

# Delårsrapport Q2

**ARCAROMA – AUGUSTI-OKTOBER 2019**

## Ökad marknadsaccept och orderingång för juiceCEPT® och oliveCEPT®

### Sammanfattning av andra kvartalet augusti-oktober 2019

- Rörelsens intäkter uppgick till 2,8 (2,5) MSEK.
- EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till -5,6 (-4,3) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -9,2 (-4,4) MSEK.
- Totalresultatet uppgick till -12,2 (2,7) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,81 (0,29) SEK.

Med "Bolaget", "ArcAroma" avses ArcAroma AB med organisationsnummer 556586 – 1985.

## Väsentliga händelser under perioden Q2

- Avtal om uthyrning av en juiceCEPT® har tecknats med Frankly A/S, som är en dansk premiumtillverkare av ekologiska och kallpressade juicer. Avtalet löper på fem år med en option för kunden att köpa maskinen efter hyrestidens utgång.
- Avtal om uthyrning av en juiceCEPT® har tecknats med Kiviks Musteri AB. Avtalet omfattar även ett projekt för optimering och sampling av olika äppelsorter samt att fastställa dess säsongvariation i extraktion. I detta avtal finns även en option för kunden att köpa maskinen efter hyrestidens utgång.
- Samarbetsavtal har tecknats med WISER, en Hong Kong baserad kinesisk investerare och rådgivare, som tillsammans med ArcAroma skall utveckla primärt den kinesiska marknaden.
- Bolaget har utsett Mangold Fondkommission AB till likviditetsgarant för ArcAroma AB's aktie.
- En första industriell utvärdering av wineCEPT® görs i samarbete med distributören Clemente hos en välkänd vinproducent i södra Italien.
- ArcAroma har tecknat två order på oliveCEPT® till Grekland. Den ena maskinen skall levereras till OLIOtech P.C., som är distributören på det grekiska fastlandet. Den andra maskinen skall levereras till Nitadoros S.A., som är distributören på Kreta.
- ArcAroma's dotterbolag i Kina har tecknat ett kontrakt med en av Kinas ledande olivoljeproducenter avseende utvärdering av en oliveCEPT®. Kontraktet innebär att kunden kommer att köpa maskinen när resultat kan verifieras enligt uppställda mål.
- ArcAroma har lämnat in en svensk patentansökan för en nyutvecklad behandlingskammare. Den nya behandlingskammaren är optimerad för att genom PEF-behandling (juiceCEPT®) förlänga hållbarhet samt höja extraktionsgraden av exempelvis flytande livsmedel som juice.
- ArcAroma har gjort ett genombrott på marknaden i Marocko, genom en tecknad order på en oliveCEPT® till den nya distributören Innovolta i Marocko.
- På Årsstämman den 17 oktober 2019 beslutades att ändra bolagets namn till ArcAroma AB. Det beslutades även att bolagets räkenskapsår ändras till kalenderår. Detta innebär att innevarande räkenskapsår blir förkortat till att omfatta perioden 1 maj – 31 december 2019.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ArcAroma har inlett metodutveckling av CEPT® för havredryck. Bolaget har tecknat avtal med Ceraliq AB om utveckling av framtida ny applikation inom hälsodrycker baserat på havre.
- Efter framgångsrikt genomförd verifiering test av en oliveCEPT® på den spanska kunden Campoenguera's anläggning så har kontrakt om försäljning av maskinen tecknats med kunden.
- ArcAroma har fått en förfrågan från Olives de Nyons/Vignolis, som är en större väletablerad fransk olivoljeproducent gällande oliveCEPT® för en demonstration och produktion med de lokala olivsorterna.

