktörer som tillhandahåller ESG-information till investerare har utvecklat betygprocesser för utvärdering av hur företag förhåller sig till frågor kopplade till ESG. Betygen används sedan av vissa investerare vid investerings- och röstningsbeslut. En minskad social acceptans mot alkohol, ogynnsamma betyg eller utökningar av ESG-begränsningar kan resultera i att framtida investerare väljer att inte investera i Bolaget med anledning av den bransch som Arctic Blue Beverages verkar i, vilket på sikt kan riskera att försämra Bolagets renommé och möjligheter till framtida finansiering för fortsatt tillväxt. Ett ökat fokus och försämrade social acceptans mot alkohol kan innebära en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.</p>
---	--



SAMMANFATTNING

2.3	Huvudsakliga risker för Arctic Blue Beverages	Valutarisker <p>Bolaget är verksamt i olika länder och kommer framgent redovisa sina bokslut och resultat i SEK i sin koncernredovisning. Majoriteten av Bolagets kostnader och intäkter är eller kommer att vara i andra valutor såsom EUR. Det finns risk att Bolaget inte alltid kan hantera sina valutatransaktioner och omräkningsrisker på ett effektivt sätt som önskat, således föreligger valutarisker i form av omräkningsexponering. En sådan exponering och risk kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.</p>
------------	---	---

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy	Allmän information <p>Erbjudandet avser högst 1 866 666 Units motsvarande en bruttoemissionslikvid om cirka 28 MSEK.</p> <p>Samtliga Units i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017769136. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Per datumet för detta prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till cirka 552 902,40 SEK fördelat på 11 518 800 aktier. Kvotvärdet är cirka 0,048 SEK.</p> <p>Teckningsoptionerna av serie TO1 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 3 oktober 2022 till och med den 14 oktober 2022, med stöd av en teckningsoption (TO1), teckna en ny aktie i Arctic Blue Beverages mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market beräknad under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Arctic Blue Beverages aktie under teckningsperioden och högst 5,25 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017770035 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 i Arctic Blue Beverages AB" som återfinns på Bolagets hemsida (www.arcticbluebeverages.com).</p> <p>Teckningsoptionerna av serie TO2 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 24 mars 2023 till och med den 6 april 2023, med stöd av en teckningsoption (TO2), teckna en ny aktie i Arctic Blue Beverages mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market beräknad under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Arctic Blue Beverages aktie under teckningsperioden och högst 5,25 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017770043 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO2 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO2 i Arctic Blue Beverages AB" som återfinns på Bolagets hemsida (www.arcticbluebeverages.com).</p> Rösträtt <p>Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> Företrädesrätt till nya aktier m.m. <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> Rätt till utdelning och behållning vid likvidation <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.</p> Utdelningspolicy <p>Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Arctic Blue Beverages befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 och 2021.</p>
3.2	Plats för handel	Arctic Blue Beverages har vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande bedömts uppfylla noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market med förbehåll för att Bolaget ansöker om notering och uppfyller sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier samt teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2. Bolagets styrelse avser att påbörja handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2 på Nasdaq First North Growth Market den 12 maj 2022.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepappererna omfattas inte av några garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET Risker relaterade till utspädningen genom framtida emissioner <p>Arctic Blue Beverages befinner sig i en expansionsfas och Bolaget kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital från befintliga aktieägare och/eller nya investerare för att finansiera sina tillväxtplaner och/eller för att påskynda eller underlätta produktutveckling. Om emissioner av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler riktas till nya investerare än befintliga aktieägare minskar aktieägarnas proportionella ägande och rösträtt i Bolaget samt vinsten per aktie. Om emissioner av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan utspädningen för befintliga aktieägare bli betydande. Emissioner av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler kan också genomföras till ett rabatterat pris, vilket kan ha en negativ effekt på aktiekursens utveckling.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög.</p> Risker relaterade till illikvid marknad och prisvolatilitet <p>Aktiekurserna för noterade bolag, inklusive de som är noterade på Nasdaq First North Growth Market, kan vara mycket volatila. Bolagets aktier har inte tidigare handlats på en aktiemarknad.</p>



SAMMANFATTNING

3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Det är därför svårt att förutsäga omfattningen av handeln eller det intresse som kan visas för aktierna. Det pris till vilket Bolagets aktier kommer att handlas och det pris som investerare kan realisera för sina aktier kommer att påverkas av ett flertal faktorer varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är generella för noterade bolag och ligger utanför Bolagets kontroll. Potentiella investerare bör vara medvetna om att värdet av en investering i Bolaget och att eventuella inkomster från den kan sjunka såväl som stiga. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market ska inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk att priset på aktierna kommer att vara mycket volatil i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte visar sig vara hållbar kan detta göra det svårt för aktieägare att sälja sina aktier och marknadspriset kan skilja sig avsevärt från priset på aktierna i Erbjudandet. Förverkligande av dessa risker skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktier.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg.</p> <p>Teckningsåtaganden är inte säkerställda</p> <p>Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsåtaganden med ett antal olika parter och investerare (se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Teckningsåtaganden"). Dessa teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall att en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser inte fullgör sina åtaganden kan det påverka emissionsutfallet negativt.</p> <p>Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg.</p>
------------	--	--

Information om Erbjudandet

4.1	Villkor och tidsplan för Erbjudandet	<p>Erbjudandet</p> <p>Befintliga aktieägare, professionella investerare samt allmänheten i Sverige och Finland inbjuds att teckna Units i Arctic Blue Beverages, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inför notering på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Erbjudandets storlek</p> <p>Erbjudandet omfattar högst 1 866 666 Units, bestående av nya aktier som Bolaget emitterar samt teckningsoptioner av serie TO1 och TO2, motsvarande en bruttoemissionslikvid om cirka 28 MSEK.</p> <p>Värdering</p> <p>Arctic Blue Beverages värderas till cirka 57,6 MSEK före Erbjudandet.</p> <p>Allmänna villkor</p> <p>Unit</p> <p>En Unit (1) innehåller tre (3) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1 och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2.</p> <p>Teckningskurs per Unit</p> <p>Teckningskursen är 15 SEK per Unit, det vill säga 5 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 erhålls vederlagsfritt.</p> <p>Teckningskurs vid teckning av aktie genom TO1</p> <p>Teckningskursen för en (1) ny aktie som tecknas med stöd av en (1) teckningsoption av serie TO1 under perioden från och med den 3 oktober 2022 till och med den 14 oktober 2022 motsvarar 70 procent av en volymviktad genomsnittskurs i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen inte fastställas lägre än kvotvärdet eller högre än 5,25 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017770035 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Teckningskurs vid teckning av aktie genom TO2</p> <p>Teckningskursen för en (1) ny aktie som tecknas med stöd av en (1) teckningsoption av serie TO2 under perioden från och med den 24 mars 2023 till och med den 6 april 2023 motsvarar 70 procent av en volymviktad genomsnittskurs i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen inte fastställas lägre än kvotvärdet eller högre än 5,25 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017770043 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Förväntad tidsplan för Erbjudandet</p> <p>Teckningstid</p> <p>Teckningstiden för Units är från och med den 20 april 2022 till och med den 4 maj 2022. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 4 maj 2022.</p> <p>Utspädning</p> <p>Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 5 599 998 från 11 518 800 till 17 118 798, vilket motsvarar en utspädning om cirka 32,7 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.</p> <p>Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som överläts inom ramen för Erbjudandet kan ytterligare högst 3 733 332 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 som överläts inom ramen för Erbjudandet blir utspädningen cirka 44,8 procent.</p> <p>Vidare, om samtliga teckningsoptioner av serie TO2 som överläts inom ramen för Erbjudandet utnyttjas därtill kan ytterligare högst 3 733 332 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av både serie TO1 och TO2 som överläts inom ramen för Erbjudandet blir utspädningen cirka 53,2 procent.</p> <p>Kostnader för Erbjudandet</p> <p>Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,7 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare samt andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare</p> <p>Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>
------------	--------------------------------------	---



SAMMANFATTNING

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Motiv för Erbjudandet</p> <p>Under de senaste åren har Arctic Blue Beverages utvecklat och kommersialiserat en produktportfölj som tilldelats flertalet priser av internationella dryckestävlingar. Målsättningen för Arctic Blue Beverages är att lansera Bolagets produkter globalt. Bolaget anser att dess expansion till nya marknader hittills har skett med framgång och att man har lyckats med att bygga ansenlig varumärkeskännetid. För att göra fler nya marknadsinträden och för att växa nuvarande marknadsandelar ytterligare bedömer Bolaget att det krävs mer investeringar och tid.</p> <p>Motivet för Erbjudandet är att skapa förutsättningar för Arctic Blue Beverages expansion, vilken ska ske både på nuvarande geografiska marknader samt nya geografiska marknader. Under 2022 planerar Bolaget att fortsätta expandera inom nytilträdna marknader såsom Tyskland och Australien samt öka försäljningen i nuvarande marknader såsom Japan, Norden och den globala resehandeln. Under 2023 avser Bolaget att expandera till fler nya marknader samt öka marknadsandelarna i existerande marknader. 2024 planeras bli året då Arctic Blue Beverages gör inträde i USA, vars marknad bedöms vara särskilt intressant. Mot bakgrund av detta har ledningen och styrelsen i Arctic Blue Beverages bedömt att det är en lämplig tidpunkt att ta in tillväxtkapital samt möjliggöra en ägarspridning inför ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market där första handelsdag uppskattas till den 12 maj 2022. En notering på Nasdaq First North Growth Market ger vidare Bolaget en bredare aktieägarbas och möjliggör en ökad tillgång till den svenska kapitalmarknaden – samt är den handelsplats som Arctic Blue Beverages bedömer passa framtida ambitioner att växa internationellt med Norden som huvudsaklig bas.</p> <p>Bolagets expansion ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Erbjudandet. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juni 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 12,7 MSEK givet nuvarande affärsplan.</p> <p>Förutsatt godkänd ansökan om att Bolaget listas på Nasdaq First North och ett fulltecknat Erbjudande erhålles en estimerad emissionsbruttolikvid om cirka 28 MSEK. Kontanta teckningsåtaganden om cirka 13,7 MSEK har lämnats. Räntefria aktieägarlån om cirka 3,1 MSEK har lämnats till Bolaget och dessa kommer att kvittas till fullo mot teckning av nya Units i samband med Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 3,7 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader samt kvittning av aktieägarlån tillförs Bolaget en kontant nettolikvid om cirka 21,2 MSEK.</p> <p>I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom, avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.</p> <p>Emissionslikviden avses i huvudsak att användas enligt följande procentuella fördelning:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Användningsområde</th><th>Andel av nettolikvid (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Inträde och expansion på nya marknader<ul style="list-style-type: none">Utveckling av marknadsstrategierGenomförande av marknadsaktiviteter</td><td>70,0</td></tr><tr><td>Produktutveckling<ul style="list-style-type: none">Byggandet av ett eget mindre destilleri (labb för produktutveckling) med tillhörande besökscenter i FinlandMarknadsanalys, konsumentstudier, utveckling och tillverkning av nya produkter</td><td>30,0</td></tr><tr><td>Summa</td><td>100,0</td></tr></tbody></table> <p>I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 utnyttjas under oktober 2022 och mars/april 2023 kan Bolaget komma att erhålla ytterligare kapital. Eventuell nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 som överläts inom ramen för Erbjudandet kommer att användas enligt den prioritetsordning som följer nedan:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Användningsområde</th><th>Andel av nettolikvid (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Expansion inom befintliga marknader<ul style="list-style-type: none">Genomförande och förstärkning av marknadsaktiviteter</td><td>80,0</td></tr><tr><td>Produktutveckling<ul style="list-style-type: none">Marknadsanalys, konsumentstudier, utveckling och tillverkning av nya produkter</td><td>20,0</td></tr><tr><td>Summa</td><td>100,0</td></tr></tbody></table> <p>Nettolikviden från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 inom Erbjudandet kan maximalt uppgå till cirka 37,3 MSEK.</p> <p>Väsentliga intressekonflikter</p> <p>Enligt Bolagets bedömning föreligger det inga väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.</p>	Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)	Inträde och expansion på nya marknader <ul style="list-style-type: none">Utveckling av marknadsstrategierGenomförande av marknadsaktiviteter	70,0	Produktutveckling <ul style="list-style-type: none">Byggandet av ett eget mindre destilleri (labb för produktutveckling) med tillhörande besökscenter i FinlandMarknadsanalys, konsumentstudier, utveckling och tillverkning av nya produkter	30,0	Summa	100,0	Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)	Expansion inom befintliga marknader <ul style="list-style-type: none">Genomförande och förstärkning av marknadsaktiviteter	80,0	Produktutveckling <ul style="list-style-type: none">Marknadsanalys, konsumentstudier, utveckling och tillverkning av nya produkter	20,0	Summa	100,0
Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)																
Inträde och expansion på nya marknader <ul style="list-style-type: none">Utveckling av marknadsstrategierGenomförande av marknadsaktiviteter	70,0																
Produktutveckling <ul style="list-style-type: none">Byggandet av ett eget mindre destilleri (labb för produktutveckling) med tillhörande besökscenter i FinlandMarknadsanalys, konsumentstudier, utveckling och tillverkning av nya produkter	30,0																
Summa	100,0																
Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)																
Expansion inom befintliga marknader <ul style="list-style-type: none">Genomförande och förstärkning av marknadsaktiviteter	80,0																
Produktutveckling <ul style="list-style-type: none">Marknadsanalys, konsumentstudier, utveckling och tillverkning av nya produkter	20,0																
Summa	100,0																



ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Arctic Blue Beverages är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kändedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Arctic Blue Beverages nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Antti Villanen	Styrelseordförande
Gustaf Björnberg	Styrelseledamot
Petri Heino	Styrelseledamot
Tuomas Kukkonen	Styrelseledamot
Ilari Schouwvlioger	Styrelseledamot
Johan Biehl	Styrelseledamot
Katri Teller	Styrelseledamot

Godkännande av behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittenten eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Informationen från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Arctic Blue Beverages har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

Alko. 2020. Annual Report and Corporate Social Responsibility Report 2020.

(https://www.alko.fi/INTERSHOP/static/WFS/Alko-OnlineShop-Site/-/Alko-OnlineShop/en_US/pdf_t/Alko_annual_report_2020.pdf)

Alko. 2021. Alko's review of the year's beverage trends - 2021.

(https://www.alko.fi/INTERSHOP/static/WFS/Alko-OnlineShop-Site/-/Alko-OnlineShop/en_US/pdf_t/Alko_trendikatsaus2021_eng_sivut_160221-final.pdf)

Alko. Kyrö Dairy Cream.

(<https://www.alko.fi/sv/produkter/223876/Kyr-Dairy-Cream/>)

Allied Market Research. 2022. Liqueurs Market by Type, Packaging, and Distribution Channel: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2022-2031.

(<https://www.alliedmarketresearch.com/liqueurs-market>)

ArcticToday. 2019. Finnish company promises lifelong gin to visitors at North Pole pop-up bar.

(<https://www.arctictoday.com/finnish-company-promises-lifelong-gin-to-visitors-at-north-pole-pop-up-bar/>)

Arktiset Aromit. Bilberry.

(<https://www.arktisetaromit.fi/en/berries/wild%20berries/bilberry/>)

Beveragedaily.com. 2020. Diageo to acquire Ryan Reynolds' Aviation Gin.

(<https://www.beveragedaily.com/Article/2020/08/17/Diageo-to-acquire-Ryan-Reynolds-Aviation-Gin>)

Biohacker Summit. Speakers.

(<https://new.biohackersummit.com/2020helsinki/speakers/>)

Britannica. 2021. Gin.

(<https://www.britannica.com/topic/gin-liquor>)

Businesswire. 2020. COVID-19 Impact and Recovery Analysis – Gin Market 2020-2024.

(<https://www.businesswire.com/news/home/20200610005476/en/COVID-19-Impact-and-Recovery-Analysis--Gin-Market-2020-2024-The-Expansion-Of-Organized-Retailing-to-Boost-Growth-Technavio>)

Businesswire. 2021. Award-winning Arctic Blue Beverages Yet Again Claim Prizes at the "World Championships" of the Beverage Industry.

(<https://www.businesswire.com/news/home/20210908005581/en/Award-winning-Arctic-Blue-Beverages-Yet-Again-Claim-Prizes-at-the-%E2%80%9CWorld-Championships%E2%80%9D-of-the-Beverage-Industry>)



Businesswire. 2022. Arctic Blue Beverages Wins Big Again in San Francisco – “A Superior Result”.

(<https://www.businesswire.com/news/home/20220412005706/en/Arctic-Blue-Beverages-Wins-Big-Again-in-San-Francisco-%E2%80%93-%E2%80%9CA-Superior-Result%E2%80%9D>)

Cheers. 2020. Fin's Blossoming: 2020 Trends.

(<https://cheersonline.com/2020/07/15/gins-blossoming/>)

Companiesmarketcap.com. 2021. Largest alcoholic beverages companies by market cap.

(<https://companiesmarketcap.com/alcoholic-beverages/largest-alcoholic-beverage-companies-by-market-cap/>)

ConsumerIntel360. Japan plant based dairy alternative key trends, drivers, and key players.

(<https://www.consumerintel360.com/viewpoint/view/Japan-plant-based-dairy-alternative-38>)

Delish. 2019. If You're Down To Trek To The North Pole, You Can Win A Lifetime Supply Of Gin.

(<https://www.delish.com/food-news/a27114696/north-pole-popup-bar-lifetime-supply-of-gin/>)

Duty Free News International. October 2021.

(<https://www.dfnionline.com/latest-news/reality-travel-retail-wine-spirits-section-eyes-recovery-18-11-2021/>)

Duty Free News International. October 2021.

(<https://www.dfnionline.com/latest-news/reality-travel-retail-wine-spirits-section-eyes-recovery-18-11-2021/>)

EEA. 2020. Freshwater – State and impacts (Finland).

(<https://www.eea.europa.eu/soer/2010/countries/fi/freshwater-state-and-impacts-finland-1>)

Euromonitor international. 2021. Trends to Watch in Plant-Based Milk.

(<https://www.euromonitor.com/article/trends-to-watch-in-plant-based-milk>)

Forbes. 2021. How Finland's National Drink Gained A Cult Following Across America.

(<https://www.forbes.com/sites/jilliandara/2021/07/30/how-finlands-national-drink-gained-a-cult-following-across-america/>)

Fountain Production. Meet Sara Le Fountain.

(<https://www.saralafountainproductions.com/about>)

Global Market Insights. Plant Based Beverages Market 2021-2027.

(<https://www.gminsights.com/industry-analysis/plant-based-beverages-market>)

GlobalNewswire. 2021. Global Gin Market to Garner \$20.16 billion by 2028: Allied Market Research.

