

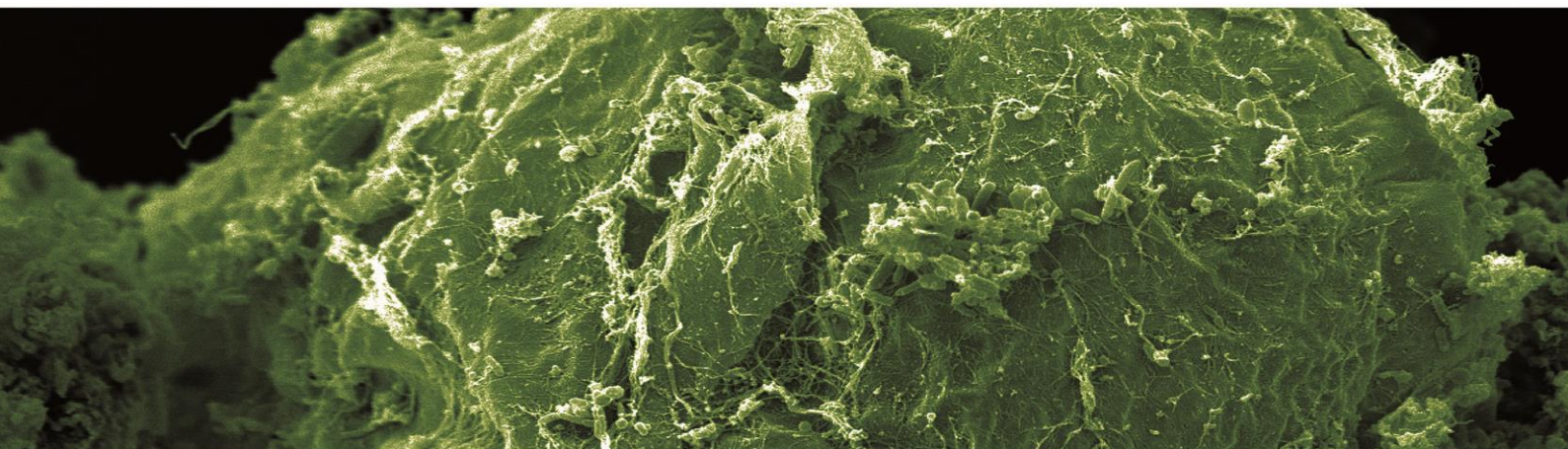
Halvårsrapport

2014-05-01 - 2014-10-31

Arc Aroma Pure AB (publ.)

Org. nr. 556586-1985

Arc Aroma Pure AB (publ.), 556586-1985, Bolaget utvecklar och marknadsför den patenterade CEPT®-plattformen till den globala Cleantech-marknaden. Plattformen använder kortvariga högspänningspulser som spränger cellmembranet, andra strukturer och dödar oönskade mikroorganismer. CEPT®-behandlingen är exempelvis ett energieffektivt och skonsamt alternativ till värmepastörisering och har en rad olika applikationsområden. Effektivisering av biogasproduktion är fokus, tekniken frigör näring och påskyndar processen samtidigt som den öppnar för införande av nya råvaror som idag inte är lönsamma på grund av för långsam gasproduktion. För biogasmarknaden marknadsförs produkten under namnet bioCEPT™. Rening av vatten, avlopp, ballastvatten och flytande livsmedel är exempel på andra möjliga applikationer för CEPT®-plattformen. Företaget grundades 2008, har sitt säte i Lund och har fått olika utmärkelser och stöd från bland annat Vinnova och Energimyndigheten.



Innehåll

Sammanfattning av Q1-Q2- 2014/15.....	3
Sammanfattning av Q2- 2014/15.....	3
Kommentarer från VD.....	3
Resultaträkning i sammandrag.....	5
Balansräkning i sammandrag.....	5
Förändring av eget kapital.....	6
Kommande rapporttillfällen.....	6
Verksamheten.....	7
Koncernförhållanden.....	8
Appendix 1 - Bakgrund och historik.....	11
Appendix 2 - CEPT®- plattformen – en förenklad beskrivning.....	14
Appendix 3 - Biogas.....	15

Sammanfattning av Q1-Q2- 2014/15

Följande sammanfattning avser perioden Q1-Q2 2014/2015 med jämförelseperiod Q1-Q2 2013/2014.

- Intäkterna för perioden uppgår till 7 488 941 SEK (*1 642 129 SEK*)*
- Resultatet för perioden uppgår till 1 022 973 SEK (*-1 467 527 SEK*)
- Likvida medel uppgick till 3 027 595 SEK varav 1 548 795 i räntebärande placering (*5 817 632 SEK*)
- Aktiverade kostnader för perioden uppgår till 2 456 692 SEK
- Avskrivningar för perioden uppgår enligt plan till 840 494 SEK
- Antal aktier uppgår till 7 455 000 stycken
- 200 000 teckningsoptioner med löptid till 2015-12-30
- Vinst per aktie 0,14 kr (*-0,21 kr*)
- Soliditet 49 % (*47 %*)

Sammanfattning av Q2- 2014/15

Följande sammanfattning avser perioden Q2 2014/2015 med jämförelseperiod Q2 2013/2014.

- Intäkterna för perioden uppgår till 5 689 565 SEK (*1 613 793 SEK*)*
- Resultatet för perioden uppgår till 2 049 067 SEK (*-204 035 SEK*)
- Vinst per aktie 0,27 SEK (*-0,03 SEK*)

*) I Intäkterna ingår lönebidrag och aktiverade kostnader.