## Finansiell översikt

### Koncern

|                                  | Augusti-<br>oktober<br>2019 | Augusti-<br>oktober<br>2018 | Maj-<br>oktober<br>2019 | Maj-<br>oktober<br>2018 | Helår<br>2018/2019 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Rörelsens intäkter, MSEK         | 2,8                         | 2,5                         | 4,5                     | 4,6                     | 14,0               |
| EBITDA, MSEK                     | -5,6                        | -4,3                        | -10,0                   | -8,4                    | -15,3              |
| Resultat efter finansnetto, MSEK | -9,2                        | -4,4                        | -15,7                   | -8,5                    | -16,3              |
| Totalresultat, MSEK              | -12,2                       | 2,7                         | -15,6                   | 4,4                     | -8,7               |
| Resultat per aktie               | -0,81                       | 0,29                        | -1,37                   | 0,48                    | -0,93              |

### Moderbolag

|                                  | Augusti-<br>oktober<br>2019 | Augusti-<br>oktober<br>2018 | Maj-<br>oktober<br>2019 | Maj-<br>oktober<br>2018 | Helår<br>2018/2019 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Rörelsens intäkter, MSEK         | 2,8                         | 2,5                         | 4,5                     | 4,7                     | 14,1               |
| EBITDA, MSEK                     | -5,1                        | -4,0                        | -9,1                    | -7,8                    | -13,9              |
| Resultat efter finansnetto, MSEK | -8,7                        | -4,1                        | -14,8                   | -7,9                    | -15,9              |
| Totalresultat, MSEK              | -8,7                        | -4,1                        | -14,8                   | -7,9                    | -16,4              |
| Resultat per aktie               | -0,77                       | -0,44                       | -1,30                   | -0,86                   | -1,74              |

### Rörelsens intäkter

#### Koncern

Rörelsens intäkter uppgick under kvartalet till 2,8 MSEK (2,5 MSEK). Av detta utgjorde huvuddelen aktiverade utvecklingsutgifter på 2,2 MSEK (2,4 MSEK). Intäktsredovisningen baseras på att installerade maskiner skall vara processverifierade hos kund för att kunna redovisas som intäkt.

### Resultat

#### Koncern

EBITDA-resultatet uppgick under kvartalet till -5,6 MSEK (-4,3 MSEK) under kvartalet. Från och med detta räkenskapsår kostnadsförs alla förbättringar som görs av CEPT®- applikationen, eftersom vi anser att denna nu är klar för kommersialisering. Dessa kostnader uppgår till 2,3 MSEK under de två första kvartalen. Av beloppet utgör 0,9 MSEK kostnader för att utveckla och förbättra juiceCEPT®- applikationen, vilket vi förväntar att snabbt kunna komma att generera intäkter. Utgifter för utveckling av ny teknologi aktiveras i balansräkningen. Från och med detta räkenskapsår har det även påbörjats avskrivningar på balanserade utvecklingsutgifter och patent. Dessa uppgår under kvartalet till 3,3 MSEK (0 MSEK) och för de två första kvartalen till 5,0 MSEK (0 MSEK). Resultatet efter finansiella poster uppgick under kvartalet till -9,2 MSEK (-4,4 MSEK). Införandet av IFRS 16 har under kvartalet inneburit en positiv resultateffekt i EBITDA på 0,1 MSEK och avskrivningarna har i samband med detta ökat med i stort sett på samma belopp. Effekten av införandet av IFRS 16 i Resultatet efter finansiella poster är därmed neutral. I totalresultatet ingår under kvartalet en resultateffekt på -3,1 MSEK (7,1 MSEK) som avser värdering av innehavet i OptiFreeze AB (publ) till verkligt värde (börskurs per 31 oktober 2019).

### Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera resultatet med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

### Finansiering och Kassaflöde

#### *Koncern*

Införandet av IFRS 16 har inneburit att betalningar av leasingavgifter redovisas som amortering av leasingsskuld under Finansieringsverksamheten och räntor som betalda räntor i koncernens Kassaflödesanalys.

Bolaget har under kvartalet erlagt motsvarande 1,5 MSEK för tecknade aktier i OptiFreeze AB (publ) genomförda nyemission.

Ökningen i rörelsekapitalet är till stor del kopplat till upparbetade kostnader och förfakturerade intäkter avseende maskiner som ännu inte är processverifierade hos kund.