(<https://www.globenewswire.com/news-release/2021/06/14/2246708/0/en/Global-Gin-Market-to-Garner-20-16-Billion-by-2028-Allied-Market-Research.html>)

Good News from Finland. Arctic Blue Gin wins big in Germany.

(<https://www.goodnewsfinland.com/arctic-blue-gin-wins-big-germany/>)

Good News from Finland. Arctic Blue Gin wins it all in San Francisco.

(<https://www.goodnewsfinland.com/arctic-blue-gin-wins-it-all-in-san-francisco/>)

IMARC. Gin Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027.

(<https://www.imarcgroup.com/gin-market>)

Innolink. 2021. Finland – a land of thousands of lakes and well-being tourism opportunities.

(<https://www.innolink.fi/case/finland-a-land-of-thousands-of-lakes-and-well-being-tourism-opportunities/>)

IWSC.

(<https://iwsc.net/>)

IWSR. Beverage alcohol ecommerce value grows by 42% in 2020, to reach US\$24 billion.

(<https://www.theiwsr.com/beverage-alcohol-ecommerce-value-grows-by-42-in-2020-to-reach-us24-billion/>)

IWSR. Led by the US, beverage alcohol ecommerce value expected to grow +66% across key markets 2020-2025.

(<https://www.theiwsr.com/led-by-the-us-beverage-alcohol-ecommerce-value-expected-to-grow-66-across-key-markets-2020-2025/>)

IWSR. Provenance and profits: The future of the gin industry.

(<https://www.theiwsr.com/news-and-comment-provenance-and-profits-the-future-of-the-gin-industry/>)

Konkurrensverket. 2021. Övervakning av det svenska detaljhandelsmonopolet för alkoholhaltiga drycker.

(https://www.konkurrensverket.se/globalassets/dokument/informationsmaterial/rapporter-och-broschyrer/ovrigt/alkoholrapport_juni2021.pdf)

KPMG. 2019. Top 2020 beverage trends and insights.

(<https://corporatefinance.kpmg.us/insights/2019/beverage-trends-and-insights.html>)

London Spirits Competition. 2022. Arctic Blue Gin.

(<https://londonspiritscompetition.com/en/competition-certificates/2022/silver-medal/8003/>)

London Spirits Competition. 2022. Arctic Blue Gin Navy Strength.

(<https://londonspiritscompetition.com/en/competition-certificates/2022/silver-medal/8004/>)

LUKE. Water quality and use.

(<https://projects.luke.fi/ruokafakta/en/other-factors/water-quality-and-use/>)

Marketresearch.com. 2020. Europe: Gin Market and the Impact of COVID-19 on It in the Medium Term.

(<https://www.marketresearch.com/Williams-Marshall-Strategy-v4196/Europe-Gin-Impact-COVID-Medium-13621057/>)

Meetyogi. 2021. What Oatly and the Alt-Milk Revolution Can Teach Us About the Importance Of Consumer Sentiment.

(<https://meetyogi.com/post/what-oatly-and-the-alt-milk-revolution-can-teach-us-about-the-importance-of-consumer-sentiment/>)

NIDDK. 2018. Definition & Facts for Lactose Intolerance.

(<https://www.niddk.nih.gov/health-information/digestive-diseases/lactose-intolerance/definition-facts>)

Nordens välfärdscenter Finland. 2017. Nordisk alkoholfakta.

(<https://nordicwelfare.org/popnad/nordisk-alkoholfakta/finland/>)

ReportLinker. 2021. Allied Market Research – Duty-Free Liquor Market by Type and Channel.

(<https://www.reportlinker.com/p06062956/Duty-Free-Liquor-Market-by-Type-and-Channel-Global-Opportunity-Analysis-and-Industry-Forecast.html>)



San Francisco World Spirits Competition. 2020. 2019 SAN FRANCISCO WORLD SPIRITS COMPETITION RESULTS BY CLASS.

(<https://www.sfspiritscomp.com/wp-content/uploads/2020/04/2019-SFWS-C-RESULTS-BY-CLASS.pdf>)

Scandinavian Traveler. 2019. Scandinavia is a hot spot for trendy premium gin.

(<https://scandinaviantraveler.com/en/food-drink/scandinavia-is-a-hot-spot-for-trendy-premium-gin>)

SevenFiftyDaily. 2021. The Transformation of Alcohol Distribution.

(<https://daily.sevenfifty.com/the-transformation-of-alcohol-distribution/>)

SHAAP. 2021. Alcohol monopolies.

(<https://www.shaap.org.uk/blog/332-alcohol-monopolies.html>)

SnapLap. Career Summary: Mika Salo.

(<https://www.snaplap.net/driver/mika-salo/>)

Statista. Alcoholic Drinks.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/worldwide>)

Statista. Alcoholic drinks, Europe.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/europe>)

Statista. Alcoholic drinks, Finland.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/finland>)

Statista. Alcoholic drinks, Japan.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/japan>)

Statista. Alcoholic drinks, Sweden.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/sweden>)

Statista. 2021. Leading exporters of gin and Geneva worldwide in 2020, by country.

(<https://www.statista.com/statistics/1040949/global-gin-and-geneva-export-leader-by-country/>)

Statista. 2022. Gin, Europe.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/spirits/gin/europe>)

Statista. Gin, Finland.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/spirits/gin/finland>)

Statista. Gin, Japan.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/spirits/gin/japan>)

Statista. Gin, Sweden.

(<https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/spirits/gin/sweden>)

Systembolaget. 2021. Ansvarsredovisning 2020.

(<https://www.omsystembolaget.se/globalassets/pdf/om-systembolaget/systembolagets-ansvarsredovisning-2020.pdf>)

Systembolaget. Artikellistan 2019.

Systembolaget. Artikellistan 2020.

Systembolaget. EU-inträdet: nya spelregler.

(<http://www.systembolagethistoria.se/teman/handelser/eu-intradet-nya-spelregler/>)

The Beet. 2021. New Oat Liquor Makes Creamy Dairy-Free Cocktails a Reality.

(<https://thebeet.com/new-oat-liquor-makes-creamy-dairy-free-cocktails-a-reality/>)

The Grocer. 2020. Why is Amazon suddenly seeing big growth in booze?

(<https://www.thegrocer.co.uk/online/why-is-amazon-suddenly-seeing-big-growth-in-booze/651070.article>)

The HK IWSC. Arctic Blue Gin.

(<https://hkiwsc.com/result/detail/8649>)

The HK IWSC. Arctic Blue Gin Navy Strength Gin.

(<https://hkiwsc.com/result/detail/8650>)

The IWSR. Local flavours drive innovation in Japan's gin market.

(<https://www.theiwsr.com/local-flavours-drive-innovation-in-japans-gin-market/>)

The New York Times. 2021. Are Plant Milks Good for You?

(<https://www.nytimes.com/2021/05/10/style/plant-milk.html>)

The Spirits Business. 2020. Pernod makes 'significant investment' in Kyoto Distillery.

(<https://www.thespiritsbusiness.com/2020/03/pernod-makes-significant-investment-in-kyoto-distillery/>)

The Spirits Business. 2020. Pernod takes full ownership of Monkey 47.

(<https://www.thespiritsbusiness.com/2020/03/pernod-takes-full-ownership-of-monkey-47/>)

The Spirits Business. 2020. The big players investing in super-premium-plus gin.

(<https://www.thespiritsbusiness.com/2020/10/the-big-players-investing-in-super-premium-plus-gin/>)

The Spirits Business. 2021. RTDs to outperform alcohol market by 2025.

(<https://www.thespiritsbusiness.com/2021/10/rtd-to-outperform-alcohol-market/>)

The Spirits Business. 2021. The world's biggest-selling gin brands.

(<https://www.thespiritsbusiness.com/2021/07/the-worlds-biggest-selling-gin-brands/>)

The Sun. 2019. North Pole has a pop-up gin bar opening for one day only - but if you make it you get free booze for life.

(<https://www.thesun.co.uk/sun-men/8850997/north-pole-pop-up-bar-arctic-blue-gin/>)

The Vegan Review. 2021. The lowdown on the vegan alcohol market.

(<https://theveganreview.com/vegan-alcohol-market-wine-beer-cider/>)

Tyomaa. Arctic Blue Gin.

(<https://tyomaa.com/en/works/arctic-blue-gin/>)

Uisuki. Fruit liqueurs.

(<https://www.uisuki.com/en/fruit-liqueurs>)

Uppslagsverket Finland. Norra Karelen.

(<https://www.uppslagsverket.fi/sv/sok/view-170045-NorraKarelen>)

VegNews. 2021. This new creamy vegan liqueur is made from oats.

(<https://vegnews.com/2021/4/this-new-creamy-vegan-liqueur-is-made-from-oats>)

WSA.

(<https://world-spirits.com/en/>)



MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

Motiv för Erbjudandet

Under de senaste åren har Arctic Blue Beverages utvecklat och kommersialiserat en produktportfölj som tilldelats flertalet priser av internationella dryckestävlingar. Målsättningen för Arctic Blue Beverages är att lansera Bolagets produkter globalt. Bolaget anser att dess expansion till nya marknader hittills har skett med framgång och att man har lyckats med att bygga ansenlig varumärkeskännedom. För att göra fler nya marknadsinträden och för att växa nuvarande marknadsandelar ytterligare bedömer Bolaget att det krävs mer investeringar och tid.

Motivet för Erbjudandet är att skapa förutsättningar för Arctic Blue Beverages expansion, vilken ska ske både på nuvarande geografiska marknader samt nya geografiska marknader. Under 2022 planerar Bolaget att fortsätta expandera inom nytilträdna marknader såsom Tyskland och Australien samt öka försäljningen i nuvarande marknader såsom Japan, Norden och den globala resehandeln.

Under 2023 avser Bolaget att expandera till fler nya marknader samt öka marknadsandelarna i existerande marknader. 2024 planeras bli året då Arctic Blue Beverages gör inträde i USA, vars marknad bedöms vara särskilt intressant. Mot bakgrund av detta har ledningen och styrelsen i Arctic Blue Beverages bedömt att det är en lämplig tidpunkt att ta in tillväxtkapital samt möjliggöra en ägarspridning inför ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market där första handelsdag uppskattas till den 12 maj 2022. En notering på Nasdaq First North Growth Market ger vidare Bolaget en bredare aktieägarbas och möjliggör en ökad tillgång till den svenska kapitalmarknaden – samt är den handelsplats som Arctic Blue

Beverages bedömer passa framtida ambitioner att växa internationellt med Norden som huvudsaklig bas.

Bolagets expansion ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Erbjudandet. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juni 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 12,7 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Förutsatt godkänd ansökan om att Bolaget listas på Nasdaq First North och ett fulltecknat Erbjudande erhålles en estimerad emissionsbruttoliquid om cirka 28 MSEK. Kontanta teckningsåtaganden om cirka 13,7 MSEK har lämnats. Räntefria aktieägarlån om cirka 3,1 MSEK har lämnats till Bolaget och dessa kommer att kvittas till fullo mot teckning av nya Units i samband med Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 3,7 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader samt kvittning av aktieägarlån tillförs Bolaget en kontant nettoliquid om cirka 21,2 MSEK.

I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom, avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.



Emissionslikviden avses i huvudsak att användas enligt följande procentuella fördelning:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
Inträde och expansion på nya marknader <ul style="list-style-type: none">• Utveckling av marknadsstrategier• Genomförande av marknadsaktiviteter	70,0
Produktutveckling <ul style="list-style-type: none">• Byggandet av ett eget mindre destilleri (labb för produktutveckling) med tillhörande besökscenter i Finland• Marknadsanalys, konsumentstudier, utveckling och tillverkning av nya produkter	30,0
Summa	100,0

I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 utnyttjas under oktober 2022 och mars/april 2023 kan Bolaget komma att erhålla ytterligare kapital. Eventuell nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 som överläts inom ramen för Erbjudandet kommer att användas enligt den prioritetsordning som följer nedan:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
Expansion inom befintliga marknader <ul style="list-style-type: none">• Genomförande och förstärkning av marknadsaktiviteter	80,0
Produktutveckling <ul style="list-style-type: none">• Marknadsanalys, konsumentstudier, utveckling och tillverkning av nya produkter	20,0
Summa	100,0

Nettolikviden från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 inom Erbjudandet kan maximalt uppgå till cirka 37,3 MSEK.

Rådgivare och intressekonflikter

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Eversheds Sutherland erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Eminova Partners och Eversheds Sutherland har även biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Arctic Blue Beverages och avseende andra direkt eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Såvitt Arctic Blue Beverages känner till föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Arctic Blue Beverages och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Arctic Blue Beverages till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.



VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn och kommersiella beteckning är Arctic Blue Beverages AB och Bolagets organisationsnummer är 559361-7078. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Stockholm, Sverige. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Arctic Blue Beverages är 9845009EKE99A541ED23.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 21 januari 2022. Huvudsakliga föremålet för Arctic Blue Beverages verksamhet är att utveckla, tillverka och kommersialisera Bolagets hantverksdrycker.

Bolaget har per dagen för Prospektet 8 anställda. Representanter för Bolaget går att nå per telefon +358 44 531 3950 och epost info@arcticbluebeverages.com, samt besöksadress Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsingfors, Finland. Bolagets hemsida är www.arcticbluebeverages.com. Observera att information på Arctic Blue Beverages hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Arctic Blue Beverages AB äger 100 procent av aktierna i det operativa dotterbolaget Arctic Blue Beverages Oy som i sin tur är moderbolag till fem dotterbolag. Arctic Gateway Asia Pte. Ltd. ägs till 100 procent, Valamo Beverages Oy ägs till 92,6 procent, Arctic Gateway Australia Pty Ltd ägs till 75 procent, Arctic Gateway India Private Limited ägs till 70 procent och Arctic Brand House Oy ägs till 40 procent.

Arctic Blue Beverages AB är beroende av Arctic Blue Beverages Oy då all produktion och försäljning sker genom dotterbolaget.

Arctic Blue Beverages Oy är per Prospektets datum i en process att avyttra sina andelar i Valamo Beverages Oy samt att avveckla Arctic Gateway Australia Pty Ltd, Arctic Gateway India Private Limited och Arctic Brand House Oy. Arctic Gateway Asia Pte. Ltd. ska fortsatt vara ett helägt dotterbolag.

Valamo Beverages Oy ska avyttras då det bolaget inte bedöms att passa in i Bolagets strategiska planer om internationell expansion. Arctic Gateway Australia Pty Ltd ska avvecklas då Bolaget anser att det inte kommer behövas ett dotterbolag i Australien då Bolaget redan erhållit distributörsavtal på marknaden. Arctic Gateway India Private Limited ska avvecklas då Indien i närtid inte utgör ett av Bolagets geografiska fokusområden. Arctic Brand House Oy ska avvecklas då det är ett inaktivt och vilande bolag.

Enligt Bolagets bedömning medför den nämnda avyttringen och avvecklingarna ingen signifikant finansiell effekt. Vidare ser Bolaget en förenkling av organisationsstrukturen som fördelaktig.

Introduktion till Bolaget

Arctic Blue Beverages grundades år 2017 i Finland. Bolagets drycker är inspirerade av den nordiska naturen och dess renhet. Varje år reser tusentals människor till Finland för att uppleva landets rena natur. ⁵

Arctic Blue Beverages kontrakterade destilleri, Nordic Premium Beverages, ligger i Ilomants som är en kommun belägen i landskapet Norra Karelen i östra Finland. Norra Karelen ett glesbefolkat landskap med mycket orörd skog, vilket passar Bolagets naturinriktade varumärke. ⁶

Målsättningen för Arctic Blue Beverages är att tillverka världens bästa hantverksdrycker av rena, finska ingredienser. Vid sidan om huvudprodukten gin tillverkar Bolaget även andra drycker såsom likörer och tonic. Bolagets gin och drycker har vunnit flertalet priser. Mer om detta kan läsas under delavsnitt "Produkter".

Bolagets ledord

Övergripande målsättning:

Att bli den ledande nordiska dryckestillverkaren inom craft beverages

Mission:

Att tillverka världens bästa ginprodukter av rena, nordiska ingredienser

Värden:

Innovation, integritet, naturlighet, ansvar och hantverkarskap

Affärsmodell

Arctic Blue Beverages affärsmodell går ut på att tillverka och sälja craft beverages – hantverksgin, havrelikäror och andra ginbaserade produkter – både via traditionella distributionskanaler och e-handel. Bolaget vill differentiera sina produkter från andra på marknaden genom hög kvalitet, god smak och tilltalande design. Inom fem år avser Bolaget att sälja mer via e-handeln än traditionella distributionskanaler.



⁵ Innolink. 2021. Finland – a land of thousands of lakes and we-being tourism opportunities.

⁶ Uppslagsverket Finland. Norra Karelen.



Produktlinjer

Arctic Blue Gin

- Ska konkurrera inom premiumsegmentet av gin
- Medelhöga tillverkningsvolymerna och medelhöga prismarginaler
- Basprodukten för nya innovationer



Arctic Blue Oat

- Ginbaserade mjölkfria likörer gjorda på havre som ska konkurrera inom premiumsegmentet
- Högre tillverkningsvolymerna och medelhöga prismarginaler
- Produkter som används för att öka varumärkets kännedom vid inträde på nya marknader



Arctic Blue – låg alkoholhalt och alkoholfritt

- Drycker som har låg alkoholhalt eller är alkoholfria och som ska konkurrera inom premiumsegmentet
- Högre tillverkningsvolymerna och medelhöga prismarginaler
- Ska användas som marknadsföringsverktyg i marknader där marknadsföring av drycker med alkoholhalt är strikt reglerad, såsom Finland och Sverige ⁷



⁷ Nordens välfärdscenarier Finland. 2017. Nordisk alkoholfakta.



Produktöversikt

Nedanstående tabell visar ett urval av Arctic Blue Beverages produkter. Tabellen visar både de produkter som per Prospektets datum är ute på marknaden och de produkter som Bolaget planerar att lansera.

Produkt	Lansering
Arctic Blue Gin	Produkten är lanserad
Arctic Blue Navy Strength Gin	Produkten är lanserad
Arctic Blue Oat Liqueur	Produkten är lanserad
Arctic Blue Tonic	Produkten är lanserad
Arctic Blue Gin Rose	Produkten är lanserad
Hang Oat – "Ready To Drink"	Produkten är lanserad
Arctic Blue LEGACY	Planerad under 2022
Arctic Blue Dark Oat Liqueur	Planerad under 2022
Arctic Blue Long Drinks – "Ready To Drink"	Planerad sent 2022/tidigt 2023



Lanserade produkter

Arctic Blue Beverages värdesätter miljön högt. Alla förpackningar som Bolagets drycker kommer i kan återvinnas. Följande är ett urval av produkter som per Prospektets datum finns ute på marknaden.