Kommentarer från VD

I slutet av oktober visades bioCEPT™ upp offentligt för första gången. Det var inte utan stolthet som mina kollegor och jag konstaterade att resultatet av många års arbete hade en hedersplats i Båstad utanför entrén till kongresscentrum under Gasdagarna 2014. Intresset var mycket stort och frågorna många, från såväl beslutsfattare som branschkollegor. Vår utställningsmonter var välbesökt även om vi "tvingades" gå ut i det vackra vädret tillsammans med intressenter för att prata om containern, uppnådda resultat och varför vi valt de bästa komponenter som finns att få tag i på marknaden. Vi är nu på marknaden och mottagandet har varit hedrande.

Medarbetarna och jag är också mycket stolta över att kunna presentera en halvårsrapport där vi meddelar att Arc Aroma Pure uppvisar ett starkt resultat om drygt 1 MSEK för perioden och intäkter om ca 7,5 MSEK.

Jag har arbetat med PEF-tekniken i över 20 år och produktutveckling i över 40 år. Detta är inte den första produkt som jag är med och lanserar till marknaden, men känslan är alltid densamma. En stor anspänning som övergår i något som kan liknas vid eufori. Man blir aldrig mätt på denna känsla, att något fungerar, accepteras och att tanken var rätt från början. Resan har varit krokig, men nu är vi där! Utvecklingsfasen är i princip över och vi går in i marknadsfasen. För mindre än ett år sedan påbörjades utvecklingen och tillverkningen av en pilotserie bestående av tre förbehandlingsanläggningar för biogasindustrin. I början av juni lyftes den första ut till en biogasanläggning på Gotland. Nu arbetar vi med slutttestning av den tredje bioCEPT™-anläggningen. Samtliga tre är sedan en tid tillbaka tingade för installation vid olika biogasanläggningar runt om i Sverige. Utöver detta är två specialanpassade anläggningar under framtagande och driftsätts inom kort.

bioCEPT™ och CEPT® är sammansatta produkter som kräver en kompetent marknadsorganisation. Bolaget har därför valt att teckna avtal med aktörer som har ett grundmurat gott rykte nationellt och internationellt. Styrelsen har dragit slutsatsen att ett samarbete är mera fruktsamt än att konkurrera. Avståndet till marknaden blir mycket kortare genom att använda den hävstång som en befintlig organisation ger.

Under det senaste året har "vi" introducerat OptiFreeze AB (publ) till aktietorget. Även om Arc Aroma Pure betraktar OptiFreeze som "sin bebis" så är detta också en viktig kund. OptiFreeze baserar sin spännande

och revolutionerande frysteknik på CEPT[®]-plattformen. OptiFreeze är också en viktig investering. Idag har Bolaget ett aktieinnehav i OptiFreeze med ett marknadsvärde om cirka 34 miljoner kronor.

OptiFreeze ger en fingervisning om CEPT[®]-plattformens många möjligheter. Vi inleder nu ett samarbete med en ledande producent av olivolja och vår spanska distributör. Projektet är ett resultat av försök, möten och en dialog som pågått en längre tid. Vi har funnit att såväl kvalitet som mängd olivolja som kan pressas efter en CEPT[®]-behandling, ökar radikalt. Ytterligare lovande koncept inom andra applikationsområden finns i pipeline.

Arc Aroma Pures ekonomiska ställning är god. Bolaget har en kassa och försäljning som täcker kostnaderna för en fortsatt försiktig organisk tillväxt, men styrelsen ansåg att Bolaget förtjänar mer. Därför beslutades med stöd av stämmobeslut, att genomföra den emission som övertecknades kraftigt och tillförde bolaget 17,3 MSEK. Likviden skall användas för att ytterligare öka tempo, fokusera på marknad parallellt med nya applikationer för CEPT[®]-plattformen. Vi har nya idéer som vi vill patentera och utforska närmare. Allt detta kräver resurser och kapital som nu tillförts.

Ett av de projekt som nu initieras är hygCEPT[™]. Målet är att under 12-15 månader studera teknikens potential att användas för avdödning av skadliga mikroorganismer. Styrelsen bedömer att marknaden för hygCEPT[™] är ännu större än den för bioCEPT[™] varför ett lyckat projekt kommer att ge bolaget en ytterligare stärkt produktbas som leverantör till inte bara biogas och avloppsreningsindustrin utan också andra segment där en energieffektiv metod är efterfrågad.

Arbetet med patent fortskrider och under perioden har bolaget beviljats patent även i Israel, vilket betyder att vårt patentskydd har breddats till ytterligare ett land. Under augusti månad meddelades vidare att Europeiska patentverket har godkänt vår ansökan, detta bekräftades nyligen formellt.

Vi befinner oss i en spännande fas i gränslandet mellan utveckling och marknad. Det är en utmaning att byta fokus från utveckling och forskning till tillverkning och marknadsföring. Styrelsen konstaterar att bolaget i stort följer uppgjord tidsplan.