#### **Moderbolaget**

Det som ovan nämnts för koncern under rubriken Rörelsens intäkter gäller även moderbolaget. Beträffande resultat och kassaflöde så gäller även det som ovan nämnts för koncern, med undantag för effekter av IFRS 16 samt resultateffekt avseende värderingen av innehavet i OptiFreeze AB (publ). I moderbolaget har även gjorts en nedskrivning motsvarande 0,2 MSEK avseende innehavet i det kinesiska dotterbolaget. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till -8,7 MSEK (-4,1 MSEK).

## Organisation och personal

Vi utvärderar kontinuerligt relationen mellan konsulttjänster och anställd personal. Det finns en plan över vilka kompetenser som Bolaget behöver för framtiden.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal risker kan få en påverkan på bolagets verksamhet. En mer detaljerad bedömning av dessa finns beskriven i Årsredovisningen för 2018/2019. Inga väsentliga förändringar av dessa kan det bedömas föreligga under räkenskapsåret 2019/2020.

## Aktieägarinformation

### Aktien

ArcAroma-aktien är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market.  
Certified Adviser är Erik Penser Bank, Box 7405, 103 91 Stockholm, Tel. +46 (0) 8-463 80 00,  
email: [certifiedadviser@penser.se](mailto:certifiedadviser@penser.se)  
Aktiekapitalet utgjordes per den 31 oktober 2019 av  
908 000 A-aktier och 10 481 541 B-aktier totalt 11 389 541 aktier.  
Vid utgången av föregående räkenskapsår utgjordes aktiekapitalet av  
samma antal aktier.

### Årsstämma 2020

ArcAroma AB:s årsstämma kommer att hållas den 28 maj 2020, kl. 15:00 på Råbylunds Gård  
([www.rabylundsgard.se](http://www.rabylundsgard.se)), Prästavägen 12, 224 78 Lund. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på  
årsstämman kan lämna förslaget till Johan Möllerström, CEO, på email: [johan.mollerstrom@arcaroma.com](mailto:johan.mollerstrom@arcaroma.com)  
eller på adress: ArcAroma AB, Att: Johan Möllerström, Skiffervägen 12, 224 78 Lund. Förslagen måste, för att  
med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget  
senast den 7 april 2020.

### Finansiell kalender

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Bokslutskommuniké 2019 | 11 februari 2020 |
| Årsredovisning 2019*   | 17 april 2020    |
| Årsstämma 2020         | 28 maj 2020      |
| Delårsrapport Q1 2020  | 7 maj 2020       |
| Halvårsrapport Q2 2020 | 11 augusti 2020  |
| Delårsrapport Q3 2020  | 19 november 2020 |

\*) Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets web-plats samt på bolagets adress



VD HAR ORDET

*”Ökad marknadsaccept och orderingång för juiceCEPT® och oliveCEPT®.”*



Applikationen juiceCEPT® har under kvartalet utvärderats hos Kiviks Musteri och hos Frankly i Danmark. Utvärderingen på Kiviks Musteri kommer slutföras under första kvartalet nästa år. Hittills ser extraktionsgraden för äpplen lovande ut. Hos Frankly, där den effektivare juiceCEPT® Plus utvärderas, har kundens mål för förlängd hållbarhet uppnåtts i industriell skala. Kunden kommer nu att göra några modifieringar av sin förpackningsprocess som beräknas vara slutförda under första kvartalet 2020.

Ett omfattande utvärderingsarbete har under perioden gjorts på morotsjuice efter en förfrågan från en europeisk tillverkare. Morotsjuice är mer utmanande för CEPT® än fruktjuicer. För att klara kraven har vi uppgraderat vårt bioprocesslaboratorium i Lund med bland annat bolagets nyutvecklade kammare. Detta medförde ett tydligt genombrott och de hållbarhetsdata (ESL) som vi uppnådde imponerade på kunden. Kundfördelarna blir betydande. Nästa steg är att gå in i affärsförhandling med kunden. Bioprocesslaboratoriet är nu redo för att utvärdera och simulera potentiella kunders produkter i CEPT® miljö och effekterna på extraktion, hållbarhet, vitaminer, oxidanter med mera. Denna verksamhet är ett av våra viktigaste säljinstrument.