Arctic Blue Gin

Detta gin är Bolagets basprodukt. Ginet har en alkoholhalt om 46,2 procent och kommer i volymerna 50 ml, 200 ml och 500 ml. Vanligtvis används enbärsris vid smaksättning av gin,⁸ men Bolagets gin smaksätts primärt med blåbärsris som plockats i det vilda. Spriten är färglös och har toner av vilda blåbär, enbär, kardemumma och tallbarr.

Arctic Blue Beverages sprit kallfiltreras inte, vilket innebär att ginet behåller sina naturliga aromer, pektiner och essentiella oljor från blåbären. Då spriten inte kallfiltreras får den en grumlig vit ton när den toppas med sodavatten, vilket också formar drickupplevelsen.

Priser och utmärkelser:

- World Spirit Awards 2018 – Double Gold
- World Spirit Awards 2018 – Spirit of the Year⁹
- International Wine & Spirit Competition 2018 – Gold Outstanding (design and artwork)¹⁰
- International Wine & Spirit Competition Hong Kong 2018 – Gold¹¹
- San Francisco World Spirits competition 2019 – Silver (Gin)¹²
- London Spirits Competition 2022 – Silver¹³

Arctic Blue Navy Strength Gin

Detta gin är en version med högre alkoholhalt och starkare smak. Ginet har en alkoholhalt om 58,5 procent och kommer i volymen 500 ml.

Priser och utmärkelser:

- International Wine & Spirits Competition Hong Kong 2018 – Gold (Gin)¹⁴
- San Francisco World Spirits competition 2019 – Double gold
- San Francisco World Spirits competition 2019 – Best in Show (unaged white spirits category)¹⁵
- London Spirits Competition 2022 – Silver¹⁶



⁸ Britannica. 2021. Gin.

⁹ Good News from Finland. Arctic Blue Gin wins big in Germany.

¹⁰ Tyomaa. Arctic Blue Gin.

¹¹ The HK IWSC. Arctic Blue Gin.

¹² San Francisco World Spirits Competition. 2020. 2019 SAN FRANCISCO WORLD SPIRITS COMPETITION RESULTS BY CLASS.

¹³ London Spirits Competition. 2022. Arctic Blue Gin.

¹⁴ The HK IWSC. Arctic Blue Gin Navy Strength Gin.

¹⁵ Good News from Finland. Arctic Blue Gin wins it all in San Francisco.

¹⁶ London Spirits Competition. 2022. Arctic Blue Gin Navy Strength.



Arctic Blue Oat Liqueur

Arctic Blue Oat-likören är en mjölkfri, glutenfri och vegansk produkt gjord på ekologisk finsk havre. Produkten räknas som världens första ginbaserade havrelikör. Drycken har därmed ett nyhetsvärde som Bolaget avser att nyttja vid inträde på nya marknader. Alkoholhalten är 17 procent och likören kommer i volymen 500 ml. ¹⁷

Priser och utmärkelser:

- International Wine & Spirit Competition 2021 – Bronze (cream / cream alternative based) ¹⁸
- San Francisco World Spirits Competition 2022 – Silver (other liqueurs) ¹⁹



Arctic Blue Tonic

Arctic Blue Tonic är en dryck med låg sockerhalt som kommer i volymen 200 ml.



¹⁷ VegNews. 2021. This new creamy vegan liqueur is made from oats.

¹⁸ Businesswire. 2021. Award-winning Arctic Blue Beverages Yet Again Claim Prizes at the "World Championships" of the Beverage Industry.

¹⁹ Businesswire. 2022. Arctic Blue Beverages Wins Big Again in San Francisco – "A Superior Result".



Hang Oat

- alkoholhaltig havrebaserad dryck
- "Ready To Drink"

Dessa färdigblandade drycker som baseras på havrelikör har börjat säljas under 2022. Hittills har produkten lanserats i smaken vanilj. Andra smaker som är planerade är bland annat "hard coffee", alltså en dryck bestående av kaffe och havrelikör. Alkoholhalten för dessa färdigblandade drycker planeras ligga på mellan 3 och 5,5 procent beroende på geografisk marknad. I Finland säljs en version med alkoholhalt om 4,5 procent. Produkterna kommer att främst komma i volymen 250 ml, både på burk och kartongförpackning.



Arctic Blue Gin Rose

Arctic Blue Gin Rose är ett rosa gin med lägre alkoholhalt, innebärandes att det kan prissättas lägre än Bolagets originella gin i marknader med hög alkoholskatt. Produkten, som har lanserats under 2022, har en alkoholhalt om 37,5 procent.

Priser och utmärkelser:

- San Francisco World Spirits Competition 2022 – Double gold (flavoured gin) ²⁰



²⁰ Businesswire. 2022. Arctic Blue Beverages Wins Big Again in San Francisco – "A Superior Result".



Produkter som planeras att lanseras

Följande produkter är ett urval av de produkter som per Prospektets datum bedöms av Bolaget att vara nära kommersialisering.

Arctic Blue Legacy

Arctic Blue LEGACY är en produkt som avses produceras i ett begränsat antal om 3 500 flaskor årligen. Bolaget har påbörjat sin marknadsföring av produkten och produkten kommer levereras senare under 2022. Produkten har en alkoholhalt om 56 procent och kommer i volymen 1 000 ml. Bolaget fokuserar sin försäljning av LEGACY i första hand på den asiatiska marknaden. Produkten ska med sin högre kvalitet konkurrera inom det övre skiktet av premiumsegmentet.

Priser och utmärkelser

- International Wine & Spirit Competition 2021 – Gold (cask finish) ²¹
- San Francisco World Spirits Competition 2022 – Double gold (barrel aged gin) ²²



Arctic Blue Dark Oat Liqueur

Arctic Blue Dark Oat-likören är en lakritsmaksatt variant av Bolagets originella havrelikäör. Alkoholhalten är 17 procent och likören kommer i volymen 500 ml.



²¹ Businesswire. 2021. Award-winning Arctic Blue Beverages Yet Again Claim Prizes at the "World Championships" of the Beverage Industry.

²² Businesswire. 2022. Arctic Blue Beverages Wins Big Again in San Francisco – "A Superior Result".



Arctic Blue Long Drinks

- "Ready To Drink"

Sent 2022/tidigt 2023 planerar Bolaget att lansera färdigblandade alkoholdrycker med olika smaker. Alkoholhalten förväntas ligga på mellan 3 och 5,5 procent beroende på geografisk marknad. Dryckerna kommer erbjudas i olika förpackningar och volymer. En long drink (fi: lonkero) är en finsk ginbaserad drink med citruskaraktär. Den traditionella smaken är grapefrukt. Utöver att vara populär i Finland är long drink-kategorin idag snabbväxande i USA. ²³



²³ Forbes. 2021. How Finland's National Drink Gained A Cult Following Across America.



Bolagets huvudsakliga målgrupp

Målgruppen som Arctic Blue Beverages fokuserar på att nå ut till beskrivs av Bolaget som "kreativa innovatörer". Bolagets beskrivning av denna konsumentgrupp följer nedan:

Konsumenterna är intresserad av kulinariska trender och gillar att prova på nya produkter. Ofta uppskattar dessa konsumenter nischade produkter, professionalism i service samt mikrobryggerier och mindre destillerier. Konsumenterna är medvetna om miljön och tycker att det är viktigt att man tar sitt ansvar. De gillar när det som de dricker har en intressant historia och de är villiga att betala lite extra. En del av dem är veganer, har glutenallergier eller är laktosintoleranta.

Enligt Bolaget är det viktigt att man som konsument har en sund relation till alkohol. Bolaget siktar på att tilltala de alkoholkonsumenter som värderar kvalitet. En sådan konsument kan gå på smakprovningar och unna sig högkvalitativa drycker sporadiskt.

Geografiska marknader

De marknader som Bolagets produkter finns på idag är Finland, Norge, Danmark, Sverige, Tyskland, Estland, Schweiz, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Japan, Australien, Singapore, Hong Kong, Thailand, Malaysia, Taiwan och Filippinerna. Bolaget avser att fortsätta expandera inom nyttillträdda marknader såsom Tyskland och Australien.

Arctic Blue Beverages planerar att under 2022 till största del fokusera på Norden och Baltikum, följt av en stark fokus på Japan och den globala resehandeln. Under 2023 avser Arctic Blue Beverages att fortsätta sin expansion till nya marknader såväl som på befintliga marknader. 2024 har Bolaget målet att göra marknadsinträde i USA.

Geografisk expansion är en mycket viktig del av Bolagets tillväxtstrategi. Se tabell nedan för en bedömning av hur Bolagets resurser avses att fördelas inom området under 2022.

Planerad marknadsfokus 2022	
Norden och Baltikum	32%
Japan	21%
Global resehandel	20%
Storbritannien och Frankrike	10%
Australien	8%
Övriga	9%

Produktion

Det som ger Arctic Blue Beverages produkter deras karaktäristiska smak är vilda blåbär. Blåbären som används i Bolagets dryckes-tillverkning är handplockade ute i skogarna i östra Finland, nära nationalparken Koli. I Finland trivs blåbärsväxterna särskilt mycket i landets södra halva – där nationalparken Koli ligger. Att växterna trivs bidrar mycket till bärens smak och antioxidanter. ²⁴

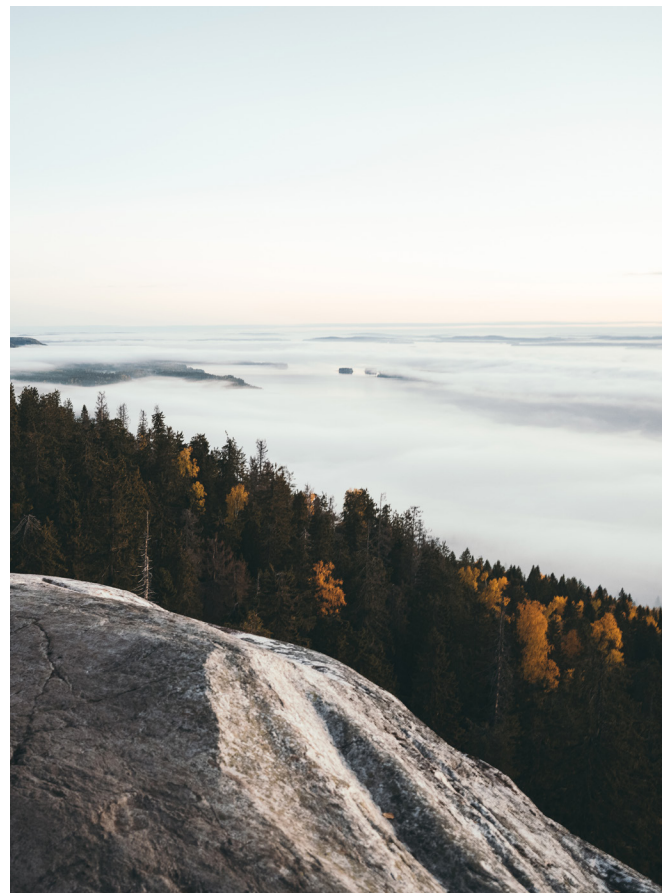
Samtliga av Arctic Blue Beverages drycker är gjorda på finskt källvatten. Den upplevda renheten anses som viktig för Bolagets varumärke. Vattnet i Finland är typiskt sett mycket rent och det finns stora volymer sötvatten tillgängliga per invånare. I en rapport från början av 2000-talet bedömde FN 122 länders vattenkvalitet utifrån ett antal indikatorer och Finland kom på första plats. ^{25, 26}

Bolagets sprit framställs genom en destillationsmetod där kallfiltrering inte används, vilket innebär att ginet behåller sina naturliga aromer, pektiner och essentiella oljor från blåbären. Det innebär även att de rena ginprodukterna får en grumlig vit ton när de topas med sodavatten, vilket formar drickupplevelsen.

För Bolagets destilleringsprocesser ansvarar Arctic Blue Beverages Master Distiller. Arctic Blue-produkterna utvecklas, designas och godkänns av produktutvecklingsteamet och Master Distiller.

Destillerade produkter och likörer som går under Arctic Blue-produktlinjerna tillverkas för hand av Nordic Premium Beverages Ltd. i Ilomants (fi: Ilomantsi), Finland. Bolagets tonic tillverkas av Kaskein Marja Oy i Villmanstrand (fi: Lappeenranta), Finland. Ready-to-drink-produkterna tillverkas av Finnish Food Factory Oy i Kouvola, Finland.

Den nuvarande produktionskapaciteten för Arctic Blue-produktlinjerna ligger på cirka 1–1,5 miljoner liter gin och 200–400 tusen liter havrelilikör årligen. Tonicprodukterna har god skalbarhet och kan enligt Bolagets bedömning enkelt anpassas efter efterfrågan. Ready-to-drink-produkternas produktionskapacitet ligger på 2,5 miljoner liter årligen.



²⁴ Arktiset Aromit. Bilberry.

²⁵ LUKE. Water quality and use.

²⁶ EEA. 2020. Freshwater – State and impacts (Finland).



Distributions- och försäljningsstrategi

Traditionella distributionskanaler

Arctic Blue Beverages produkter säljs via traditionella, indirekta distributionskanaler i alla regioner och länder förutom hemmamarknaden Finland. I Finland sker försäljningen av Bolagets produkter direkt. Kunderna i Finland utgörs av hotell, restauranger och cateringverksamheter, taxfree-butiker, detaljhandel samt den statliga alkoholmonopolen Alko. Försäljningen hanteras av Bolagets egna försäljningsteam medan logistiken hanteras av Bolagets partner, Mercantem Oy.

I samtliga marknader utanför Finland säljer Arctic Blue Beverages sina produkter till importörer, vilka även agerar distributörer. I vissa marknader, där marknadsstorleken och volymerna är signifikanta, håller Bolaget en lokal närvaro genom lokal representation och en lokalt registrerad juridisk enhet. Exempel på sådan representation finns bland annat i Asien – där Bolaget har en landschef för Japan, en landschef för Singapore samt det Singaporebaserade dotterbolaget Arctic Gateway Asia Pte. Ltd.

Strategin avseende distributörer går ut på att välja distributörer med bevisad erfarenhet av att bygga varumärken. Bolagets distributörer ska även ha tillräcklig räckvidd för att kunna ta produkterna till rätta sortens serveringsställen, vilket sedan främjar en lansering av produkterna hos detaljhandelskedjor. Exempel på sådana nuvarande distributionspartners är Vintage House Wines & Spirits i Australien och BBB Drinks i Storbritannien.

E-handel

Utöver de traditionella distributionskanalerna (serveringsställen och butiker) har Arctic Blue Beverages tagit fram en e-handelsstrategi som tillåter Bolaget att tillgängliggöra produkter för försäljning till konsumenterna online. Bolaget arbetar aktivt för att genomföra sin e-handelsstrategi. E-handelsstrategin är i linje med den globala trenden att sälja alkohol online via återförsäljare såsom Amazon.²⁷ För varje marknad där Arctic Blue Beverages har sin försäljning har Bolaget en tydlig plan för e-handel som delas med Bolagets distributionspartners. E-handelsplanerna följs och stöds av Bolagets eget team som är dedikerat till e-handel och sociala medier.

Till 2025 väntar Arctic Blue Beverages sig en onlineförsäljning större än försäljningen via de traditionella distributionskanalerna. Bolagets nuvarande e-handelspartners utgörs bland annat av Amazon, Louis Robuchon Online Salon i Japan, OurCellar i Australien, Century Wines i Singapore, Crafty Connoisseur i Storbritannien, European Craft Club i Tyskland, WineSitting i Frankrike och Gins.dk i Danmark. Arctic Blue Beverages produkter finns idag i över 25 onlinebutiker sammanlagt.

Jämförelse av distributionskanalerna

För olika sorters distributionskanaler finns det både för- och nackdelar. Nackdelen med att ha indirekt försäljning utomlands via traditionell distributör är minskade marginaler till följd av högre försäljningskostnader. Direkt försäljning som den i Finland ger en högre grad av kontroll samt högre marginaler, men exponerar Bolaget för en ökad skuldsättningsrisk och risken för försenade inbetalningar. Onlineförsäljning utanför Finland innebär för Bolaget också en form av indirekt försäljning, men

nivån av insyn och kontroll som kan fås liknar den vid direktförsäljning.

Prissättning och försäljningsutveckling

Eftersom Arctic Blue Beverages samtliga produktlinjer konkurrerar inom premiumsegmentet säljs produkterna till motsvarande prisnivåer. Försäljningen av Bolagets produkter stöds av utarbetad marknadsföring som inkluderar sociala medier och material för användning på försäljningsplatser.

Bolagets första försäljning utgjordes av ginprodukten Arctic Blue Gin, vilken idag säljs via Bolagets alla distributionskanaler och inom samtliga regioner. Efter att ginet uppmärksammats med stora internationella priser av tävlingarna IWSC och WSA^{28, 29} lanserade Bolaget ginprodukten Arctic Blue Navy Strength Gin som därefter följdes av världens första veganska ginbase-rade havrelökör Arctic Blue Oat, en innovation på marknaden.³⁰ Försäljningen har växt efter varje produktlansering, i alla kategorier och marknader, men volymerna i vissa distributionskanaler såsom den globala resehandeln har minskat i och med Covid-19-pandemin.³¹ Pandemin har inneburit en utmaning för försäljningens tillväxttakt. Bolaget har dock tagit vara på möjligheten att fokusera mer på onlineförsäljning för att åstadkomma en önskvärd försäljningstillväxt under pandemin och eventuella kommande pandemier.

Arctic Blue Beverages förväntar sig en signifikant försäljningstillväxt åren 2022 och 2023, vilken ska komma från både geografisk expansion och expansion inom e-handeln.

Marknadsföring

En rad olika marknadsföringsstrategier används för att behålla och utöka Bolagets marknadsandelar på hemmamarknaden Finland och globalt. Trots att Bolaget är en mindre aktör på ginmarknaden har det lyckats få gott om exponering tack vare sin marknadsföring. Ett exempel på detta är när en mediakampanj år 2019 gav upphov till omnämmanden i flertalet tidningar globalt och enligt Bolaget ett genomslag på cirka 233 miljoner visningar. Kampanjen gick ut på att Arctic Blue Beverages under en dag drev en pop-up bar på Nordpolen, vilket passade Bolagets naturinriktade och Norden-inriktade varumärke.^{32, 33} Den sortens förtjänade mediapublicitet (earned media) som kampanjen fick spelar en nyckelroll i Bolagets marknadsföringsstrategi, globalt som lokalt.