Lund 2014-12-19
Pär Henriksson, VD

Resultaträkning i sammandrag (SEK)

	2014-08-01 - 2014-10-31 Q2	2013-08-01 - 2013-10-31 Q2	2014-05-01 - 2014-10-31 Q1 + Q2	2013-05-01 - 2013-10-31 Q1 + Q2	2013-05-01 - 2014-04-30 12 månader
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 674 026	2 400	4 867 247	5 600	372 822
Övriga intäkter/Aktiverade kostnader	1 015 538	1 611 393	2 621 694	1 636 529	4 602 583
Summa intäkter	5 689 565	1 613 793	7 488 941	1 642 129	4 975 405
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-1 195 808	-731 821	-2 932 084	-1 547 497	-4 874 271
Personal kostnader	-491 554	-370 891	-903 868	-671 017	-1 364 987
Övriga kostnader	-1 684 823	-243 056	-1 944 347	-472 494	-863 643
Resultat före avskrivningar	2 317 379	268 026	1 708 643	-1 048 878	-2 127 497
Avskrivningar	-371 123	-413 852	-840 494	-413 852,00	-1 724 400
Finansnetto	102 811	-58 209	154 825	-4 797	106 895
Resultat före skatt	2 049 067	-204 035	1 022 973	-1 467 527	-3 745 001
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	2 049 067	-204 035	1 022 973	-1 467 527	-3 745 001
Vinst per aktie	0,27	-0,03	0,14	-0,21	-0,50

Balansräkning i sammandrag (SEK)

	2014-10-31	2013-10-31	2014-04-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	7 533 671	4 061 678	5 824 131
Omsättningstillgångar	8 625 595	6 168 743	6 782 000
Summa tillgångar	16 159 266	10 230 422	12 606 131
Eget kapital och Skulder			
Eget kapital	7 995 079	4 841 579	6 972 105
Kortfristiga skulder	3 655 187	879 843	1 125 026
Långfristiga skulder	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Obeskattade reserver	9 000	9 000	9 000
Summa Skulder	8 164 187	5 388 843	5 634 026
Summa Eget kapital och Skulder	16 159 266	10 230 422	12 606 131

Förändring av eget kapital

Belopp i SEK	Aktiekapital	Reserv- fond	Överkursfond	Fria reserver	Årets resultat
Ingående värde 2014-05-01	745 500	20 000	4 361 600	5 590 006	-3 745 001
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma:			-4 361 600	616 599	3 745 001
Utdelning till aktieägare					
Nyemission					
Nyemissionskostnader					
Periodens resultat					1 022 973
Utgående värde 2014-10-31	745 500	20 000	0	6 206 605	1 022 973

Utestående aktier uppgår till 7 455 000.

Kommande rapporttillfällen

- 2015-03-20 Kvartalsredogörelse 3, 141101 - 150131
- 2015-06-25 Bokslutskommuniké för 2014/2015

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Arc Aroma Pure utvecklar och marknadsför cleantech-produkter baserade på den innovativa, patenterade CEPT[®]-plattformen. En patenterad teknik som hjälper våra kunder globalt att på ett klimatsmart sätt möta omvärldens krav på låg kostnad, hög kvalitet och en hög miljöprofil. Applikationen kan vara att effektivisera produktion av biogas, rena vatten eller pastörisera livsmedel med bibehållen smak. Genom effektivisering av biogasproduktion kan mer gas utvinnas på kortare tid ur det organiska materialet. Arc Aroma Pures egenutvecklade produkt bioCEPT[™] öppnar för användning av råvaror som, med dagens befintliga teknik, inte är lönsamma eller, som kräver offentligt stöd och subventioner för driften. Tekniken är skalbar och kan användas i såväl mindre, decentraliserade anläggningar som, i stora industriella generation II -anläggningar, vilket är moderna anläggningar som bygger på förgasningsteknik till skillnad från rötningsanläggningar.

Utöver biogas har CEPT[®]-plattformen flera intressanta användningsområden, exempelvis biologisk rening av vatten, livsmedel och andra pumpbara produkter. Utveckling av metoden för andra applikationer har inletts där extraktion av olivolja och vattenrening är två av flera exempel.

Utsikter för andra halvåret 2014/15

Bolagsledningen bedömer att verksamheten, ur såväl marknads som teknisk synvinkel ligger väl i fas med den fastlagda tidsplanen. Vissa aktiviteter har tagit något längre tid än planerat, i flera fall beroende på förhållanden utanför vår kontroll. Andra aktiviteter har tidigarelagts och kunnat genomföras fortare än beräknat. Ytterligare nya aktiviteter har lagts till i planen och initierats. Intäkterna ligger lite efter, men marknadsaktiviteterna är igång och viktiga avtal har tecknats. Det är inte utan stolthet som vi konstaterar att perioden har gett ett positivt resultat. Produktifieringen är genomförd och den sista av tre planerade containers är under sluttest. Utöver dessa tre har ytterligare två specialanpassade anläggningar tagits fram som installeras utan container.

Marknadsföringen har aktiverats såväl internt som i samarbete med våra olika partners. Vi har haft olika strategiska möten där vi lagt upp de gemensamma planerna och gemensamma och individuella kundmöten har genomförts. Arbetet att identifiera ytterligare partners fortskrider. Vi har träffat olika internationella aktörer, såväl möjliga framtida kunder och opinionsledare som tänkbara samarbetspartners. Tempot och intensiteten i detta arbete kommer att öka ytterligare och vi kan konstatera att intresset är mycket stort.

Under andra halvåret kommer fokus att ligga på de fyra pilotanläggningar som är under uppförande samt ytterligare en som är på planeringsstadiet. Utvärderingen av dessa anläggningar kommer att prioriteras, inte minst, då dessa kommer att utgöra viktiga verktyg i den fortsatta marknadsföringen. Intressenter från såväl Sverige och utlandet, har framfört önskemål att besöka anläggningarna och se dessa i drift. Baserat på ingångna avtal beräknas dessa anläggningar ge kommersiell avkastning successivt med början under sommaren 2015. Pilottesterna kommer också att vara en del i det certifieringsarbete som inletts med målet att kunna CE-märka produkten inför en större kommersiell lansering.