Under det andra kvartalet har vi arbetat intensivt för att oliveCEPT® ska växa på marknaden. Under oktober gjordes installationer av ett flertal maskiner inför säsongsstart. Vi är glada över att vi kunnat följa upp tidigare affärer i Grekland med ytterligare två leveranser - en maskin till Kreta och en till fastlandet. En av dessa såldes genom vår nya återförsäljare OLIOTech som har en stark position i marknaden. Olivskörden i Grekland har blivit försenad till december men våra sålda maskiner är installerade och från mitten av december beräknas dessa vara i produktionen. I Spanien har vi under perioden fått in fyra nya order på totalt fem oliveCEPT®. Vi är även stolta över utvecklingen i Marocko där vi nu har premiumtillverkaren Atlas Olive Oil som kund. Vi ser intressant potential i landet eftersom olivoljeproducenterna i många fall försörjer sin produktionslinje med egen skörd och de har fokus på att tillverka premiumolja som har hög efterfrågan och högt pris på exportmarknaden.

Efter kvartalets utgång levererades en oliveCEPT® till en fransk olivoljeproducent för utvärdering som inleds i mitten av december. Efter en framgångsrik testperiod hos olivoljeproducenten Campoenguera sålde vi vår första oliveCEPT® till Spanien i slutet av november. I Italien är en installations oliveCEPT processdata verifierade med 5-7 % EVOO ökning och en annan oliveCEPT® kommer installeras hos en ny kund i början av december.

Högsta prioritet är att erhålla accept på uppställda mål av processdata och därmed kunna fakturera kunden inom några månader. Vi kan med tillfredsställelse konstatera att målsättningen på minst 5 % extraktionsökning har uppnåtts i de flesta fallen.

Det är strategiskt viktigt för oss att öka distributörsledets leverans- och försäljningsförmåga i medelhavsområdet. För att få snabbast möjliga utveckling på olika marknader kommer vi utveckla och stödja distributörerna inom kompetensutveckling, kundsupport och attraktivt marknadsföringsmaterial. Organisationerna i Lund kommer också utvecklas för att alltid vara ett efterfrågat stöd till distributörerna.

Arbetet med vår samarbetspartner WISER i Kina löper väl och bearbetningen av olivoljeproducenter har påbörjats. Detta har resulterats i en pilotorder av oliveCEPT® hos Tianyuan och utvärderingen är igång. Vi har konstaterat att olivoljetillverkning i Kina liknar den europeiska. Producenterna har europeisk processutrustning och man har precis som i Europa olika olivsorter med olika mognadsgrad som påverkar inställning av processdata.

ArcAroma Shanghai Ltd ställde ut på den stora Food&Beverage mässan i Shanghai i november. Vi fick många kontakter med leverantörer av processutrustning där CEPT® kan installeras både som retrofit och som nyförsäljning. På mässan träffade vi även juiceproducenter som bekräftade att även i Kina ökar segmentet hälsosamma premiumjuicer, vilket är vår prioriterade målmarknad. Nu börjar bearbetningen av stora producenter av juicer. I den gruppen finns även internationella juiceproducenter som vill ta en del av den enorma kinesiska marknaden. Vi ser också att framträdande förpackningsbolag är inblandade i utvecklingen av kreativa juicekoncept i attraktiva förpackningar.

Utvärderingen av dynaCEPT® hos kunden Aarhus Vand har ett tillfälligt uppehåll på grund av ombyggnationer hos kunden. Applikationen är installerad och har testats och arbetet kommer återupptas i januari. Installationen hos VASYD, Källby kan nu snart börja utvärderingsprocessen. Integrering med bland annat styrning av ventiler pågår och dynaCEPT® beräknas vara klar under december i år.