På hemmamarknaden Finland sköts Arctic Blue Beverages PR & kommunikation av en partner i form av en extern agentur. Agenturen hjälper till med att regelbundet få ut tidsningsartiklar och annat material i de finska medierna. Produktionen av högkvalitetsbilder och -video sköts också av ett fåtal utvalda partners. Sådan produktion görs i enlighet med Bolagets utarbetade varumärkesbok (Brand Book) och varumärkesriktlinjer. Vidare är Arctic Blue Beverages varumärkesambassadörer en del av marknadsföringsmaterialet. Dessa hjälper till med att uppmärksamma produkterna. Varumärkesambassadörerna är bland annat Miika Mehtiö som är en av världsmästarna i showbartenderskap, Sara La Fountain som är TV-kock och Mika Salo som är en välkänd sportpersonlighet.^{35, 36, 37}

Bolaget har ett eget team med expertis inom sociala medier och arbetar konstant med ett antal olika sociala medier och influencers för att öka varumärkeskännetiden och för att bygga en stark fanbase.

²⁷ The Grocer. 2020. Why is Amazon suddenly seeing big growth in booze?

²⁸ IWSC.

²⁹ WSA.

³⁰ VegNews. 2021. This new creamy vegan liqueur is made from oats.

³¹ Duty Free News International. October 2021.

³² Delish. 2019. If You're Down To Trek To The North Pole, You Can Win A Lifetime Supply Of Gin.

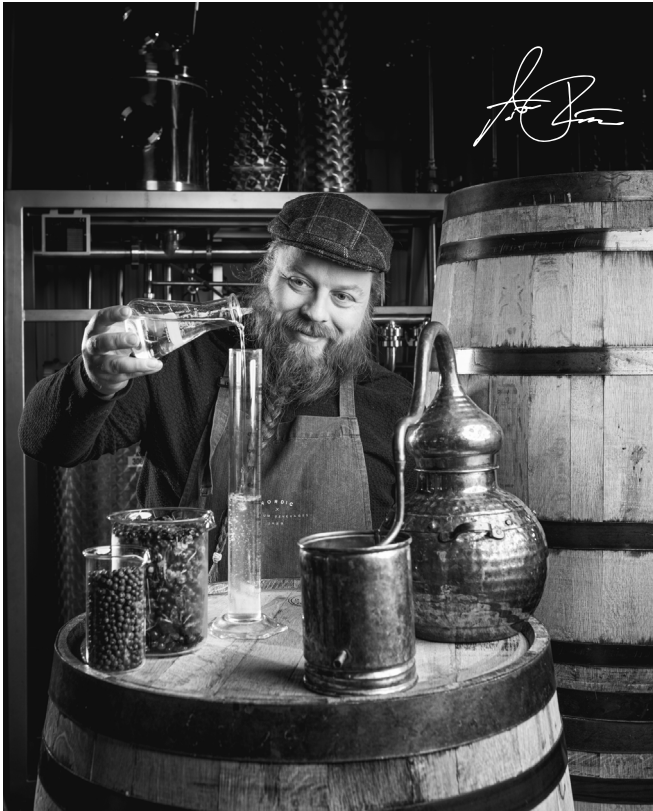
³³ The Sun. 2019. North Pole has a pop-up gin bar opening for one day only – but if you make it you get free booze for life.

³⁴ ArcticToday. 2019. Finnish company promises lifelong gin to visitors at North Pole pop-up bar.

³⁵ Biohacker Summit. Speakers.

³⁶ Fountain Production. Meet Sara Le Fountain.

³⁷ SnapLap. Career Summary: Mika Salo.



Produktutveckling

För att Arctic Blue Beverages ska kunna uppnå sin mission och aspiration om att tillverka världens bästa ginprodukter av rena, nordiska ingredienser är det viktigt för Bolaget att kontinuerligt arbeta med produktutvecklingen. Bolaget fokuserar på att prioritera innovation, studera trender och flitigt investera i experimentering. På så vis blir det möjligt att ta fram nya drycker som tack vare sina attribut kan tilldelas internationella priser och utmärkelser.

Arctic Blue Beverages har som mål att expandera sin produktportfölj genom att lansera dryckesprodukter till nya prisklasser och inom nya kategorier. På så vis kan Bolaget nå ut till fler konsumenter och fler konsumentkategorier, öka varumärkesexponeringen och således öka försäljningen.

En annan viktig aspekt med Bolagets produktutveckling är att vara först eller bland de första med att kommersialisera nya, gärna hållbara, produkter. Ett exempel på detta är Arctic Blue Oat Liqueur – världens första ginbaserade havrelilikör ³⁸ – som fungerar som ett alternativ till mjölkbaserade likörer.

Idéen om Arctic Blue Oat Liqueur uppkom internt inom Bolaget, baserat på teamets erfarenhet av havredrycker och en bred kunskap om marknaden. Både marknaden för mjölkfria produkter och marknaden för likörer är snabbväxande. Bolaget identifierade dock avsaknaden av en havrebaserad likör på marknaden. Den populäraste likörprodukten i kategorin mjölkfritt har varit en whiskylikör från varumärket Baileys. Utvecklingen av Arctic Blue Oat Liqueur tog totalt cirka 9 månader. Enligt Bolagets bedömning har responset från både konsumenter och professionella varit väldigt god, och produkten har prisats

särskilt för sin mångsidighet. Sedan lanseringen av Arctic Blue Oat Liqueur har Bolaget fortsatt studera marknaden och drivit en resultatbaserad produktutveckling. ³⁹

Arctic Blue Beverages ser de havrebaserade produkterna som en plattform för tillväxt. Gällande innovation är Bolagets främsta nuvarande fokusområde att fortsätta utveckla och kommersialisera havrebaserade "ready to drink"-drycker.

Målsättningar

Under de kommande åren avser Arctic Blue Beverages att öka sin närvaro i Norden och andra utvalda regioner. Ett exempel som styrker detta är att Bolagets ginprodukter relativt nyligen börjat säljas via Systembolaget.

Under 2022 har och kommer ett antal produkter att lanseras med primär fokus på detaljhandeln. Exempelvis i Finland är det tillåtet att sälja drycker i vanlig detaljhandel ifall alkoholhalten inte överstiger 5,5 procent. Ready-to-drink-produkter med lägre alkoholhalt har redan utvecklats av Bolaget och inkluderar alkoholfria havrebaserade drycker och färdigblandade long drinks på burk. Försäljningen av Hang Oat, Bolagets alkoholfria havrebaserade drycker, har redan initierats med start i hemmamarknaden Finland. De nya produkterna kommer att möjliggöra en expansion i Bolagets detaljhandelsförsäljning utöver försäljningen av den nuvarande produkten Arctic Blue Tonic.

Oatly är ett varumärke som revolutionerat och drivit på havredrycksmarknaden. ⁴⁰ Arctic Blue Beverages tar inspiration av detta och anser att Bolagets havrebaserade produktlinje Hang Oat kommer spela en viktig roll som en plattform för framtida tillväxt. Bolaget bedömer mjölkfria produkter och "ready-to-drink"-produkter som intressanta dryckestrender.

Den globalt starka tillväxten i försäljningen av gin är till fördel för Arctic Blue Beverages. En stor del av tillväxten kommer från Asien-Oceanien och nya sätt att distribuera alkohol på. Mer information om detta kan hittas under avsnittet "Marknadsöversikt". Bolaget avser att anpassa sina produkter, marknadsföring samt distributions- och försäljningsstrategi utefter trenderna på marknaden.

Strategin idag inkluderar en stark fokus på Asien-Oceanien och e-handeln. Specifikt på de asiatiska marknaderna kommer Bolaget att lansera produkten Arctic Blue LEGACY som ska konkurrera inom det övre skiktet av premiumsegmentet. Den första utgåvan blir ett fatåldrat, limited-edition gin.

Fortsättningsvis kommer Bolaget under de kommande åren att utöka sina nuvarande produktlinjer inom gin och tonic. Mindre utgåvor såsom säsongsutgåvor kommer att lanseras regelbundet. I vissa fall kommer säsongsutgåvorna erbjudas enbart till Arctic Blue Beverages online club, vilket är en exklusiv onlineklubb som Bolaget planerar att starta under den senare delen av 2022. Konceptet med klubben går ut på att medlemmar prenumererar på experimentella utgåvor av gin vilka de får hemlevererade ett antal gånger per år. Till utgåvorna kommer det att finnas tillhörande inspirationsvideos med bland annat relevant ginhistoria och förslag på drinkrecept. En grundförutsättning för att klubben startas är att Bolaget möter regulatoriska krav. Att kunna ta fram olika produkter och marknadsföra sig i linje med de olika marknadernas regulatoriska krav är en av Bolagets viktigaste utmaningar och mål.

³⁸ VegNews. 2021. This new creamy vegan liqueur is made from oats.

³⁹ The Beet. 2021. New Oat Liquor Makes Creamy Dairy-Free Cocktails a Reality.

⁴⁰ Meetyogi. 2021. What Oatly and the Alt-Milk Revolution Can Teach Us About the Importance Of Consumer Sentiment.



Arctic Blue Beverages planerar även att bygga ett eget, mindre destilleri för produktutveckling med tillhörande besökscenter i Finland som ska komma att kallas "home of the brand".

Finansiell strategi och finansiering

Ur ett historiskt perspektiv har Bolaget finansierats genom kapitaltillskott från nyemissioner. Arctic Blue Beverages är idag i en tillväxtfas där expansion ska ske genom inträden på nya marknader, vilket är Bolagets huvudsakliga fokus inom de närmsta åren. Bland annat innebär detta att inga utdelningar kommer att lämnas inom den närmsta tiden och att allt positivt kassaflöde som genereras ska gå till att finansiera Bolagets fortsatta expansion.

Idag är Bolaget inte vinstgenererande. Till den tidpunkt då verksamheten börjar generera ett positivt kassaflöde kommer Bolagets operativa kostnader att finansieras med kapitaltillskott via nyemissioner, konvertibla lån eller annan form av riskkapital. För att finansiera vidare expansion kan Bolaget komma att komplettera sin kapitalanskaffning med lånefinansiering. Inom den närmsta tiden förväntas finansiering att ske genom det föreliggande Erbjudandet och via försäljningsintäkter från Bolagets verksamhet.

Låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga ändringar har skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2022 fram till dagen per Prospektet.

Investeringar

Efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några större pågående investeringar.

Trender

Bolaget bedömer att det inte finns några kända betydande utvecklingstrender i fråga om försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.



MARKNADSÖVERSIKT

Den globala ginmarknaden

Värdet av den globala ginmarknaden uppgick till 14,02 miljarder USD år 2020 och förväntas nå 20,16 miljarder USD år 2028, motsvarandes en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 4,9 procent. ⁴¹ Under 2021 uppgick det totala marknadsvärdet till 14,50 miljarder USD. ⁴² Det är en i stort sett fragmenterad marknad som förväntas bli alltmer fragmenterad de kommande åren. ⁴³ En betydande drivfaktor på marknaden är det ökande intresset för premiumsegmentet av gin. Premiumsegmentets tillväxt beräknas att ligga på en CAGR om 10,4 procent för perioden 2018–2023. ⁴⁴ Premiumgin samt gin som säljs via e-handel, särskilt i tillväxtekonomier, bedöms utgöra intressanta investeringsmöjligheter. Vidare räknades gin under 2019 som det andra snabbast växande segmentet på den globala spritmarknaden, där alkoholfria spritalternativ kom på första plats. ⁴⁵ Den snabbast växande geografiska marknaden för gin 2020–2028 bedöms vara Asien–Oceanien med en CAGR om 7,0 procent. ⁴⁶

Nordiska producenter av gin, såsom Arctic Blue Beverages, ökar sin globala marknadsandel snabbt. År 2019 motsvarade de nordiska producenternas andel cirka 5 procent av den globala ginmarknaden. Nordiskt gin tilltalar särskilt den ungefärliga tredjedel av ginkonsumenter som gillar att prova nya ginsorter samt de ginkonsumenter som prioriterar kvalitet. Ofta associeras och marknadsförs nordiskt gin med den nordiska naturen och dess upplevda renhet. ⁴⁷

Arctic Blue Beverages ginprodukter säljs idag i en rad olika länder belägna på olika kontinenter samt genom den globala resehandeln. Några exempel på nuvarande geografiska marknader är Finland, Japan, Schweiz, Singapore, Australien och Spanien. Utöver planer om ytterligare expansion på nuvarande marknader planerar Bolaget också att göra inträde i USA under 2024. Bolagets estimerade adresserbara andel av den globala ginmarknaden uppgår till cirka 0,3 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 43,5 miljoner USD.

Den europeiska ginmarknaden

Europas ginmarknad värderades till 3,31 miljarder USD år 2015 och förväntas att uppnå ett värde om 8,73 miljarder USD år 2025. ⁴⁸ År 2021 uppgick värdet till ungefär 6,71 miljarder USD. ⁴⁹ Brittiska producenter är de överlägset största exportörerna av gin. ⁵⁰

Arctic Blue Beverages ginprodukter säljs idag i ett antal europeiska länder: Finland, Norge, Danmark, Sverige, Tyskland, Estland, Schweiz, Spanien, Frankrike och Storbritannien. Bolagets

estimerade adresserbara andel av den europeiska marknaden uppgår till cirka 0,38 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 25,5 miljoner USD.

Den finska ginmarknaden

Värdet av den finska ginmarknaden estimeras ha uppgått till cirka 33 miljoner USD under 2021. Marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 6,2 procent för perioden 2021–2025. Dessa siffror inkluderar dock inte ready-to-drink-segmentet, varför marknaden kan antas vara större. ⁵¹

Finland är Arctic Blue Beverages hemmamarknad. Bolagets estimerade adresserbara andel av den finska marknaden uppgår till cirka 10 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 3,3 miljoner USD.

Enligt det finska alkoholmonopolet Alkos försäljningsstatistik hade det år 2020 sålts cirka 8,4 miljoner liter av gin och andra spritsorter som inte är vodka eller vodkaliknande. Motsvarande siffra år 2019 låg på cirka 7,3 miljoner liter. Ökningen för perioden var därmed cirka 15,1 procent. Detta kan jämföras med ökningen i vodka och vodkaliknande spritsorter som låg på cirka 8,6 procent för samma period. ⁵²

Den totala volymförsäljningen av sprit i Finland har varit större med hänsyn till att sprit även säljs på andra platser såsom restauranger.

Alko har därutöver identifierat ett antal trender, och två av dessa är hållbara produkter och förpackningar samt veganska produkter. ⁵³

Den svenska ginmarknaden

Värdet av den svenska ginmarknaden uppskattas ha uppgått till cirka 124 miljoner USD under 2021 och den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) för 2021–2025 förväntas ligga på cirka 5,7 procent. Siffrorna inkluderar inte ready-to-drink-segmentet. ⁵⁴

Arctic Blue Beverages ginprodukter är idag tillgängliga i Sverige via Systembolaget och vidare expansion inom landet är planerad. Bolagets estimerade adresserbara andel av den svenska marknaden uppgår till cirka 5 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 6,2 miljoner USD.

Enligt det svenska alkoholmonopolets Systembolagets försäljningsstatistik såldes det år 2020 cirka 2,50 miljoner liter gin. Detta motsvarar en volymökning om cirka 40 procent från cirka 1,78 miljoner liter år 2019.

⁴¹ Businesswire. 2020. COVID-19 Impact and Recovery Analysis – Gin Market 2020-2024.

⁴² IMARC. Gin Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027.

⁴³ Businesswire. 2020. COVID-19 Impact and Recovery Analysis – Gin Market 2020-2024.

⁴⁴ IWSR. Provenance and profits: The future of the gin industry.

⁴⁵ The Spirits Business. 2020. The big players investing in super-premium-plus gin.

⁴⁶ GlobalNewswire. 2021. Global Gin Market to Garner \$20.16 billion by 2028: Allied Market Research.

⁴⁷ Scandinavian Traveler. 2019. Scandinavia is a hot spot for trendy premium gin.

⁴⁸ Marketresearch.com. 2020. Europe: Gin Market and the Impact of COVID-19 on It in the Medium Term.

⁴⁹ Statista. 2022. Gin, Europe.

⁵⁰ Statista. 2021. Leading exporters of gin and Geneva worldwide in 2020, by country.

⁵¹ Statista. Gin, Finland.

⁵² Alko. 2020. Annual Report and Corporate Social Responsibility Report 2020.

⁵³ Alko. 2021. Alko's review of the year's beverage trends - 2021.

⁵⁴ Statista. Gin, Sweden.



Ökningen i ginförsäljningen går att jämföra med ökningen i den totala spritförsäljningen hos Systembolaget, vilken låg på cirka 21 procent under samma period. ^{55, 56, 57}

Den totala volymförsäljningen av gin i Sverige har varit större med hänsyn till att gin även säljs bland annat i restauranger.

Under 2020 var den totala alkoholkonsumtionen i Sverige uppdelad på följande vis:

Systembolaget: 76 procent

Restauranger: 7 procent

Folköl: 5 procent

Resandeförsäljning: 5 procent

Internetförsäljning: 2 procent

Övrigt: 5 procent ⁵⁸

Det mest sålda ginmärket i Sverige under 2020 var Gibson's London Dry Gin. Brittiskt gin är fortsatt populärast på den svenska marknaden. ⁵⁹

Den japanska ginmarknaden

Japans ginmarknad estimeras ha uppnått ett värde om cirka 231 miljarder USD under 2021 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 7,3 procent för perioden 2021–2025. Siffrorna inkluderar inte ready-to-drink-segmentet. ⁶⁰

Arctic Blue Beverages ginprodukter säljs idag i Japan. Inom närtid kommer även den nya produkten Arctic Blue LEGACY lanseras i Japan och Bolaget bedömer den japanska marknaden som viktig för produktens försäljning. Bolagets estimerade adresserbara andel av den japanska marknaden uppgår till cirka 2 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 4,6 miljarder USD.

Tidigare har den japanska befolkningen mestadels druckit lokala spritsorter såsom shochu, men intresset för whiskey och gin har ökat. Således har både den lokala ginproduktionen och konsumtionen av gin ökat. ⁶¹

Den globala likörmarknaden

Värdet av den globala likörmarknaden, som innefattar neutrala, gräddes-, frukt- och andra sorters likörer, uppgick till cirka 118 miljarder USD år 2021. ⁶² Detta innebär att likörmarknaden under 2021 motsvarade ungefär 8 procent av den totala globala marknaden för alkoholhaltiga drycker, vars värde uppgick till 1 441 miljarder USD år 2021. ⁶³

Den globala likörmarknaden förväntas nå ett värde om cirka 167 miljarder USD till år 2031. Europa estimeras att vara den snabbast växande marknaden. Asien-Oceanien förväntas också att växa kraftigt till följd av en växande population unga vuxna samt ökat intresse av likörer av högre kvalitet. ⁶⁴ Särskilt veganska likörer har blivit alltmer eftertraktade och det är ett marknadssegment med stora innovationsmöjligheter. ⁶⁵

Havrelikören Arctic Blue Oat Liqueur säljs på den globala likörmarknaden. Produkten säljs idag i Finland, Danmark, Tyskland,

Frankrike, Estland samt genom den globala resehandeln. Bolaget avser att lansera Arctic Blue Oat Liqueur i Sverige, Norge, Storbritannien, Japan och Australien under 2022. En lansering av Arctic Blue Oat Liqueur i dessa länder under 2022 förutsätter dock att Bolaget kan etablera partnerskap med distributörer enligt Bolagets affärsplan. Arctic Blue Beverages mål är att på längre sikt sälja likörprodukten i samtliga målmarknader. Bolagets estimerade adresserbara andel av marknaden uppgår till cirka 0,03 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat 35,4 miljarder USD.