Teknik och metodutvecklingen fortsätter. Ett utvecklings- och utvärderingsprojekt inom hygienisering, hygCEPT[™], kommer att initieras inom kort. Projektet beräknas ta ca 12-15 månader. Styrelsen bedömer att marknaden för hygCEPT[™] är ännu större än den för bioCEPT[™], där ett lyckat projekt kommer att ge bolaget en ytterligare stärkt produktbas som leverantör till bland annat biogas och avloppsreningsindustrin. Arbetet med en anläggning, där CEPT[®] skall användas, med målet att öka både utbyte och kvalitet vid framställning av olivolja, kommer att sättas i drift under perioden. Projekt är något försenat på grund av den missväxt, orsakad av skadeinsekter, som dessvärre drabbat olivoljebranschen i medelhavsområdet.

Även aktiviteterna i OptiFreeze AB har i dagsläget genererat intäkter för AAP såväl avseende utrustning som olika konsulttjänster och kommer sannolikt att göra detta även i framtiden. Nya medarbetare har rekryterats och externa specialister anlitas i en större utsträckning än tidigare. Detta medför att bolagets "burn-rate" har ökat, men bolaget gör bedömningen att det ekonomiska utfallet för innevarande år kommer att överträffa utfallet för 2013/14.

Ägarförhållanden, Koncernförhållande och Insynspersoner

Aktiekapitalet per 2014-10-31 är fördelat på 7 455 000 aktier varav 908 000 A-aktier och 6 547 000 B-aktier. A-aktien berättigar till 10 röster och B-aktien till 1 röst och ger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Utöver detta finns 200 000 teckningsoptioner i ett optionsprogram med löptid till 30 december 2015. Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. Detta betyder att någon justering inte kommer att ske för den nyemission som genomförts i samband med listningen på Aktietorget vilken skedde efter optionsprogrammets införande.

Introduktionskursen för aktien vid första handelsdag 2013-04-03 var satt till 4,80 SEK. Vid handels stängning periodens sista handelsdag, 2014-10-31, var kursen 38,30 vilket innebär en kursökning på 698 %. Vid periodens slut var bolagets marknadsvärde 286 MSEK. Arc Aroma Pure AB (publ.) aktie handlas på Aktietorget under kortnamnet AAP.

Nedan är de fem största aktieägarna per 30 september 2014.

Namn	A-aktier (st.)	B-aktier (st.)	Totalt aktier (st.)	Totalt röster (st.)	Röster (%)	Kapital (%)
PL Holding AB	700 000	3 500 000	4 200 000	10 500 000	67,19	56,34
Confidera Syd AB	75 000	367 617	442 617	1 117 617	7,15	5,94
Ironblock AB	74 000	367 000	441 000	1 107 000	7,08	5,92
Martin Hagbyhn	59 000	291 000	350 000	881 000	5,64	4,7
Övriga (cirka 330)	-	2 021 383	2 021 383	2 021 383	12,94	27,1
Totalt	908 000	6 547 000	7 455 000	15 627 000	100	100

Det finns ett "lock-up" avtal mellan majoritetsägare och huvudägare. Avtalet innebär att de skall behålla minst 90 % respektive minst 80 % av sina respektive innehav i Bolaget under de inledande 24 månaderna räknat första handelsdagen. Däremot får aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande eller, med Aktietorget medgivande, inom gruppen av ägare som omfattas av lock-up avtalet. Om det finns synnerliga skäl får Aktietorget medge ytterligare undantag.

Koncernförhållanden

P L Holding AB, Org. nr 556644-5945 äger 56,34 % av samtliga aktier, vilket utgör 67,19 % av rösterna (per 30 september 2014).

Insynspersoner

Bolagets anmälda insynspersoner är:

Anders Boman	20 000 teckningsoptioner
Martin Hagbyhn	Huvudägare via Ductu AB
Pär H Henriksson	Majoritetsägare via PL Holding AB
Anders Hättmark,	Huvudägare Confidera Syd AB
Per-Ola Rosenqvist	Huvudägare via Ironblock AB
Fredrik Westman	20 000 teckningsoptioner 9000 aktier via närstående och kapitalförsäkring.
Carl Lilliehöök	40 000 teckningsoptioner

Väsentliga händelser under perioden

- I maj avslutades nyemission i intressebolaget OptiFreeze AB (publ) inför en notering på Aktietorget. Pär Henriksson, VD i Arc Aroma Pure och styrelseordförande i OptiFreeze AB, genomförde tillsammans med Fredrik Westman, VD i OptiFreeze AB en "Eriksgata" där OptiFreeze AB presenterades runt om i Sverige. Nyemissionen tillförde bolaget ca 7,3 MSEK, teckningskursen var 4,10 SEK och vid periodens slut 15 SEK. Detta betyder att ett värde om ca 32 MSEK har synliggjorts. AAP uppskattar att de upplupna kostnaderna för OptiFreeze ligger i nivån runt 2,0 MSEK, vilket utgörs av aktiekapital, ägartillskott, omkostnader, arvoden, etc. vilket är en hygglig värdestegring.
- SVT:s Rapport visade måndagen den 12 maj, ett inslag om intressebolaget OptiFreeze. I inslaget demonstrerades tekniken på babyspenat.
- Arc Aroma Pure har beviljats patent även i Israel vilket betyder att patentskyddet för CEPT®-tekniken har breddats ytterligare. Israel är inte en stor marknad, däremot är landet mycket innovativt och öppet för ny teknik. Vi har genom detta patent ett bättre skydd mot eventuella framtida konkurrenter med bas i Israel.
- Under vecka 23 slutfördes arbetet på bolagets första CEPT®-plattform. Containern levererades till Brogas på Gotland där arbetet med installationen och uppstart inleddes under vecka 24. Viss provkörning har genomförts och detta fortsätter när anpassningar genomförts i anläggningen.
- Vetenskapsradion har sänt ett inslag om bolagets CEPT®-teknik. Branschtidskriften Energigas har uppmärksammat CEPT®-tekniken från Arc Aroma Pure, i nummer 2, 2014, s 25 en artikel om tekniken.
www.e-magasin.se/v5/viewer/files/viewer_s.aspx?qKey=815nq2tr&glnitPage=1
sverigesradio.se/sida/artikel.aspx?programid=406&artikel=5878027
- Swedish Biogas International AB och AAP har tecknat en överenskommelse om att genomföra industriella fullskaliga tester av AAP:s CEPT®-plattform. SBI:s har biogasanläggningar i bland annat, i Lidköping, Örebro, Västerås och Jordberga. Överenskommelsen ger SBI möjlighet att överta CEPT®-plattformen samt öppnar för installation av ytterligare CEPT®-plattformar inom SBI-gruppen. Containern levererades nyligen, installation inför driftsättning är påbörjad. I och med denna överenskommelse har AAP nu uppnått målet att starta tre pilotsamarbeten.
- Arc Aroma Pure AB har förstärkt organisationen genom att anställa två personer. Bolaget behöver fler resurser då det gått in i en marknadsfas och räknar med ett antal genombrott inom de närmaste månaderna.
- Arc Aroma Pure har mottagit en beställning från OptiFreeze AB till ett värde av 894 000 kronor. I beställningen ingår två CEPT®-generatorer, konsulttjänster och material.
- Vårt patentombud, Awapatent, meddelar att AAP:s patentansökan kommer att godkännas av EPO.
- Klippans kommun har beställt en CEPT®-utrustning som skall ingå i som en del i ett pilotprojekt vilket drivs tillsammans med kommunen och Nordic Water AB. Köpesumman uppgår till 7 MKR, AAP delfinansierar projektet med ca 3 MKR.
- Malmberg Water AB (MWAB) och Arc Aroma Pure AB (AAP) tecknar ett samarbetsavtal som innebär att MWAB ska marknadsföra och sälja bioCEPT™ till biogasaktörer på ett antal marknader runt om i världen. Avtalet har ett försäljningsvärde om minst 50 MSEK per år och volymen förväntas öka på sikt.
- Arc Aroma Pures bioCEPT™ visats offentligt för första gången någonsin vid Gasdagarna, 22-23 oktober i Båstad.
- Arc Aroma Pure AB (AAP) har inlett ett samarbete med en av världens största och modernaste anläggningar för produktion av olivolja. En pilot baserad på CEPT®-plattformen skall uppföras i

produktionsanläggningen i södra Spanien. Överenskommelsen är ett resultat av de försök som genomförts i laboratorium, platsbesök och diskussioner som förts under drygt ett års tid. Vår spanska distributör, Tasnord S.L., har haft en avgörande betydelse i de diskussioner som förts och kommer att vara involverade under installationen och processen i övrigt.

- Styrelsen i Arc Aroma Pure AB (publ) beslutade den 23 oktober 2014 att genomföra en företrädesemission omfattande högst 677 727 B-aktier. Syftet med företrädesemissionen var att öka försäljnings- och marknadsföringsinsatserna samt ett ökat fokus på ytterligare applikationsområden. Bolaget erhöll teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar om cirka 10,6 MSEK vilket motsvarade cirka 61 % av emissionsbeloppet. Även allmänheten gavs rätt att teckna i emissionen.

Väsentliga händelser efter kvartalet Q2

- Företrädesemissionen avslutades den 19 november 2014. Emissionen tecknades till cirka 31,6 MSEK, inklusive teckningsförbindelser, vilket motsvarade en teckningsgrad om cirka 183 %. 99,7 % tecknades med företrädesrätt. AAP tillförs därmed cirka 17,3 MSEK före emissionskostnader om ca 1,4 MSEK.
- EPO godkänner formellt Arc Aroma Pure AB:s patentansökan. Patentet rör behandlingsförfarandet och metodiken som används i bolagets CEPT[®]-plattform och i vår unika generator som genererar de kraftfulla högspänningspulserna, samt styrningen av generatoren och behandlingskammaren.

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgår till 1,5 MSEK (0,8 MSEK). Där utöver har bolaget en räntebärande placering om 1,5 MSEK (5 MSEK). Bolaget har en skuld om 4,5 MSEK till Energimyndigheten, denna skuld är amorterings- och räntefri fram till den punkt där förbehandlingslinjen för biogassubstrat når kommersiell framgång. Det egna kapital uppgår till 7,99 MSEK (4,8 MSEK) vilket ger en soliditet om 49 % (47 %). Sammantaget innebär detta att bolaget har en stark finansiell ställning.

Redovisningsprinciper

Sedan den 1 maj 2014 redovisar koncernen/bolaget enligt Bokföringsnämndens allmänna råd "K3" (BFNAR 2012:1). Övergången till K3 har inte medfört några väsentliga effekter på balansräkning eller resultaträkning.

Föreliggande delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Per 2014-04-30 har bolaget skattemässiga underskott om 6 871 397 kronor. Uppskjuten skatt har inte redovisats på detta underskott.

Avlämnade av halvårsrapport.