Den europeiska likörmarknaden

Baserat på värdet av den europeiska totala marknaden för alkoholhaltiga drycker om 381,5 miljarder USD år 2021 ⁶⁶ och Bolagets estimering om likörmarknadens andel om 8 procent ⁶⁷, uppgick det uppskattade värdet av den europeiska likörmarknaden under 2021 till cirka 30,5 miljarder USD.

Arctic Blue Oat Liqueur säljs idag i Finland, Danmark, Tyskland, Frankrike och Estland. Expansion till Sverige, Norge och Storbritannien planeras ske under 2022. Bolagets estimerade adresserbara andel av marknaden uppgår till cirka 0,06 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 18,3 miljarder USD.



⁵⁵ Systembolaget. Artikellistan 2020.

⁵⁶ Systembolaget. Artikellistan 2019.

⁵⁷ Systembolaget. 2021. Ansvarsredovisning 2020.

⁵⁸ Konkurrensverket. 2021. Övervakning av det svenska detaljhandelsmonopolet för alkoholhaltiga drycker.

⁵⁹ Systembolaget. Artikellistan 2020.

⁶⁰ Statista. Gin, Japan.

⁶¹ The IWSR. Local flavours drive innovation in Japan's gin market.

⁶² Allied Market Research. 2022. Liqueurs Market by Type, Packaging, and Distribution Channel: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2022–2031

⁶³ Statista. Alcoholic Drinks.

⁶⁴ Allied Market Research. 2022. Liqueurs Market by Type, Packaging, and Distribution Channel: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2022–2031.

⁶⁵ The Vegan Review. 2021. The lowdown on the vegan alcohol market.

⁶⁶ Statista. Alcoholic drinks, Europe.

⁶⁷ ⁶¹ Se tidigare delavsnitt "Den globala likörmarknaden"



Den finska likörmarknaden

Baserat på värdet av den finska totala marknaden för alkoholhaltiga drycker om 5,3 miljarder USD år 2021 ⁶⁸ och Bolagets estimering om likörmarknadens andel om 8 procent ⁶⁹, uppgick det uppskattade värdet av den finska likörmarknaden under 2021 till 424 miljarder USD. Enligt det finska alkoholmonopolet Alko har det under den senaste tiden uppkommit en ökad efterfrågan på lokalt producerade likörer, vilka baserats på finska ingredienser. ⁷⁰

Finland är Arctic Blue Beverages hemmamarknad och Arctic Blue Oat Liqueur säljs på den finska likörmarknaden. Bolagets estimerade adresserbara andel av marknaden uppgår till cirka 0,35 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 1,5 miljarder USD.

Den svenska likörmarknaden

Baserat på värdet av den svenska totala marknaden för alkoholhaltiga drycker om 12,5 miljarder USD år 2021 ⁷¹ och Bolagets estimering om likörmarknadens andel om 8 procent ⁷², uppgick det uppskattade värdet av den svenska likörmarknaden under 2021 till 1 miljard USD.

Arctic Blue Beverages planerar att sälja Arctic Blue Oat Liqueur i Sverige från och med 2022. Bolagets estimerade adresserbara andel av marknaden uppgår till cirka 0,3 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 3 miljarder USD.

Den japanska likörmarknaden

Baserat på värdet av den japanska totala marknaden för alkoholhaltiga drycker om 108,0 miljarder USD år 2021 ⁷³ och Bolagets estimering om likörmarknadens andel om 8 procent ⁷⁴, uppgick det uppskattade värdet av den japanska likörmarknaden under 2021 till 8,6 miljarder USD. Japanska konsumenter uppskattar att dricka likörer i ren form utan att blanda ut dem i cocktails. ⁷⁵ Idag är de flesta likörer i Japan fruktlikörer och den populäraste sorten umeshu är en slags plommonlikör. ⁷⁶ Många japaner är laktosintoleranta och växtbaserade drycker generellt är populära och växande, ⁷⁷ varför ett växtbaserat alternativ till gräddesbaserad likör såsom Arctic Blue Oat Liqueur kan vara intressant för japanska konsumenter.

Arctic Blue Beverages planerar att lansera Arctic Blue Oat Liqueur på den japanska likörmarknaden under 2022. Bolagets estimerade adresserbara andel av marknaden uppgår till cirka 0,12 procent, vilket med 2021 års siffror hade motsvarat cirka 10,3 miljarder USD.

Trender

Investeringar i nya ginvarumärken

Jämfört med exempelvis whiskey och cognac kräver inte gin någon åldring, vilket gör gin billigare att producera. Därför finns det potential till höga marginaler. Intresset för start-ups i ginbranschen har ökat och under de senaste åren har ett antal stora internationella spritbolag genomfört strategiska förvärv av nya och växande ginbolag för att utveckla dessa vidare. ⁷⁸ Den brittiska dryckeskonglomeraten Diageo som är den tredje största i världen ⁷⁹ förvärvade under 2020 varumärket Aviation American Gin. ⁸⁰ Samma år valde den franska dryckeskonglomeraten Pernod Ricard, femte störst i världen, ⁸¹ att förvärva tyska Monkey 47 gin ⁸² och investera signifikant i japanska The Kyoto Distillery som tillverkar Ki No Bi gin. ⁸³ Dessa är enbart ett fåtal exempel på nyligen investeringar inom ginindustrin. Att nya ginvarumärken bedöms vara intressanta av etablerade dryckeskonglomerat visar på marknadspotentialen för nyare varumärken såsom Arctic Blue Beverages, enligt Bolagets bedömning.

Smaksatt gin och alkoholfritt gin

Två andra marknadstrender är smaksatt gin och alkoholfria ginsorter. Idag är det globalt mest sålda ginvarumärket Gordon's, vilket ägs och tillverkas av Diageo. Under 2020 hade Gordon's bland annat investerat i nya smakvarianter och en alkoholfri variant för att hålla sin marknadsposition stark. ⁸⁴ Smaksatt gin kan vara allt från fruktig med inslag av bär till mer salt med inslag av oliver. ⁸⁵ Arctic Blue Beverages avser att kontinuerligt utveckla sitt produktutbud, vilket kan komma att innefatta både smaksatt gin och alkoholfritt gin.

"Ready-to-drink"-produkter

Alkoholhaltiga drycker som är färdigblandade och redo att konsumeras direkt prognosticeras att som segment växa snabbare än den totala alkoholmarknaden. Från en andel av den totala alkoholmarknaden om 4 procent år 2020 ska segmentet växa till en andel om 8 procent år 2025. I en undersökning framkom det att majoriteten av de som konsumerar färdigblandade alkoholdrycker anser att en ny smak är den viktigaste faktorn i skapandet av ett premiummärke. En särskilt snabbväxande kategori inom segmentet är long drink/cocktail-kategorin, som prognosticeras att växa med cirka 9 procent årligen från 2020 till 2025. ⁸⁶ Under 2022 och 2023 planerar Arctic Blue Beverages att fortsätta lansera sina första färdigblandade, alkoholhaltiga drycker. Exempel är Hang Oat havrebaserade drycker och Arctic Blue Long Drinks.

⁶⁸ Statista. Alcoholic drinks, Finland.

⁶⁹ Se tidigare delavsnitt "Den globala likörmarknaden"

⁷⁰ Alko. 2021. Alko's review of the year's beverage trends - 2021.

⁷¹ Statista. Alcoholic drinks, Sweden.

⁷² Se tidigare delavsnitt "Den globala likörmarknaden"

⁷³ Statista. Alcoholic drinks, Japan.

⁷⁴ Se tidigare delavsnitt "Den globala likörmarknaden"

⁷⁵ The Spirits News. 2022. Bästsäljande likörer - är din favorit med på topplistan?

⁷⁶ Uisuki. Fruit liqueurs.

⁷⁷ ConsumerIntel360. Japan plant based dairy alternative key trends, drivers, and key players.

⁷⁸ The Spirits Business. 2020. The big players investing in super-premium-plus gin.

⁷⁹ Companiesmarketcap.com. 2021. Largest alcoholic beverages companies by market cap.

⁸⁰ Beveragedaily.com. 2020. Diageo to acquire Ryan Reynolds' Aviation Gin.

⁸¹ Companiesmarketcap.com. 2021. Largest alcoholic beverages companies by market cap.

⁸² The Spirits Business. 2020. Pernod takes full ownership of Monkey 47.

⁸³ The Spirits Business. 2020. Pernod makes 'significant investment' in Kyoto Distillery.

⁸⁴ The Spirits Business. 2021. The world's biggest-selling gin brands.

⁸⁵ Cheers. 2020. Fin's Blossoming: 2020 Trends.

⁸⁶ The Spirits Business. 2021. RTDs to outperform alcohol market by 2025.



Växtbaserade alternativ

Generellt sett är trenden på dryckesmarknaden att konsumenter efterfrågar högre kvalitet, miljövänlighet och mer hälsosamma alternativ. Konsumenter är villiga att betala extra för att få det som de efterfrågar.⁸⁷ Växtbaserade drycker är exempel på en dryckeskategori som ökat starkt i popularitet. Efterfrågan på växtbaserat är driven av hälsoskäl, miljöskäl och etiska skäl.^{88, 89} Rent kroppsligt mår många bättre av att välja bort mjölk – cirka två tredjedelar av världens befolkning har svårt att spjälka laktos.⁹⁰ Under 2021 översteg den totala globala försäljningen av växtbaserade alternativ 20 miljarder USD, där växtbaserad mjölk stod för cirka 18 miljarder USD.⁹¹ De mest populära dryckerna i kategorin växtbaserat framställs av havre, mandel, soja, kokos, ärtor och ris.⁹² Bolagets ginbaserade havrelkör Arctic Blue Oat Liqueur är exempel på en produkt som utgör ett växtbaserat alternativ.

Distributionskanaler

E-handeln och den fysiska detaljhandeln

Nya premiumaktörer på alkoholmarknaden har gett upphov till ett förändrat distributionslandskap för alkohol. Under Covid-19-pandemin har många premiumdestillerier varit tvungna att stänga ner sina "tasting rooms" och har därför i större utsträckning tagit till e-handeln för att nå ut till konsumenterna. Fysiska återförsäljare i form av detaljhandeln spelar dock fortsatt en mycket viktig roll. Nya varumärken behöver de stora fysiska återförsäljarnas räckvidd för att kunna växa. I gengäld behöver de fysiska återförsäljarna nya, växande varumärken för att hålla sig relevanta. Det är dock ett faktum att e-handel och diverse appar för alkoholförsäljning har ökat i popularitet globalt.⁹³ Under 2020 estimerades värdet av den globala alkohol-e-handelsmarknaden uppgå till cirka 24 miljarder USD.⁹⁴ Tillväxten från 2019 till 2020 uppmättes till knappt 43 procent. Den geografiska marknaden som är den största drivaren för e-handelssegmentet är USA, vars alkoholinriktade e-handel ökar med en genomsnittlig tillväxt om 20 procent årligen.⁹⁵

Global resehandel

Försäljningen av alkohol i resehandeln estimeras ha uppgått till 13,7 miljarder USD år 2019 och väntas nå cirka 16,1 miljarder USD till år 2027.⁹⁶ Att handla alkohol vid utlandsresor har varit mycket vanligt fram tills Covid-19-pandemin då resandet minskade. Under 2020 minskade resehandeln med väsentliga 72 procent från det tidigare året. Denna distributionskanal har nu börjat återhämta sig i och med att fler börjat resa igen, men en komplett återhämtning till försäljningsnivåerna innan Covid-19-pandemin förväntas ske år 2024.⁹⁷

Alkoholmonopol

Vissa länder och regioner omfattas av regleringar i form av statligt alkoholmonopol på starksprit. Dessa är bland annat samtliga nordiska länder förutom Danmark, samtliga provinser

i Kanada förutom Alberta och ett antal stater i USA. Typiskt för alkoholmonopol är begränsade tider och ett begränsat antal butiker, syftandes till att hålla alkoholkonsumtionen nere. En ny aktör på spritmarknaden måste gå igenom det geografiska alkoholmonopolet för att kunna nå ut till konsumenterna på lagligt vis.⁹⁸ Det är dock möjligt i exempelvis Sverige att som privat aktör importera alkohol och leverera alkohol till restauranger.⁹⁹

Konkurrens

Hantverksgin och annat premiumgin

Marknadssegmentet för hantverksgin och annat premiumgin präglas av hög konkurrens globalt. Arctic Blue Beverages anser dock att Bolagets ginprodukter med toner av vilda blåbär har uppnått en anseelig position. Detta till följd av ett differentierat erbjudande som har tilldelats priser av internationella tävlingar. Bolaget anser att det är svårt att identifiera direkta konkurrenter på global nivå. Detta eftersom marknaden är stor och fragmenterad. En konkurrent på den globala marknaden, och mer specifikt den europeiska marknaden, som Bolaget kan identifiera är varumärket Monkey 47 gin. Monkey 47 gin är ursprungligen tyskt och ägs idag av franska dryckeskoncernen Pernod Ricard.¹⁰⁰

I Finland utgörs Bolagets direkta konkurrens av Kyrö Distillery Company, en producent av hantverksgin och hantverkswhisky. I Sverige utgörs konkurrensen av varumärket Hernö Gin och i Japan utgörs den av varumärket Roku gin. Vidare bedömer Arctic Blue Beverages att Bolagets position inom den globala resehandeln, där Bolaget planerar att expandera inom i framtiden, är relativt stark. Den globala resehandeln är en marknad vars penetration är både tids- och kostnadskrävande, men det är även en marknad som Bolaget aktivt har bearbetat under några år.

Växtbaserad likör och "ready-to-drink"-produkter

Marknaden för växtbaserade, mjölkfria produkter växer snabbt och marknaden för "ready-to-drink"-produkter gör det likaså. Det finns dock relativt få havrebaserade alkoholdrycker och Arctic Blue Beverages var först med att introducera en ginlikör gjord på havre.¹⁰¹ Bolaget bedömer att den närmast identifierbara konkurrensen på global nivå för Arctic Blue Oat Liqueur utgörs av varumärkena Baileys och Amarula. På den finska marknaden räknas Kyrö Dairy Cream också som en konkurrerande produkt, dock är denna inte växtbaserad.¹⁰² Enligt Bolagets bedömning saknas det för närvarande en tydlig produkt eller tydligt varumärke som kan anses som marknadsledande för just växtbaserade likörer. Arctic Blue Beverages egen expertis inom havredryckssegmentet har hjälpt Bolaget till en snabb marknadsöversättning och en god positionering. Bolaget anser att denna positionering utgör en väldigt intressant möjlighet för en global expansion och ökade marknadsandelar.

⁸⁷ KPMG. 2019. Top 2020 beverage trends and insights.

⁸⁸ The New York Times. 2021. Are Plant Milks Good for You?

⁸⁹ Global Market Insights. Plant Based Beverages Market 2021-2027.

⁹⁰ NIDDK. 2018. Definition & Facts for Lactose Intolerance.

⁹¹ Euromonitor international. 2021. Trends to Watch in Plant-Based Milk.

⁹² The New York Times. 2021. Are Plant Milks Good for You?

⁹³ SevenFiftyDaily. 2021. The Transformation of Alcohol Distribution.

⁹⁴ IWSR. Beverage alcohol ecommerce value grows by 42% in 2020, to reach US\$24 billion.

⁹⁵ IWSR. Led by the US, beverage alcohol ecommerce value expected to grow +66% across key markets 2020-2025.

⁹⁶ ReportLinker. 2021. Allied Market Research – Duty-Free Liquor Market by Type and Channel.

⁹⁷ Duty Free News International. October 2021.

⁹⁸ SHAAP. 2021. Alcohol monopolies.

⁹⁹ Systembolaget. EU-inträdet: nya spelregler.

¹⁰⁰ Companiesmarketcap.com. 2021. Largest alcoholic beverages companies by market cap.

¹⁰¹ VegNews. 2021. This new creamy vegan liqueur is made from oats.

¹⁰² Alko. Kyrö Dairy Cream.



RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen gör per dagen för Prospektet bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med juni 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 12,7 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North Growth Market. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt.

Förutsatt godkänd ansökan om att Bolaget listas på Nasdaq First North och ett fulltecknat Erbjudande erhålles en estimerad emissionsbruttolikvid om cirka 28 MSEK. Kontanta teckningsåtaganden om cirka 13,7 MSEK har lämnats. Räntefria aktieägarlån om cirka 3,1 MSEK har lämnats till Bolaget och dessa kommer att kvittas till fullo mot teckning av nya Units i samband med Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 3,7 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader samt kvittning av aktieägarlån tillförs Bolaget en kontant nettolikvid om cirka 21,2 MSEK.

I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.



RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Arctic Blue Beverages verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, därefter presenteras riskfaktorerna utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Arctic Blue Beverages är beroende av tillgången på kvalitetsråvaror

Framställningen av Arctic Blue Beverages produkter kräver tillgång till kvalitetsråvaror såsom exempelvis finska blåbär som växer vilda i skogarna kring Koli nationalpark i Finland. Tillgången på blåbären och andra råvaror kan komma att påverkas av exempelvis klimatförändringar och väderförhållanden. För det fall tillgången på råvaror som Bolaget är beroende av för framställningen av Bolagets produkter minskar eller försämras kan det innebära svårigheter för Bolaget att producera och leverera sina produkter i enlighet med åtaganden mot kunder. Vidare kan en försämrad tillgång på råvaror innebära prishöjningar och på sikt en försämrad efterfrågan.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Bolaget är beroende av ett gott rykte för att bibehålla och attrahera kunder

Arctic Blue Beverages bedömer att Bolaget är beroende av att ryktet för Bolaget och dess produkter upprätthålls. Omdömen, recensioner och jämförelser mellan produkter från olika aktörer på de marknader som Bolaget verkar i kan påverka efterfrågan och helhetsupplevelsen av Bolagets produkter. En lansering på en ny marknad eller en lansering av en ny produkt som inte uppfyller kraven på kvalitet och/eller leveransförmåga eller får negativa recensioner kan skada Arctic Blue Beverages rykte, marknadsposition och skada Bolagets förmåga att uppnå lönsamhet. Nya hälsorön, recensioner eller trender som innebär att alkoholkonsumtion upplevs som negativt kan leda till risk för Bolaget att inte bibehålla eller attrahera nya kunder. Detta kan i sin tur leda till minskad efterfrågan eller begränsa Bolagets möjligheter till försäljning och intäkter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

Per Prospektets datum har Bolaget 8 anställda, samtliga baserade i Finland. Arctic Blue Beverages är en relativt liten organisation och dess framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Med anledning av att Bolagets verksamhetsidé främst bygger på produktion och försäljning av alkoholhaltiga drycker är Bolaget beroende av att anställa kvalificerad personal med kompetens att hantera destillering och som är väl införstådda i dryckesindustrin. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla nyckelpersoner och/eller rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Om Bolaget skulle förlora en eller flera nyckelpersoner skulle det få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft, vilket i sin tur påverkar Bolagets möjlighet till lönsamhet och resultat negativt.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Arctic Blue Beverages är beroende av att upprätthålla god relation med samarbetspartners och distributörer

Arctic Blue Beverages produkter säljs via traditionella, indirekta distributionskanaler i alla regioner förutom Bolagets hemmamarknad, Finland. I Finland sker försäljningen av Bolagets produkter direkt där Bolagets kunder utgörs av hotell, restauranger och cateringverksamheter, taxfree-butiker, detaljhandel samt det statliga alkoholmonopolet, Alko. I samtliga marknader utanför Finland hanteras Bolagets produkter genom distributörer. Strategin bygger på att välja distributörer med bevisad erfarenhet av att bygga varumärken och som har bra kontaktnät. Bolaget är beroende av att distributörer och samarbetspartners fullgör sina kontraktuella åtaganden avseende kvalitet, service och leveranstid och att leverantörer och samarbetspartners uppfyller Arctic Blue Beverages riktlinjer och tillämpliga branschstandarder. Det finns en risk att Bolagets samarbetspartners och distributörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig eller att de inte uppfyller branschstandarder. Om denna risk skulle inträffa skulle den kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.



Bolaget verkar i en växande och konkurrensutsatt bransch

De statliga detaljmonopolen i Arctic Blue Beverages segment "Norden", och framför allt i Finland, är viktiga intäktskanaler för Bolaget. Trots den omfattande lagstiftning som gäller inom de statliga detaljhandelsmonopolen samt övriga internationella marknader där Bolaget är verksamt är branschen för gin konkurrensutsatt. Marknaden inom Bolagets segment e-handel är även den konkurrensutsatt. Omständigheter som påverkar Bolagets konkurrenssituation är bland annat varumärkesportföljens storlek, produktkategorier, prissättning, produktkvalitet, innovation och nya produkterbidanden, distributionsmöjligheter och möjlighet att förutse och reagera på ändrade konsumtionsmönster och preferenser, såväl som efterfrågan. Förändringar i branschmiljön, regelverk, detaljhandelsmonopolens upplägg och omfattning, däribland avveckling av monopol eller lättnader av monopolen eller inom e-handeln, kan komma att påverka konkurrensen och prissättningen.

Bolagets konkurrenter består av såväl nationella som internationella aktörer. Bolaget kan komma att utmanas av befintliga och nya konkurrenter som har avsevärt större finansiella och operativa resurser än vad Arctic Blue Beverages har. För det fall Bolaget misslyckas med att möta konkurrensen från nya och befintliga konkurrenter, skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Legala och politiska risker

Reserestriktioner och andra konsumtionsbegränsningar

Viktiga intäktskanaler för Bolaget är segmentet (i) Global Travel Retail, d.v.s. försäljning som sker i samband med resande och (ii) försäljning till hotell och restauranger. Under 2021 uppgick Bolagets intäkter i dessa kanaler till EUR 261 400. Bolaget bedömer att det finns viss risk för att behöriga myndigheter av olika anledningar, bland annat mot bakgrund av COVID-19 pandemin, kan begränsa möjligheterna till resande eller påverka hotell och restaurangers serveringstillstånd. För det fall någon av omständigheterna ovan inträffar skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till förändring i lagstiftning och regulatoriska regelverk avseende alkoholhaltiga drycker

Bolagets verksamhet, strategi och framtida intäkter påverkas av att alkoholförsäljning i jurisdiktioner regleras eller omregleras genom lagstiftning. Lagstiftningen kan ändras i jurisdiktioner där Arctic Blue Beverages bedriver verksamhet av flera olika anledningar såsom av politiska skäl, folkhälsoskäl eller av andra orsaker. Arctic Blue Beverages nettoomsättning uppgick 2021 till EUR 356 726 i Finland. I Finland sker försäljning av alkoholhaltiga drycker i detaljhandeln via Alko, ett bolag som ägs och kontrolleras av staten, varvid endast alkoholhaltiga drycker med en låg promillehalt får säljas i övriga detaljhandeln.

Framöver kan statsmonopolet på alkohol komma att förändras i fråga om att antalet butiker kan minska eller öka, variation av kategorier på alkohol som säljs, eller förändring på så sätt att statsmonopolet helt avskaffas och avvecklas. Sådan förändring kan påverka konkurrensen, konsumtionsbeteenden och ställer krav på att Bolaget ställer om och anpassar sin verksamhet utefter nya förhållanden och skulle ha en inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling, finansiella ställning och resultat.

Arctic Blue Beverages verksamhet omfattas även av marknadsföringslagstiftning som begränsar Bolagets möjlighet att marknadsföra alkohol och Bolaget kan i vissa jurisdiktioner behöva tillse att det inte sker någon aktiv marknadsföring av Bolagets produkter och tjänster. Myndigheter och domstolar i de berörda jurisdiktionerna kan dock göra bedömningar att frånvaron av marknadsföringsaktivitet och att de förhindrade/försvårade åtgärder som Arctic Blue Beverages vidtar inte är tillräckliga. Därutöver kan marknadsföringslagstiftning komma att förändras, exempelvis om lättnader i reglerna införs, vilket skulle påverka konkurrensen och resultera i nödvändighet för Bolaget att genomföra en betydande omstrukturering av verksamheten, innebärande väsentlig påverkan av Bolagets resultat och finansiella ställning.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att någon av ovan risker ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Arctic Blue Beverages verksamhet omfattas av regelverk i flera olika länder som ställer krav på kontinuerlig regelefterlevnad

Arctic Blue Beverages verkar inom flera olika jurisdiktioner och erhåller intäkter från internationella marknader och är därmed skyldigt att följa ett antal olika lagar och regulatoriska regelverk. Berörda myndigheter följer löpande upp att Bolaget lever upp till de krav och regler som ställs. Även om Bolaget har rutiner och processer som innebär att de följer utvecklingen som påverkar Bolagets regelefterlevnad, finns det en risk att Bolagets tolkningar av hur regler ska efterlevas inte stämmer överens med hur berörda myndigheter tolkar reglerna eller att Bolaget misslyckas med att fånga upp regeländringar som påverkar dess verksamhet. Om något av ovanstående inträffar finns viss risk att Bolaget åläggs böter eller andra sanktioner, inklusive att någon av Bolagets licenser dras tillbaka. Detta skulle i sin tur kunna ha en inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Framtida finansiering

De resurser som krävs för att genomföra Arctic Blue Beverages affärsplan, inklusive produktutveckling, expansion till nya marknader och andra investeringar, beror på ett antal faktorer. Bolaget genererar för närvarande inte positivt resultat och kan i framtiden behöva inhämta ytterligare kapital i syfte att finansiera sina tillväxtplaner. Produktutveckling eller lansering på nya marknader kan bli dyrare och ta längre tid än beräknat. Likviden från Erbjudandet kommer huvudsakligen användas för expansion samt finansiering av Bolagets löpande verksamhet. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden räknat från datumet för Prospektet.



I det fall Erbjudandet inte fulltecknas, kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning.

Om Bolaget inte kan erhålla godtagbar finansiering kan det begränsa Bolagets möjligheter för fortsatt tillväxt. Arctic Blue Beverages kan också tvingas söka ytterligare finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan sökas genom externa investerare eller befintliga aktieägare och ske genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på acceptabla villkor, eller att det erhållna kapitalet inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställt affärsplanering och fastställda mål.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Skatterelaterade risker

Den 8 april 2022 beslutade årsstämman i Bolaget att genomföra en riktad nyemission av aktier till aktieägarna i Arctic Blue Beverages Oy. Betalning för de nyemitterade aktierna i Bolaget sker genom tillskjutande av apportaktier i Arctic Blue Beverages Oy ("Aktieöverlåtelsen"). Inför Aktieöverlåtelsen inhämtades på initiativ av en delägare i Arctic Blue Beverages Oy ett förhandsbesked från den finska Skatteförvaltningen avseende beräkningen av den överlåtelseskatt som aktualiseras i samband med Aktieöverlåtelsen. Enligt förhandsbeskedet ska överlåtelseskatten beräknas i förhållande till Bolagets värde i enlighet med Erbjudandet, d.v.s. cirka EUR 5 450 000. Bolaget å sin sida är av uppfattningen att beräkningen ska ske i förhållande till den substansvärdering som tillämpades i samband Aktieöverlåtelsen, d.v.s. cirka EUR 1 700 000, och har av denna anledning initierat ett besvärssärendet hos den finska Skatteförvaltaren. Bolaget bedömer att handläggningstiden för besvärssärendet uppgår till minst 10 månader. Det finns en risk att besvärstalan inte är framgångsrik, vilket skulle innebära att Bolaget blir skyldigt att erlägga utestående skatt uppgående till cirka EUR 52 000 inklusive upplupen ränta samt en skatteförhöjning på cirka EUR 5 000.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade (ESG) begränsningar

Det finns ett växande intresse från investerare avseende ESG-frågor och förekomsten av valmöjligheten att inte investera i företag som verkar inom vissa branscher. Aktörer som tillhandahåller ESG-information till investerare har utvecklat betygprocesser för utvärdering av hur företag förhåller sig till frågor kopplade till ESG. Betygen används sedan av vissa investerare vid investerings- och röstningsbeslut. En minskad social acceptans mot alkohol, ogynnsamma betyg eller utökningar av ESG-begränsningar kan resultera i att framtida investerare väljer att inte investera i Bolaget med anledning av den bransch som Arctic Blue Beverages verkar i, vilket på sikt kan riskera att försämra Bolagets renommé och möjligheter till framtida finansiering för fortsatt tillväxt. Ett ökat fokus och försämrade social acceptans mot alkohol kan innebära en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Arctic Blue Beverages bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Valutarisker

Bolaget är verksamt i olika länder och kommer framgent redovisa sina bokslut och resultat i SEK i sin koncernredovisning. Majoriteten av Bolagets kostnader och intäkter är eller kommer att vara i andra valutor såsom EUR. Det finns risk att Bolaget inte alltid kan hantera sina valutatransaktioner och omräkningsrisker på ett effektivt sätt som önskat, således föreligger valutarisker i form av omräkningsexponering. En sådan exponering och risk kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Risker relaterade till utspädningen genom framtida emissioner

Arctic Blue Beverages befinner sig i en expansionsfas och Bolaget kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital från befintliga aktieägare och/eller nya investerare för att finansiera sina tillväxtplaner och/eller för att påskynda eller underlätta produktutveckling. Om emissioner av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler riktas till nya investerare än befintliga aktieägare minskar aktieägarnas proportionella ägande och rösträtt i Bolaget samt vinsten per aktie. Om emissioner av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan utspädningen för befintliga aktieägare bli betydande. Emissioner av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler kan också genomföras till ett rabatterat pris, vilket kan ha en negativ effekt på aktiekursens utveckling.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög.

Risker relaterade till illikvid marknad och prisvolatilitet

Aktiekurserna för noterade bolag, inklusive de som är noterade på Nasdaq First North Growth Market, kan vara mycket volatila. Bolagets aktier har inte tidigare handlats på en aktiemarknad. Det är därför svårt att förutsäga omfattningen av handeln eller det intresse som kan visas för aktierna. Det pris till vilket Bolagets aktier kommer att handlas och det pris som investerare kan realisera för sina aktier kommer att påverkas av ett flertal faktorer varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är generella för noterade bolag och ligger utanför Bolagets kontroll. Potentiella investerare bör vara medvetna om att värdet av en investering i Bolaget och att eventuella inkomster från den kan sjunka såväl som stiga. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market ska inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk att priset på aktierna kommer att vara mycket volatil i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte visar sig vara hållbar kan detta göra det svårt för aktieägare att sälja sina aktier och marknadspriset kan skilja sig avsevärt från priset på aktierna i



Erbjudandet. Förverkligande av dessa risker skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktier.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsåtaganden med ett antal olika parter och investerare (se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Teckningsåtaganden"). Dessa teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall att en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser inte fullgör sina åtaganden kan det påverka emissionsutfallet negativt.

Arctic Blue Beverages bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg.



VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

Erbjudandet avser Units i Arctic Blue Beverages. Varje Unit består av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO1 och två (2) teckningsoptioner av serie TO2. Samtliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag och i svenska kronor. Per datumet för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Alla emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0017769136 och aktierna kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) ARCTIC.

Den 19 april 2022 beslutade styrelsen för Arctic Blue Beverages, med stöd av ovan bemyndigande den 8 april 2022, om Erbjudandet, vilket består av en nyemission av Units. Varje Unit består av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO1 och två (2) teckningsoptioner av serie TO2. Emissionen förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 19 2022, den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Arctic Blue Beverages är registrerade i ett elektroniskt avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta elektroniska avstämningsregister hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till sitt innehav före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB men, betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägares fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskrip-

tion tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga begränsningar i rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

Vid offentliga uppköpserbjudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbjudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat. Arctic Blue Beverages aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-skyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudande beträffande Arctic Blue Beverages aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.



Bemyndigande

Vid årsstämma den 8 april 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till slutet av nästkommande årsstämma, besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i sådan utsträckning som från tid till annan är tillåten enligt bolagsordningen. Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt mot kontant betalning, genom apport, kvittning eller annars förenas med villkor som följer av 2 kap. 5 § aktiebolagslagen.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens hemland och Bolagets registreringsland kan komma att påverka eventuella inkomster från värdepappren. Beskattning av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. 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 skatteregler och skatteavtal.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Befintliga aktieägare, professionella investerare samt allmänheten i Sverige och Finland inbjuds att teckna Units i Arctic Blue Beverages, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inför notering på Nasdaq First North Growth Market.

Erbjudandets storlek

Totalt omfattar Erbjudandet högst 1 866 666 Units, bestående av högst 5 599 998 nya aktier som Bolaget emitterar samt högst 3 733 332 teckningsoptioner av serie TO1 och högst 3 733 332 teckningsoptioner av serie TO2. Emissionskursen för varje Unit uppgår till 15 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 5 SEK. Teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 erhålls vederlagsfritt. Bruttoemissionslikviden vid fullteckning av Erbjudandet uppgår till cirka 28 MSEK, varav cirka 3,1 MSEK utgörs av förinbetalda, räntefria aktieägarlån som kvittas mot Units och cirka 13,7 MSEK utgörs av kontanta teckningsåtaganden. Bolagets emissionskostnader uppgår till cirka 3,7 MSEK.

Teckningskurs per Unit

Teckningskursen är 15 SEK per Unit, det vill säga 5 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Prissättning av Units

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse i samråd med Eminova Partners och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra börshandlade jämförbara företag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Framtagandet av jämförelsebolag baseras primärt på företag inom närliggande industrier, liknande geografisk marknad och relevanta produkter/produktgenskaper. Den multipel som använts är Enterprise Value/Sales. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen i Erbjudandet om 5 SEK per aktie är marknadsmässig. Inget värde har åsatts i teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 som erhålls vederlagsfritt inom ramen för Uniten.

Teckningsoptioner av serie TO1

En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden från och med den 3 oktober 2022 till och med den 14 oktober 2022 till en kurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen inte fastställas lägre än kvotvärdet eller högre än 5,25 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017770035 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsoptioner av serie TO2

En (1) teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden från och med den 24 mars 2023 till och med den 6 april 2023 till en kurs motsvarande 70 pro-

cent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen inte fastställas lägre än kvotvärdet eller högre än 5,25 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017770043 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Värdering

Arctic Blue Beverages värdering uppgår till cirka 57,6 MSEK (pre-money).

Teckningstid

Teckningstiden för Units är från och med den 20 april 2022 till och med den 4 maj 2022. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 4 maj 2022.

Minsta teckningspost

Det lägsta antal Units som kan tecknas är 350 Units, motsvarande 5 250 SEK. Därutöver är det möjligt att teckna valfritt antal Units.

Anmälan om teckning av Units

Teckning av Units ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel som ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 4 maj 2022. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissionens hemsida (www.eminova.se). Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Observera att anmälan är bindande.

I det fall anmälningsedel saknas kan en ny anmälningsedel rekvideras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission.

Anmälningsedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida, (www.arcticbluebeverages.com) eller Eminova Fondkommissionens hemsida, (www.eminova.se). Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insänds kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av Units är bindande och är oåterkallelig.

Ifyllt anmälningsedel ska skickas till Eminova Fondkommission på nedanstående adress.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Arctic Blue Beverages AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: (www.eminova.se) Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningsedel)

Kunder till Nordnet Bank AB ("Nordnet") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna Units direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.



Observera att anmälan är bindande

Den som anmäler sig för förvärv av Units måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leveransen av aktier och teckningsoptioner kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepappers-transaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av Units via Nordnets internetjänst fram till kl. 23:59 den 3 maj 2022. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 3 maj 2022 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 10 maj 2022.

Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelningsprincip

Tilldelning av Units beslutas av Arctic Blue Beverages styrelse. Syftet är primärt att uppnå en erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier och teckningsoptioner. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal Units än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelning kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Arctic Blue Beverages har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke-professionella investerare. I händelse av överteckning kommer investerare som lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet att prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Arctic Blue Beverages närstående parter samt anmälningar från Eminova Fondkommission och Nordnet kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för inom ramen för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Tilldelning - via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av Units mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske den 10 maj 2022.

Betalning

Betalning skall ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan

komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade aktier.

Betalning - via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 10 maj 2022.

Leverans av värdepapper

Efter att betalning för tilldelade Units erlagts och registrerats kommer värdepapperna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Besked om erhållande av aktier för kunder hos Nordnet sker enligt Nordnets rutiner. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

Upptagande till handel

Arctic Blue Beverages har vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande erhållit villkorat godkännande av Nasdaq First North Growth Market för upptagande till handel med förbehåll för att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att emissionslikviden från Erbjudandet täcker Bolagets behov av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden och att erforderlig ägarspridning uppnås senast första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner. Arctic Blue Beverages aktie upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet ARCTIC och med ISIN-kod SE0017769136. Samtliga aktier och teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 i Arctic Blue Beverages avses att upptas till handel den 12 maj 2022. Handel sker i SEK.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz och Kanada riktas inte Erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Samtliga aktier har samma rätt till utdelning. Några begränsningar i rätten till utdelning finns inte. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägarna inte kan nås kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Arctic Blue Beverages att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till omkring den 5 maj 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Arctic Blue Beverages hemsida (www.arcticbluebeverages.com).



Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 5 599 998 från 11 518 800 till 17 118 798, vilket motsvarar en utspädning om cirka 32,7 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som överläts inom ramen för Erbjudandet kan ytterligare högst 3 733 332 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 som överläts inom ramen för Erbjudandet blir utspädningen cirka 44,8 procent.

Vidare, om samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 som överläts inom ramen för Erbjudandet utnyttjas därtill kan ytterligare högst 3 733 332 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av både serie TO1 och TO2 som överläts inom ramen för Erbjudandet blir utspädningen cirka 53,2 procent.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms av styrelsen för Arctic Blue Beverages som otillräckligt. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas ske vecka 18, 2022. Arctic Blue Beverages har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepappren har inletts.

Övrig information

För det fallet att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp.

Lock up-avtal

Samtliga befintliga aktieägare i Arctic Blue Beverages har förbundit sig gentemot Eminova Partners att avstå från att direkt eller indirekt avyttra deras aktieinnehav i Bolaget i samband med att Bolaget noteras. Styrelse och ledning har ingått lock-up om 100 procent av aktieinnehavet under en period om 12 månader. Resterande aktieägare har ingått lock-up om 100 procent av deras aktieinnehav i Bolaget före Erbjudandet under en period om 12 månader.

Sammanlagt 100 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet är således föremål för lock-up. Lock-up tillämpas inte för det fall som aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas till Eminova Partners i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktierna till nya aktieägare. Eminova Partners kan även i annat fall tillåta avyttring av aktier under lock-up av såväl individuella som affärsmässiga skäl.

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas dels av teckningsåtaganden i form av redan inbetalda, räntefria aktieägarlån uppgående till cirka 3,1 MSEK, dels av kontanta teckningsåtaganden uppgående till cirka 13,7 MSEK. Det totala teckningsåtagandet från befintliga aktieägare och externa investerare motsvarar således cirka 60 procent av Erbjudandet. Angivna förinbetalda, räntefria aktieägarlån ingicks under februari 2022 och återbetalas genom att beloppen kvittas mot Units i Erbjudandet. Övriga teckningsåtaganden ingicks under mars 2022 till april 2022.

Följande tabell sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektet. Teckningsåtaganden som utgör 5 procent eller mer av Erbjudandet samt teckningsåtaganden från Bolagets ledning och styrelse visas. Resterande teckningsåtaganden ingår i posten "övriga".



Teckningsåtaganden

Namn	Adress	Förinbetalda räntefria aktieägarlån (SEK)	Kontanta teckningsåtaganden (SEK)	Totalt (SEK)	Andel av Erbjudandet
Grizzly Hill Capital Ab ¹⁰³	Bergmangatan 5 lok. 2, 00140, Helsingfors, Finland	1 563 000	1 563 000	3 126 000	11,2%
Heino Group Oy ¹⁰⁴	PL 12, 00551 Helsingfors, Finland	1 563 000	1 563 000	3 126 000	11,2%
Moonshine Brothers & Co Oy ¹⁰⁵	Lonnrotinkatu 11, 00120 Helsingfors, Finland	-	1 550 000	1 550 000	5,5%
Elk Invest Oy ¹⁰⁶	c/o Petri Hirvonen, Norpantie 9, 48310 Kotka, Finland	-	500 000	500 000	1,8%
Venture Gym Oy ¹⁰⁷	Juha Vainion katu 2, 48100 Kotka, Finland	-	482 950	482 950	1,7%
Johan Biehl ¹⁰⁸	Nås via Bolaget	-	200 000	200 000	0,7%
Ilari Schouwvlieger ¹⁰⁹	Nås via Bolaget	-	200 000	200 000	0,7%
Wilhelm & Son Oy ¹¹⁰	Palostentie 186, 04630 Sääksjärvi, Finland	-	150 000	150 000	0,5%
Övriga ¹¹¹	-	-	7 465 050	7 465 050	26,7%
Totalt		3 126 000	13 674 000	16 800 000	60,0%

¹⁰³ Grizzly Hill Capital Ab kontrolleras av Gustaf Björnberg, styrelseledamot

¹⁰⁴ Heino Group Oy kontrolleras av Petri Heino, styrelseledamot

¹⁰⁵ I Moonshine Brothers & Co Oy är Tuomas Kukkonen, styrelseledamot, delägare

¹⁰⁶ Elk Invest Oy kontrolleras av Petri Hirvonen, CFO

¹⁰⁷ I Venture Gym Oy är Antti Villanen, styrelseordförande, och Valtteri Eroma, VD, delägare

¹⁰⁸ Johan Biehl är styrelseledamot

¹⁰⁹ Ilari Schouwvlieger är styrelseledamot

¹¹⁰ Wilhelm & Son Oy kontrolleras av Kimmo Wager, COO

¹¹¹ Ingen av de övriga teckningsåtaganden svarar för mer än 5 procent av Erbjudandet



STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Per dagen för Prospektet består Arctic Blue Beverages styrelse av sju ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka har valts för tiden fram till årsstämman 2023. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

Styrelsen		Oberoende i förhållande till	
Namn	Befattning	Bolagets och Bolagets ledning	Bolagets större aktieägare
Antti Villanen	Styrelseordförande	Nej	Ja
Gustaf Björnberg	Styrelseledamot	Ja	Nej
Petri Heino	Styrelseledamot	Ja	Nej
Tuomas Kukkonen	Styrelseledamot	Ja	Nej
Ilari Schouwvlioger	Styrelseledamot	Ja	Ja
Johan Biehl	Styrelseledamot	Ja	Ja
Katri Teller	Styrelseledamot	Ja	Ja



Antti Villanen

(född 1973)

Styrelseordförande sedan 2022

Erfarenhet:

Antti Villanen har under 20 år haft ledande positioner i internationella tillväxtbolag och har varit styrelseordförande i Arctic Blue Beverages Oy sedan 2020.

Pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Nitro Games Plc, 360Visualizer Oy, Pint Please Global Oy, Hoikka Consulting Oy, Venture Gym Oy och Sähköjänis Oy.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående):

Anttis innehav uppgår till 54 000 aktier privat samt 81 000 teckningsoptioner inom ramen för Bolagets Incitamentsprogram 2022/2025. Antti är även delägare i Venture Gym Oy som äger 359 700 aktier i Bolaget.



Gustaf Björnberg

(född 1981)

Styrelseledamot sedan 2022

Erfarenhet:

Gustaf Björnberg har en magisterexamen i ekonomi (Finansiering) från Hanken Svenska Handelshögskolan (FIN) och har erfarenhet som styrelseledamot inom främst pappers- och skogsproduktindustrin. Tidigare uppdrag består av affärsutveckling med fokus på budgetering, affärsplanering, internationella affärer, fusioner och förvärv. Gustaf har sedan 2020 varit styrelseledamot i Arctic Blue Beverages Oy.

Pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Grizzly Hill Capital Ab, Finnpulp Oy, Oy Hifk-Hockey Ab, Colombier Group N.V, Projekti GH Oy, Nordic Biotech Group Oy.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående):

Gustafs innehav uppgår till 1 822 200 aktier genom bolag.



Petri Heino

(född 1963)

Styrelseledamot sedan 2022

Erfarenhet:

Petri Heino har mångårig erfarenhet som styrelseledamot och sitter med i styrelser för över 30 bolag. Petri har varit verksam som styrelseledamot Arctic Blue Beverages Oy sedan 2019. Petri är även verksam som VD i familjeägt företag sedan mitten av 1990-talet.

Pågående uppdrag:

Styrelseledamot i mer än 30 bolag, däribland OL Invest Oy, E-leipomo Oy, Storeverse Oy, Fiberdom Oy, Heino Group Oy, Ipa Group Oy, Kalavapriiki Oy med flera.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående):

Petris innehav i Bolaget uppgår till 1 822 200 aktier genom bolag.



Tuomas Kukkonen

(född 1982)

Styrelseledamot sedan 2022

Erfarenhet:

Tuomas Kukkonen har en kandidatexamen i ekonomi från City University of London och har under 20 år verkat som entreprenör, främst inom livsmedelsindustrin. Thomas har även varit styrelseledamot i Arctic Blue Beverages Oy sedan 2020. Vidare var Thomas mellan åren 2002 och 2019 VD i Kaslink Foods Oy.

Pågående uppdrag:

Styrelseordförande tillika VD i Finnish Food Factory Oy och Avenatur Oy samt styrelseordförande i Boss Capital Oy.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående):

Tuomas äger inga aktier i Bolaget privat. Tuomas är delägare i Moonshine Brothers & Co Oy som äger 1 519 050 aktier i Bolaget.



Ilari Schouwvlieger

(född 1971)

Styrelseledamot sedan 2022

Erfarenhet:

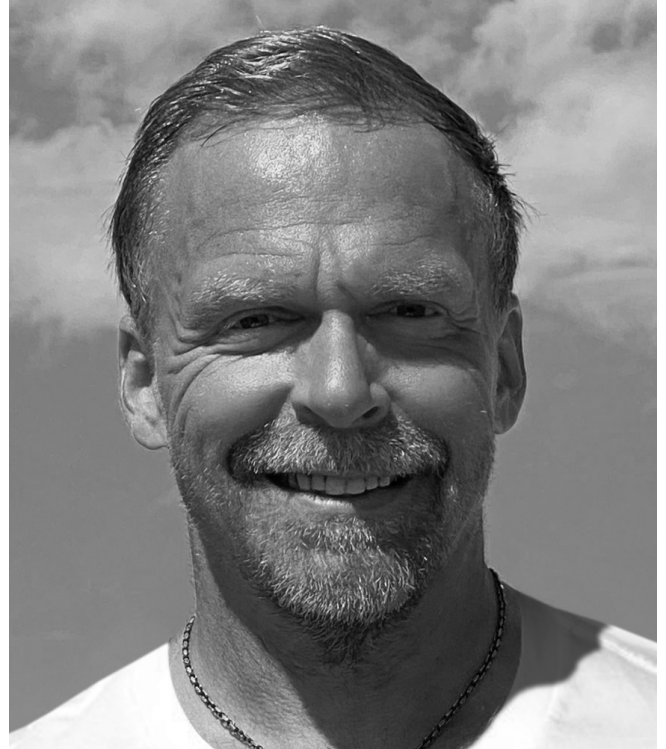
Ilari Schouwvlieger är entreprenör sedan början på 1990-talet med särskilt fokus mot byggindustrin. Ilari har även varit styrelseledamot i Arctic Blue Beverages Oy sedan 2020 och sitter även med i flertalet styrelser i bolag som han varit med och grundat.

Pågående uppdrag:

Styrelseordförande i AALTO Construction Oy, AALTO Asuntorakennus Oy, AALTO Development Oy, Munkkiniemi Group Oy och Northern Hideaways Oy. Styrelseledamot i AALTO Development Inc. och Redkik Oy.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående):

Ilaris innehav i Bolaget uppgår till 775 500 aktier privat.



Johan Biehl

(född 1983)

Styrelseledamot sedan 2022

Erfarenhet:

Johan Biehl har en kandidatexamen i finansiering och företagsekonomi från Stockholms universitet och har tidigare erfarenhet som aktieanalytiker och försäljningschef. Johan är även verksam som styrelseledamot i såväl noterad som onoterad miljö.

Pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Nitro Games Oy och Biehl Invest AB och styrelseledamot i Feat Invest AB och Zwipe AS.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående):

Johans innehav uppgår till 121 050 aktier privat.



Katri Teller

(född 1981)

Styrelseledamot sedan 2022

Erfarenhet:

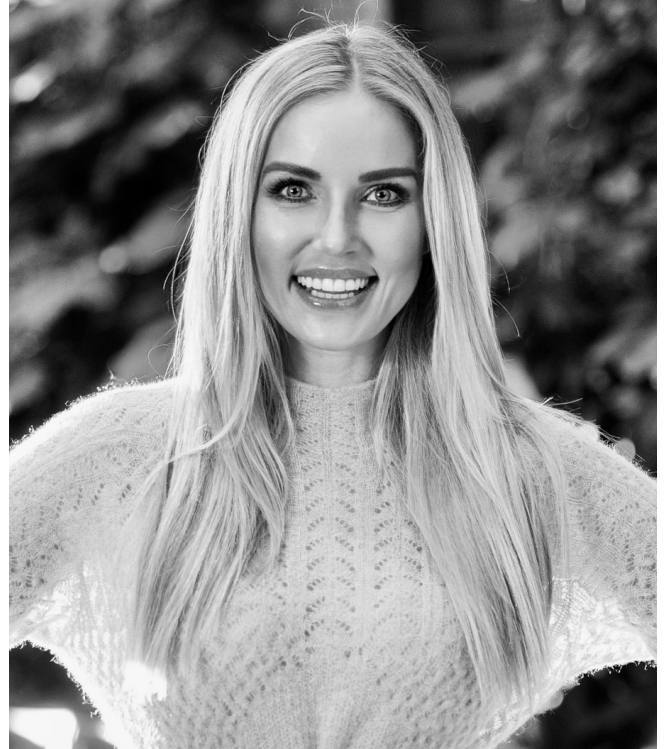
Katri Teller har en kandidatexamen inom entreprenörskap och management från Estonian Business School. Katri har över 16 års erfarenhet från att ha verkat inom dryckesindustrin med ansvar för Baltikum och Norden, bland annat som konsult och anställd för Campari sedan 2016.

Pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Podcast OÜ, Nordic Beverages OÜ, Finestone OÜ och Interego OÜ.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående):

Katri äger inga aktier i Bolaget.





Ledande befattningshavare

Bolaget ledning utgörs vid datumet för godkännandet av Prospektet av tre personer. Förteckningen nedan av ledande befattningshavare innehåller uppgift om födelseår, årtal för påbörjat uppdrag, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med innehav avses eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per datumet för Prospektet.

Valtteri Eroma

(född 1973)

Verkställande direktör sedan: 2022

Erfarenhet:

Valtteri Eroma har en kandidatexamen i industridesign och har över 20 års erfarenhet av att arbeta med globala konsument-, varumärkes- och designfrågor i såväl noterade som onoterade bolag. Valtteri har varit verkställande direktör i Arctic Blue Beverages Oy sedan 2020.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Valamo Beverages Oy, Venture Gym Oy och Asunto Oy Puistokaari 3-5.

Innehav:

Uppgår till 54 000 aktier privat och 81 000 teckningsoptioner inom ramen för Bolagets Incitamentsprogram 2022/2025. Valtteri är även delägare i Venture Gym Oy som äger 359 700 aktier i Bolaget.



Petri Hirvonen

(född 1969)

CFO sedan: 2022

Erfarenhet:

Petri Hirvonen är utbildad civilingenjör och har närmare 30 års erfarenhet av olika roller inom finans och som business controller. Petri har under de senaste 12 åren verkat som CFO.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i MM Kotkamills Boards Oy, MM Kotkamills Absorbex Oy, MM Kotkamills Wood Oy, Kymen Seudun Osuuskauppa och Elk Invest Oy.

Innehav:

Petri äger inga aktier i Bolaget.



Kimmo Wager

(född 1974)

COO sedan: 2022

Erfarenhet:

Kimmo Wager har en kandidatexamen i marknadsföring och är en erfaren chef med en bakgrund inom konsument- och läkemedelsindustrin. Kimmo har sedan tidigare varit CMO i Arctic Blue Beverages Oy.

Övriga pågående uppdrag:

-

Innehav:

Kimmo äger inga aktier i Bolaget.





Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och företagsledningen

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Alexandersgatan 19, 00100 Helsingfors, Finland. Medlemmar i företagsledningen och styrelseledamöter i Bolaget äger värdepapper i Arctic Blue Beverages. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings och kontrollorgan eller hos andra medlemmar i Arctic Blue Beverages företagsledning.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, styrelsesuppleant och medlemmar i företagsledningen. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller medlemmar i företagsledningen (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent, eller (iv) representerat ett bolag i samband med konkurs eller likvidation (med undantag för Valtteri Eroma som var designchef i Nuviz Oy, ett dotterbolag till det amerikanska bolaget, Nuviz Inc. Nuviz Inc. fick likviditetsproblem under 2018, vilket resulterade i att Nuviz Oy försattes i konkurs 2018/2019).

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga medlemmar i företagsledningen

I enlighet med beslut från årsstämman den 8 april 2022 utgår styrelsearvode för tiden fram till årsstämman 2023 med EUR 12 000 till samtliga styrelseledamöter som inte också är anställda i Bolaget och EUR 24 000 till styrelsens ordförande. Inga pensionspremier eller liknande förmåner har erlagts eller ska utgå till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa årsstämma. Nedanstående tabell visar de ersättningar som ledande befattningshavare erhållit avseende uppdraget i Bolagets helägda dotterbolag, Arctic Blue Beverages Oy för räkenskapsåret 2021. För räkenskapsåret 2021 erhöll styrelseledamöterna i Arctic Blue Beverages Oy inget arvode. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Namn	Total ersättning (EUR)
Valtteri Eroma, CEO	89 500
Kimmo Wager, CMO	72 863
Matti Nikkola, CFO	64 850



FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen i detta avsnitt har hämtats från Arctic Blue Beverages reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 1 januari 2020 – 31 december 2020 och 1 januari 2021 – 31 december 2021 samt företagsgruppens oreviderade delårsrapport avseende perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022. Delårsrapporten har översiktligt granskats av företagsgruppens revisor. Förutom Arctic Blue Beverages sammanslagna finansiella rapporter och den översiktligt granskade delårsrapporten har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De finansiella rapporterna och rapporterna från oberoende revisor har införlivats genom hänvisning.

De sammanslagna finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2021 och 2020 och delårsrapporten avseende perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernens moderbolag, Arctic Blue Beverages AB, bildades den 20 januari 2022 och registrerades hos Bolagsverket den 21 januari 2022. Arctic Blue Beverages AB bedrev inte någon verksamhet förrän den 8 april 2022 då det vid Bolagets årsstämma beslutades om omstruktureringen varigenom Arctic Blue Beverages AB blev moderbolag för Arctic Blue Beverages-koncernen. Redovisningsmässigt har omstruktureringen hanterats som ett omvänt tillgångsförvärv. Med anledning därav avser informationen nedan i huvudsak den finansiella utvecklingen i det operativa finska dotterbolaget Arctic Blue Beverages Oy.