Lund den 19 december 2014



Arc Aroma Pure AB (publ) Styrelsen
/Pär H Henriksson VD

Appendix 1 - Bakgrund och historik

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

Arc Aroma Pure – effektivisering vid produktion av biogas

Arc Aroma Pure utvecklar CEPT[®]-plattformen som, enligt Bolagets tester, har stor potential att väsentligt effektivisera biogasproduktion genom att mer energi kan utvinnas på kortare tid ur det organiska materialet vilket bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser. Tekniken öppnar för införande av nya råvaror som med befintlig teknik inte är lönsamma eller kräver offentligt stöd och olika subventioner för driften. Tekniken är väl lämpad att användas i såväl mindre, decentraliserade anläggningar som i omfattande generation II-anläggningar, vilket är stora anläggningar som bygger på förgasningsteknik till skillnad från rötning-anläggningar.

Bakgrund, historik och nuläge

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

AAP har i samarbete med slutanvändare och biogasexperter genomfört många olika försök och utvecklingsinsatser som lett fram till en storskalig pilotanläggning för förbehandling av substrat. Pilotanläggningen har utvärderats i full skala vid en befintlig biogasanläggning som samägs av E.ON Sverige AB och privata aktörer. I det storskaliga projektet, som avslutades juni 2013, studerades Arc Aroma Pures CEPT[®]-plattform och dess inverkan på substratet och dess potential att effektivisera produktionen.

De samlade erfarenheterna ligger till grund för den produktifiering och pilotproduktion som nu slutförs. Bolaget har under det senaste året tagit fram en komplett, nyckelfärdig förbehandlingslinje, bioCEPT[™], vilken levereras installerad i en container. Denna består av dubbla CEPT[®]-plattformar, samt all övrig kringutrustning såsom kvarnar, pumpar och styrsystem. Två containers har slutmonterats och levererats, den tredje är under sluttest.

Uppnådda resultat och studier

Arc Aroma Pure har, med omfattande offentligt stöd och i samarbete med en ledande energikoncern, utfört flera försök i syfte att fastställa CEPT[®]-plattformens potential att effektivisera biogasproduktionen. Bland annat har detta genomförts i en storskalig pilotanläggning för förbehandling av substrat vid en befintlig kommersiell biogasanläggning på Wrams Gunnarstorp i Skåne.

Vid dessa genomförda försök har bland annat följande resultat noterats;

- Tekniken ger minskad energianvändning, ökat gasutbyte och en snabbare rötningprocess.
- Substrat behandlat med Bolagets CEPT[®]-plattform har i tester ökat total gasproduktion med 15 - 28 % i jämfört med obehandlat substrat i vissa fall högre.
- Vid ett inledande storskaligt försök behandlades 20 % av substratet med en reducerad effekt (uppskattningsvis cirka 25 % av tilltänkt effekt). Trots den låga volymen och reducerade effekten noterades en ökad total gasproduktion på ca 5-6 %. Detta indikerar en ökad gasproduktion om drygt 25 % vid full behandling.
- I december 2012 genomfördes tester där prover togs direkt ur substratflödet vid Wrams Gunnarstorp i Skåne. På grund av ett tekniskt missöde avbröts gasmätningen redan efter ca tre dagar, trots detta noterades en gasproduktion som låg 5-8 % högre än för obehandlade prover.
- Under våren 2013 har bolaget har avslutat ett storskaligt försök där substrat behandlats med vår CEPT[®]. Resultatet var mycket tillfredställande, en tydlig ökning i gasproduktion noterades mätt av anläggningens egen instrumentering. Samma resultat noterades vid utrötning av prover i lab.
- En tredjepartsverifiering är genomförd. Matavfall som behandlats med CEPT[®] utvärderats och jämförts med obehandlat substrat. Försöken gjordes parallellt i bolagets laboratorium och hos tredje part under 35 dagar. Resultaten är samstämmiga och bekräftar att bolagets mätutrustning ger korrekta värden.

Sammanfattningsvis indikerar genomförda studier att det finns en potential att öka biogasproduktion med mer än 15 % samtidigt finns en potential att väsentligt påskynda produktionen. Ledningen menar att det är svårt att precisera exakt vilken effektivisering som kan förväntas vid införande av CEPT[®]-plattformen, samtliga resultat i de tester som Bolaget genomfört är samstämmiga, biogasproduktionen ökar markant.

Ledningen menar att de genomförda testerna indikerar att den totala effektiviseringen i en anläggning om 25 GWh/år uppgår till ca 10 GWh/år. Detta betyder att Arc Aroma Pures teknik har potential att öka resultatet med cirka 5 MSEK i en befintlig anläggning som omsätter cirka 15 MSEK.

Genomförd due diligence och villkorat "mjukt" affärsutvecklingslån

Energimyndigheten beviljade, efter genomförande av en due diligence-undersökning av Bolaget, ett villkorat affärsutvecklingslån om 4,5 MSEK, vilket är utbetalt i sin helhet. Lånet är en delfinansiering och utgör ett s.k. "mjukt lån" vilket innebär att återbetalning sker när projektet blir lönsamt och amorteringen tas från täckningsbidraget vid genomförd kommersiell lansering. Ränta på lånet utgår först när projektet har resulterat i en kommersiell framgång.

Nuläge och målsättning

Enligt plan har AAP inlett marknadsföringen av bioCEPT[™], ett nytt namn som produkten numera marknadsförs under. Beslut har fattats om utveckling och produktion av tre "nyckelfärdiga" containers baserade på CEPT[®]-plattformen. I dagsläget är två levererade till slutkunder och en är under slutttest. Vid sidan om detta har två specialbyggda anläggningar tagits fram och drifsets inom kort. Dessa nyckelfärdiga förbehandlingslinjer levereras installerade i en container och består av dubbla CEPT[®]-plattformar, samt all övrig kringutrustning såsom kvarnar, pumpar och styrsystem. Anläggningarna kan lyftas på plats med minimala störningar och anslutas till slamflöde, el och övriga försörjningslinjer via förberedda anslutningsorgan. Det är denna typ av nyckelfärdiga förbehandlingslinjer som Bolaget har för avsikt att sälja i större volymer även framöver.

Bolagets målsättning är att nå en omsättning överstigande 70 MSEK 2015/16, med en resultatmarginal om 25-28 % (före skatt) och under 2016/17 att nå en omsättning överstigande 100 MSEK, med bibehållen resultatmarginal. Styrelsen har ingående diskuterat den mycket ambitiösa målsättningen och har efter noggrann bedömning av affärsplan, kapacitet, antalet enheter som krävs, samt marknadspotential, enhälligt ställt sig bakom ledningens målsättning. Vi ligger lite efter i tidplanen, men konstaterar att viktiga avtal är på plats och ytterligare diskussioner är aktiva. AAP kommer att föreslå slutanvändarna alternativa vägar för finansiering, exempelvis hyra, leasing, del av effektiviseringsintäkter, etc. Avsikten är att hjälpa AAP:s kunder och intressenter att möjliggöra införande av CEPT[®]-tekniken utan för höga investeringsströsklar. Vi vet att våra kunder har ett fortsatt besvärligt finansiellt läge, som medför att viljan att investera är lägre än vad ledningen tidigare har förutsett, samtidigt som kunderna bejakar CEPT[®]-plattformens osedvanligt korta ROI. Den anpassade affärsmodellen medför att ledningen bedömer att omsättningen kan komma att bli lägre, men att rörelseresultatet förmodligen hamnar på samma nivå. På sikt kan rörelseresultatet påverkas positivt på grund av de ökade återkommande intäkterna, men kan kräva ökad likviditet kortsiktigt.

Styrelsen noterar med tillfredsställelse att produktifieringen har genomförts väl i enlighet med plan. Produktionsunderlag har tagits fram och fälttester kommer att genomföras hos slutanvändare. Överenskommelser med slutkunder har träffats avseende samtliga tre anläggningar utöver dessa har två specialanpassade system tagits fram. Fälttesterna genomförs för år att säkerställa att de applicerbara regulatoriska kraven är uppnådda och när dessa är genomförda, kommer produkten CE-märkas avseende användarsäkerhet och övriga riskfaktorer som är sammankopplade med produkten. Vid sidan om regulatoriska krav och säkerhetskrav måste anläggningen anpassas till miljö, användare och infrastruktur. För att underlätta certifieringsprocessen har bolaget fortsatt arbetet att införa ett ledningssystem för kvalitet i enlighet med ISO 9001, vilket är en standardiserad norm för kvalitetsledning i företag.

I ett första skede finns det enligt styrelsens uppfattning inget behov av att uppfylla de regulatoriska kraven kopplade till hygienisering, då syftet inledningsvis är att rikta produkten mot befintliga biogasanläggningar där en resurs redan finns, eller inte krävs. I stora delar av världen är dock behovet av en energieffektiv och skalbar vattenreningsmetod stort, även hygienisering av livsmedel, ballastvatten och andra processtekniska applikationer är av stort intresse. Enligt styrelsens bedömning är därför hygienisering ett attraktivt utvecklingsområde även inom andra marknadssegment än biogas. Ett projekt, hygCEPT[™], kommer att startas inom kort, projektet beräknas ta ca 12-15 månader. Styrelsen bedömer att marknaden för hygCEPT[™] är ännu större än den för bioCEPT[™] varför ett lyckat projekt kommer att ge bolaget en ytterligare stärkt produktbas som leverantör till bland annat biogas och avloppsreningsindustrin.

För att möjliggöra övervakning av processen införs ett avancerat styr- och övervakningssystem som gör det möjligt att övervaka CEPT[®]-plattformen via Internet. Intrimning kommer att ske i samarbete med våra slutanvändare. Utveckling av hårdvaran är klar och framtagning av mjukvaran har inletts.

TasNord S.L.

AAP har ett avtal med TasNord S.L. som är verksamma i Spanien och på Malta. TasNord bearbetar olika marknadssegment och har trots det bistra finansiella läget identifiera flera intressenter. Representanter från AAP har tillsammans med TasNord haft marknadskontakter på plats i Spanien.

Nordic Water – Kilppans Kommun

Projektet har fördröjts något då Klippans Kommun har behövt genomföra en ombyggnation i sin anläggning vilken är något fördröjd. Dessa ingrepp är i slutfasen, komponenter tillhörande "vår" utrustning har installerats. Vi kommer att fortsätta aktiviteterna för att därefter starta upp anläggningen för att analyseras och utvärdera under upp till ca ett års tid.

Klippans Kommun - vidare

Klippans kommun har beställt en CEPT[®]-utrustning som skall ingå i som en del i ett pilotprojekt vilket drivs tillsammans med kommunen och Nordic Water AB. Köpesumman uppgår till 7 MSEK, AAP delfinansierar projektet med ca 3 MSEK. Uppbyggnaden och installationen är en specialanpassad platsbyggd CEPT[®]-anläggning.

Swedish Biogas International - Jordberga

AAP har träffat en överenskommelse med Swedish Biogas International (SBI) om ett samarbete där Arc Aroma Pure AB kommer att installera och utvärdera CEPT[®]-tekniken på en av SBI:s biogasanläggningar. Projektet startade den 18 juni 2014. Containern har nu placerats vid reaktor 3 i den supermoderna anläggningen i Jordberga, installationen är påbörjad och drifttagning kommer att ske i samband med uppstart av reaktorn.