En förutsättning för den planerade noteringen av Arctic Blue Beverages AB är att koncernens historiska finansiella rapporter har upprättats enligt svensk redovisningsstandard. Därmed har koncernens historiska finansiella rapporter, vilka främst utgörs av det finska rörelsedrivande dotterbolagets Arctic Blue Beverages Oy finansiella rapporter, konverterats till att vara upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Innan omstruktureringen av koncernen upprättade det finska rörelsedrivande dotterbolaget Arctic Blue Beverages Oy finansiella rapporter enligt finsk årsredovisningslag. Någon koncernredovisning enligt finsk årsredovisningslag har tidigare inte upprättats för den finska koncernen. De framtida finansiella rapporterna för Arctic Blue Beverages kommer att fortsatt upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2020

Resultaträkning	sida 2
Balansräkning	sida 3–4
Noter	sida 6–17

Rapport från oberoende revisor avseende räkenskapsåren 2021 och 2020

Sammanslagen finansiell delårsinformation för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022

Resultaträkning	sida 2
Balansräkning	sida 3
Noter	sida 4–7

Granskningsrapport från oberoende revisor avseende perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022

Samtliga handlingar finns tillgängliga på (www.arcticbluebeverages.com).



Koncernens sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2020

Resultaträkning (SEK)	2021 Reviderad	2020 Reviderad
Intäkter		
Nettoomsättning	8 749 124	6 129 641
Övriga rörelseintäkter	3 142 907	3 630 275
Summa intäkter	11 892 031	9 759 916
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-4 714 831	-4 501 122
Övriga externa kostnader	-17 268 746	-8 695 801
Personalkostnader	-4 277 532	-2 828 133
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 034 709	-1 006 650
Rörelseresultat	-15 403 787	-7 271 790
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	178	30 113
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 058	-380 123
Resultat efter finansiella poster	-15 405 667	-7 621 800
Resultat före skatt	-15 405 667	-7 621 800
Skatt på årets resultat	15 643	-
Årets resultat	-15 390 024	-7 621 800
Hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-15 372 886	-7 608 458
Innehav utan bestämmande inflytande	-17 138	-13 342



Balansräkning (SEK)	2021-12-31 Reviderad	2020-12-31 Reviderad
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Varumärken	2 208 853	3 131 474
Goodwill	245 446	301 125
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 454 299	3 432 599
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	418 797	357 627
Uppskjuten skattefordran	15 770	-
Andra långfristiga fordringar	3 718 029	2 920 217
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 152 596	3 277 844
Summa anläggningstillgångar	6 606 895	6 710 443
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.		
Handelsvaror	6 853 331	9 049 008
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	5 873 328	1 843 831
Övriga fordringar	246 617	869 187
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	176 122	1 579 894
Summa kortfristiga fordringar	6 296 067	4 292 912
Kassa och bank	1 021 336	3 523 267
Summa omsättningstillgångar	14 170 734	16 865 187
SUMMA TILLGÅNGAR	20 777 629	23 575 630



Balansräkning (SEK)

2021-12-31
Reviderad2020-12-31
Reviderad**Eget kapital och skulder****Eget kapital**

Övrigt tillskjutet kapital	71 405 799	53 168 944
Reserver	-166 154	-474 158
Balanserat resultat inkl årets resultat	-53 331 715	-38 192 222

**Eget kapital hänförligt till
aktieägare****17 907 930****14 502 564**

Innehav utan bestämmande inflytande

2 407

18 804

Summa eget kapital**17 910 337****14 521 368****Avsättningar**

Övriga avsättningar	78 849	-
---------------------	--------	---

Summa avsättningar**78 849****-****Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder	2 117 970	8 496 672
Övriga skulder	241 270	247 787
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	429 203	309 803

Summa kortfristiga skulder**2 788 443****9 054 262****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****20 777 629****23 575 630**

Bolaget har ej inkluderat kassaflödesanalyser i sina sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2020

**Koncernens sammanslagna finansiella delårsinformation
för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022**

Resultaträkning (SEK)	Januari 2022 – mars 2022 Översiktligt granskad	Januari 2021 – mars 2021 Översiktligt granskad
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning	1 961 043	949 891
Övriga rörelseintäkter	1 345 491	621 762
Summa rörelseintäkter	3 306 534	1 571 653
Rörelsekostnader		
Handelsvaror	-1 170 269	-511 928
Övriga externa kostnader	-5 552 157	-2 563 173
Personalkostnader	-2 515 104	-958 008
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-267 308	-257 981
Summa rörelsekostnader	-9 504 838	-4 291 090
Rörelseresultat	-6 198 304	-2 719 437
Finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	77
Räntekostnader och liknande resultatposter	-640	-16 814
Resultat efter finansiella poster	-6 198 942	-2 736 174
Resultat före skatt	-6 198 942	-2 736 174
Skatter		
Skatt på periodens resultat	-	3 900
Periodens resultat	-6 198 942	-2 732 274
Hänförligt till aktieägare	-6 206 202	-2 740 339
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7 260	8 065



Balansräkning (SEK)

2022-03-31
Översiktligt granskad2021-03-31
Översiktligt granskad**Tillgångar****Anläggningstillgångar****Immateriella
anläggningstillgångar**

Varumärken	1 984 830	2 948 216
Goodwill	232 614	291 772
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 217 444	3 239 988
Finansiella anläggningstillgångar	4 227 025	3 347 135
Summa anläggningstillgångar	6 444 469	6 587 123

Omsättningstillgångar**Varulager m.m.****7 096 887** **9 006 305****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	5 496 245	2 119 386
Övriga fordringar	302 770	122 566
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	498 712	355 566
Summa kortfristiga fordringar	6 297 727	2 597 518

Kassa och bank**1 251 631** **6 752 315****Summa omsättningstillgångar****14 646 245** **18 356 138****SUMMA TILLGÅNGAR****21 090 714** **24 943 261**



Balansräkning (SEK)

2022-03-31
Översiktligt granskad2021-03-31
Översiktligt granskad**Eget kapital och skulder****Eget kapital**

Aktiekapital	25 000	-
Övrigt tillskjutet kapital	71 398 952	61 310 423
Reserver	100 113	-152 736
Balanserat resultat inkl årets resultat	-58 455 349	-40 874 370
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 068 716	20 283 317
Innehav utan bestämmande inflytande	9 066	27 339
Summa eget kapital	13 077 782	20 310 656

Avsättningar

Övriga avsättningar	-	19 733
Summa avsättningar	-	19 733

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	3 974 820	4 170 239
Övriga skulder	3 253 538	30 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	784 574	412 532
Summa kortfristiga skulder	8 012 932	4 612 872

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**21 090 714****24 943 261**

Bolaget har ej inkluderat kassaflödesanalyser i delårsrapporten för perioden januari – mars 2022



Betydande förändringar i Arctic Blue Beverages finansiella ställning efter den 31 mars 2022

Det har inte skett några betydande förändringar i Arctic Blue Beverages finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Arctic Blue Beverages befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom den närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2021 och 2020.



LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Ägarförhållanden och större aktieägare

Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektet. Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt, utöver vad som framgår nedan. Samtliga nuvarande aktieägare i Bolaget har ingått aktieägaravtal avseende Bolaget och Bolagets aktier. Aktieägaravtalet upphör

att gälla när Bolagets aktier upptagits till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Utöver ovanstående känner styrelsen för Bolaget inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller liknande avtal mellan Bolagets aktieägare avsedda att utöva gemensam kontroll över Bolaget. Bolaget känner inte heller till något avtal eller arrangemang som kan leda till en förändring av kontrollen i Bolaget. Varje aktie berättigar till en (1) röst.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av kapital och röster
Heino Group Oy	1 822 200	15,81
Grizzly Hill Capital Ab	1 822 200	15,81
Moonshine Brothers & Co Oy	1 519 050	13,18
Ilari Schouwvlieger	775 500	6,73
Kimmo Koivikko	717 600	6,22
Dos Reyes Oy	642 600	5,57

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Överlåtelseskatt med anledning av ny organisationsstruktur

Den 8 april 2022 beslutade årsstämman i Bolaget att genomföra en riktad nyemission av aktier till aktieägarna i Arctic Blue Beverages Oy. Betalning för de nyemitterade aktierna i Bolaget sker genom tillskjutande av apportaktier i Arctic Blue Beverages Oy ("Aktieöverlåtelsen"). Inför Aktieöverlåtelsen inhämtades på initiativ av en delägare i Arctic Blue Beverages Oy ett förhandsbesked från den finska Skatteförvaltningen avseende beräkningen av den överlåtelseskatt som aktualiseras i samband med Aktieöverlåtelsen. Enligt förhandsbeskedet ska överlåtelseskatten beräknas i förhållande till Bolagets värde i enlighet med Erbjudandet, d.v.s. cirka EUR 5 450 000. Bolaget å sin sida är av uppfattningen att beräkningen ska ske i förhållande till den substansvärdering som tillämpades i samband Aktieöverlåtelsen, d.v.s. cirka EUR 1 700 000, och har av denna anledning initierat ett besvärssärendet hos den finska Skatteförvaltaren. Bolaget bedömer att handläggningstiden för besvärssärendet uppgår till minst 10 månader. För det fall besvärstalan inte är framgångsrik skulle det innebära att Bolaget blir skyldigt att erlagga utestående skatt uppgående till cirka EUR 52 000 inklusive upplupen ränta samt en skatteförhöjning på cirka EUR 5 000.

Fel i en av Bolagets tidigare produkter

Alko, ett företag som ägs av den finska staten och som har monopol på att sälja alkoholhaltiga drycker som överstiger en promillehalt om 5,5 procent konstaterade under 2021 att en av Arctic Blue Beverages produkter (Arctic Blue Oat) innehåller propylenglykol med en halt uppgående till 2,7 g/kg. Den högsta tillåtna nivån enligt lag uppgår till 1g/kg. Alko har meddelat att det inte finns anledning att återkalla eller informera kunder om informationen men att Alko fortsättningsvis inte kommer genomföra beställningar från Bolaget om inte åtgärder vidtas. Mot bakgrund av detta lämnade Bolagets helägda dotterbolag, Arctic Blue Beverages Oy, in en reklamation till leverantören under 2021. Vid tiden för Prospektet har parterna enats och Bolaget har vidtagit nödvändiga åtgärder för att fortsätta sälja produkten.

Marknadsföring av produkter på hemsida

I september 2020 mottog Arctic Blue Beverages Oy information från Valvira, ett centralt ämbetsverk som övervakar tillbörligheten och verksamheten inom social och hälsovården i Finland att de uppmärksammat Bolagets marknadsföring av alkoholhaltiga drycker på sociala medier. Bakgrunden är att Valvira noterat att det på Bolagets hemsida förekommit bilder och videos på hur Arctic Blue Beverages produkter kan an-



vändas och att marknadsföringen skett i strid med tillämplig alkohollagstiftning. Bolaget har bemött Valvira's påstående och informerat att Bolaget följer lagar och regler för att säkerställa att marknadsföring sker enligt lag. Bolaget har vid tiden för Prospektet inte hört något ytterligare från Valvira. Bolaget förstår att Valvira uppdaterar enhetliga riktlinjer för hur alkohol får marknadsföras, vilket kommer att tillämpas på alla bolag som marknadsför alkohol i Finland.

Förlikningsavtal avseende rätten att använda Arctic Blue Beverages i Sverige

Bolaget har i februari 2022 ingått en förlikning avseende rätten att få använda varumärket Arctic Blue Beverages i samband med försäljning av alkoholhaltiga drycker enligt Niceklassificeringen klass 32 och 33, med undantag för mineralvatten. För närmare information se "Väsentliga avtal" nedan.

I övrigt har Bolaget inte under de senaste tolv månader varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

En del av medlemmarna i företagsledningen och medlemmar av styrelsen äger värdepapper i Arctic Blue Beverages. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommer med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

Aktier och aktiekapital

Aktierna i Arctic Blue Beverages är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda. Registrerat aktiekapital vid Bolagets nybildning den 20 januari 2022 uppgick till 25 000 SEK fördelat på 25 000 aktier. Per den senaste balansdagen, 31 mars 2022, uppgick aktiekapitalet till 552 902,40 SEK fördelat på 11 518 800 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,048 SEK.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Bolaget har per dagen för offentliggörande av Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande som kan komma att påverka antalet aktier i Bolaget framöver, med undantag för de teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet samt följande incitamentsprogram.

Incitamentsprogram till anställda i Bolaget (2022/2025)

Vid årsstämma den 8 april 2022 beslutade Bolaget att införa ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare, konsulter och övriga anställda i Bolaget. Incitamentsprogrammet omfattar totalt 387 000 teckningsoptioner med en optionspremie om 0,26 SEK per teckningsoption. Optionspremierna är beräknade enligt Black & Scholes. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av lika många nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 10 kronor. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget från och med offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2025 till och med den 31 december 2025. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna

inom ramen för incitamentsprogram 2022/2025 ökar Bolagets aktiekapital med 18 576 kronor och utspädningen för befintliga aktieägare uppgår till cirka 1,55 procent.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Väsentliga avtal

Förlikningsavtal med Blue Arctic AB och Morshedi Media AB

I februari 2022 ingick Bolagets helägda dotterbolag, Arctic Blue Beverages Oy ett förlikningsavtal med Blue Arctic AB och Morshedi Media AB. Avtalet innebär att Blue Arctic AB och Morshedi AB har ensamrätt att använda "Arctic Blue" och "Blue Arctic" för naturligt källvatten. Bolaget får inte (i) marknadsföra naturligt källvatten under varumärket "Arctic Blue" i Sverige och får inte (ii) marknadsföra några varor under varumärket "Blue Arctic" i Sverige. Bolaget har rätt att i Sverige använda "Arctic Blue" för alla varor som omfattas av Niceklassificeringen (i) klass 33, d.v.s. alkoholhaltiga drycker, förutom öl; alkoholhaltiga koncentrat eller preparat för framställning av drycker och (ii) klass 32, d.v.s. öl och alkoholfria drycker med undantag för mineralvatten enligt ovan. För det fall Bolaget inom en period av fem år inte använder rätten att använda "Blue Arctic" enligt ovan upphör rätten att gälla.

Arctic Blue Beverages har inte, med undantag för ovan och för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Transaktioner med närstående

Bolagets helägda dotterbolag, Arctic Blue Beverages Oy, har under den period som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet genomfört transaktioner med närstående som framgår nedan. Enligt Bolagets bedömning har nedanstående avtal och transaktioner med närstående parter ingåtts på kommersiella villkor. Utöver nedan har inga transaktioner med närstående parter ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för detta Prospekt.

Låneavtal med Heino Group Oy (tidigare Tukku Heino Oy)

Den 10 februari 2022 ingick Arctic Blue Beverages Oy låneavtal om upp till EUR 150 000 med Heino Group Oy (tidigare Tukku Heino Oy) en av Bolagets aktieägare och som kontrolleras av styrelseledamot Petri Heino. Lånet avser finansiering för Bolagets löpande verksamhet och säkerställande av likviditet. Lånet löper utan ränta och återbetalning sker genom att lånebeloppet kvittas mot Units i Erbjudandet.

Låneavtal med Grizzly Hill Capital Ab

Den 10 februari 2022 ingick Arctic Blue Beverages Oy låneavtal om upp till EUR 150 000 med Grizzly Hill Capital Ab, en av Bolagets aktieägare och som kontrolleras av styrelseledamot Gustaf Björnberg. Lånet avser finansiering för Bolagets löpande verksamhet och säkerställande av likviditet. Lånet löper utan ränta och återbetalning sker genom att lånebeloppet kvittas mot Units i Erbjudandet.



Konsultavtal med Oy AjoRanta Group Ab

Arctic Blue Beverages Oy har under perioden 2020 och 2021 och fram till och med offentliggörandet av Prospektet utbetalat ersättning till Oy AjoRanta Group Ab, ett bolag som företräds av Bolagets tidigare CFO, Matti Nikola. Enligt konsultavtalet uppgick uppdragets omfattning till en dag per månad och till EUR 750 per dag. Transaktionernas belopp uppgår till EUR 117 771.

Konsultavtal med Hoikka Consulting Oy

Arctic Blue Beverages Oy har under perioden 2020 och 2021 och fram till och med offentliggörandet av Prospektet utbetalat ersättning till Hoikka Consulting Oy, ett bolag som företräds av Bolagets styrelseordförande, Antti Villanen. Enligt konsultavtalet uppgår uppdragets omfattning till en dag per månad och till EUR 750 per dag. Transaktionernas belopp uppgår till EUR 105 450.

Konsultavtal med Wilhelm & Son Oy

Arctic Blue Beverages Oy har under perioden 2020 och 2021 och fram till och med offentliggörandet av Prospektet utbetalat ersättning till aktieägaren Wilhelm Son Oy, ett bolag som företräds av Bolagets COO, Kimmo Wager. Enligt konsultavtalet uppgår ersättningens omfattning till EUR 6 500 per månad. Transaktionernas belopp uppgår till EUR 91 267.

Leverantörsavtal med Oatventures Oy (Avenatur Oy)

Arctic Blue Beverages Oy har under perioden 2020 och 2021 och fram till och med offentliggörandet av Prospektet köpt leverantörstjänster från Oatventures Oy (Avenatur Oy), ett bolag som företräds av en av styrelsens ledamöter, Tuomas Kukkonen. Transaktionerna uppgår till EUR 5 525.

Hysesavtal med Boss Capital Oy

Den 1 januari 2021 ingick Arctic Blue Beverages Oy hyresavtal med Boss Capital Oy, ett bolag som företräds av en av styrelsens ledamöter, Tuomas Kukkonen. Enligt hyresavtalet uppgår den månatliga avgiften till EUR 2480 per månad. Transaktionerna uppgår totalt till EUR 30 000.

Legala tjänster från Advokatbyrå MK-Law Ab

Sedan 2017 har Arctic Blue Beverages Oy anlitat Advokatbyrå MK-Law Ab som juridisk rådgivare. Marcus Kevin, delägare på Advokatbyrå MK-Law Ab, var under perioden 17 juni 2020 till och med 8 december 2020 styrelseledamot i Arctic Blue Beverages Oy. Köp av tjänster från Advokatbyrå MK-Law Ab uppgick till EUR 62 834,07 under perioden 1 januari 2020 till och med 8 december 2020.



TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.arcticbluebeverages.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Arctic Blue Beverages kontor under ordinarie kontorstid.

- Registreringsbevis avseende Arctic Blue Beverages AB
- Arctic Blue Beverages bolagsordning
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2 i Arctic Blue Beverages AB

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



**EXPERIENCE THE HARMONY
OF ARCTIC NATURE**

[ARCTICBLUEBEVERAGES.COM](https://arcticbluebeverages.com)