Malmberg Water AB

AAP och Malmberg Water AB (MWAB) har tecknat ett samarbetsavtal som innebär att MWAB ska marknadsföra och sälja bioCEPT[™] till biogasaktörer på ett antal marknader runt om i världen. Avtalet har ett försäljningsvärde om minst 50 MSEK per år och volymen förväntas öka på sikt. AAP kommer att medverka vid introduktionen och utbilda de säljare som rekryterats för att marknadsföra bioCEPT[™].

Biogas - Gotland

Som meddelat genomfördes ett inledande besök under våren där bland annat placering av CEPT[®]-containern bestämdes. Inför detta har försök har genomförts i bolagets laboratorium på substrat från anläggningen. CEPT[®]-containern levererades i början av juni, representanter från AAP har medverkat under installation och genomfört en serie tester där slam pumpats genom systemet. En viktig milstolpe i verksamheten.



Slam behandlades i anläggningen under augusti månad. Detta fungerade enligt plan, i planen ingick inte att analysera effekten i form av exempelvis ökat gasutbyte. Nästa steg, som genomförs när en förrådstank installerats i anläggningen, är att integrera systemet i befintlig produktion.

Olivolja Spanien

Arc Aroma Pure AB (AAP) har inlett ett samarbete med en av världens största och modernaste anläggningar för produktion av olivolja. En pilot baserad på CEPT[®]-plattformen skall uppföras i produktionsanläggningen i södra Spanien. Överenskommelsen är ett resultat av de försök som genomförts i laboratorium, platsbesök och diskussioner som förts under drygt ett års tid. Vår spanska distributör, Tasnord S.L., har haft en avgörande betydelse i de diskussioner som förts och kommer att vara involverade under installationen och processen i övrigt.

Appendix 2 - CEPT®- plattformen – en förenklad beskrivning

Arc Aroma Pure utvecklar en plattform med namnet CEPT® (Closed Environment PEF Treatment). Den patenterade tekniken kan liknas vid en kvarn som arbetar på cellnivå. CEPT® använder kortvariga högspänningspulser, elektroporation, för att spränga cellerna. Tekniken kan, bland annat, användas för att effektivisera produktionen av biogas. Genom att slå sönder cellmembran och andra strukturer frigörs näring som vid försök har visat att såväl gasmängd som produktionshastighet ökar väsentligt. Den uppmätta ökningen beror delvis på vilken råvara som används. Bolaget har i olika försök registrerat ökning på mellan 15 och 28 %, i vissa fall ännu högre.

Vid tillverkning av biogas förbehandlas ofta råvaran. Detta för att pumpning, omrörning och framför allt nedbrytning ska fungera optimalt. Samtidigt vill man bekämpa oönskade bakterier, etc. Det är i denna förbehandling som Arc Aroma Pures bioCEPT™ är en viktig kugge. Arc Aroma Pure har tagit fram en förbehandlingslinje som är baserad på den patenterade CEPT®-plattformen. I förbehandlingslinjen är CEPT®-plattformen och övrig utrustning installerad i en bruksklar container som marknadsförs under namnet bioCEPT™. Containern lyfts på plats och ansluts enkelt till den befintliga biogasanläggningens produktionslinje eller designas in redan på ritbordet.



bioCEPT™ öppnar för användning av substrat som med dagens befintliga teknik inte är lönsam att använda. Detta kan exempelvis vara vissa odlade produkter, skogsavfall, alger och tång, råvaror som det finns gott om till skillnad från avfall som börjar bli en bristvara.

Arc Aroma Pure har utvecklat och implementerat en storskalig pilotanläggning. Denna förbehandlingslinje har använts under en längre tid vid en befintlig biogasanläggning som samögs av E.ON Sverige AB och privata aktörer. Projektet, som avslutades i juni 2013, var mycket informativt, gav mycket data och resultaten var enligt ledningens bedömning helt i linje eller överträffade med förväntningarna.

Arc Aroma Pure har finansierat och slutför nu uppbyggnaden av tre bioCEPT™-anläggningar. Dessa kommer under hösten att drifvas hos olika biogasproducenter. Anläggningarna skall fungera som demoanläggningar där potentiella kunder kan studera bioCEPT™ i drift samtidigt som vi får möjlighet att finjustera tekniken inför fullskalig industriell drift.

Det finns planer för en omfattande utbyggnad av biogasproduktionen i Sverige. Internationellt är det stor skillnad mellan olika regioner avseende hur omfattande befintlig produktion är och vilka utbyggnadsplaner som finns. Ett närliggande exempel på en intressant stor marknad är Tyskland, där det enligt senare statistik i snitt invigs en ny anläggning var sjätte timme. I Sverige är utbyggnadspotentialen mycket stor, särskilt om nya substrat som skogsavfall, odlade grödor, alger och tång kan införas. Dessa råvaror är det god tillgång på i vårt land.

CEPT®-plattformen kan användas i många olika applikationer och för att effektivisera olika processer. Idag genomför vi ett projekt inom avloppsrening i samarbete med ett internationellt företag verksamt inom området och ett kommunalt verk. Projektet, som är finansierat, inväntar nödvändiga anpassningar i anläggningen. Preliminära försök har genomförts med goda resultat.

Bolagets långsiktiga målsättning är att under 2022 nå en omsättning överstigande 800 MSEK, med en betydande rörelsemarginal.

Appendix 3 - Biogas

Vad är biogas?

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

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

Rötning – en central del av biogasproduktion

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

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

Användning

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

Arc Aroma Pure AB (publ.)
Adress: Skiffervägen 12, 224 78 Lund
Telefon: +46 46 271 83 80
E-post: info@arcaromapure.se
Hemsida: www.arcaromapure.se