Under temat framtida applikationer offentliggjorde vi i föregående kvartal att wineCEPT® kan bli ett nytt applikationsområde. Arbetet med att utvärdera wineCEPT® hos en välkänd producent i Italien fortgår. Vi kan se tydligt att fermenteringsprocessen blir effektivare och att vi får ett högre tanninnehåll och bättre färg än tidigare. Utvärderingen hos producenten kommer att fortsätta under hösten 2020. Utöver pågående arbete med wineCEPT® har vi under kvartalet även inlett ett nytt samarbete med Cerealiq kring utveckling av havredryck. Målsättningen är att öka mängden betaglukan som är ett näringsämne i havre med stora hälsofördelar. Lärdomarna från samarbetet med Cerealiq kan eventuellt hjälpa oss att skapa en ny applikation under namnet beerCEPT®, eftersom havrets strukturer påminner om de som finns i malt och humle. Ölmarknaden är gigantisk och om vi får fram efterfrågade kundfördelar så kan det ge positiva effekter för bolaget.

Skalbarheten i vår teknikplattform gör det möjligt för oss att söka samarbetspartners för att utan stora insatser öka utvecklings- och marknadsbearbetningen för nya applikationer, där ArcAroma står för teknikplattformen och partnern står för processutvecklingen. Vi ser goda möjligheter att skapa nya fristående bolag som OptiFreeze i framtiden genom sådana samarbeten.

Den vid utgången av 2019 installerade pilotbasen av främst oliveCEPT® kommer snarast efter kundens accept av uppnådda processdata konverteras till förväntade inbetalningar motsvarande ca 15 miljoner under 2020 och ca 8 miljoner sammanlagt för 2021 och 2022. All nyförsäljning efter nyår är tillkommande inbetalningar utöver de 15 miljonerna. Vi bedömer att bolagets kassaflöde kommer bli positivt i slutet av första halvåret 2020.

Johan Möllerström  
VD, ArcAroma AB (publ)

## CEPT®-teknologin



**ArcAroma's koncept bygger på den egenutvecklade och patenterade CEPT® -teknologin.** Den består av en modul-uppbyggd högspänningsgenerator och en behandlingskammare. Högspänningsgeneratoren är sammansatt av ett antal generatormoduler som sänder ut mycket kortvariga högspänningspulser. Generatormodulerna seriekopplas och styrs med extremt precisa optiska signaler så att varje modul skickar sin puls exakt samtidigt som övriga. Resultatet blir att pulsernas spänning, max 1000 V, adderas och ger en slutgiltig spänning i den resulterande pulsen beroende på hur många moduler som seriekopplats. Enheten innehåller även styrelektronik, olika skydd, ett användargränssnitt samt ett antal givare för att övervaka processen.

**Behandlingen skapar porer, spränger cellmembran och andra strukturer samt dödar oönskade mikroorganismer.** Resultatet innebär en snabbare nedbrytning av celler vilket ger en högre energiutvinning av de material som behandlas eller bättre frigörande av näringsämnen och andra värdefulla substanser som finns inpackade i celler t.ex. olivolja och fruktjuicer.

**Det finns många möjliga applikationsområden** där den patenterade CEPT® -tekniken ger goda resultat. Ett exempel är nedbrytning/förbehandling till biogasindustrin då de fermenterande bakterierna kan hoppa över steget att öppna cellerna vilket ökar biogasproduktionshastigheten. Andra användningsområden är kallpastörisering av livsmedel, utvinning av livsmedelsolja och fruktjuicer samt hygienisering av dricksvatten och industrivatten. Tekniken används även som en del i den kyl-, tork- och frysteknik som OptiFreeze AB tillämpar för att få sallad, grönsaker och frukter att bibehålla sin struktur och smak efter behandling. ArcAroma AB är huvudägare i OptiFreeze.



**Bolaget har en serviceavdelning** vars syfte är att leverera ett mervärde och generera intäkter via olika support- och underhållsavtal. Enligt styrelsens uppfattning ger denna struktur en värdefull och kontinuerlig feedback från slutanvändarna. Genom detta finns goda förutsättningar för löpande förbättringsåtgärder, vilket gynnar såväl bolaget som kunderna.

**ArcAroma har en patentportfölj** som består av fyra patentfamiljer som innefattar både CEPT® generatorns tekniska lösning och behandlingskammaren.

## Affärsområden

CEPT-teknologin öppnar en lång rad, helt olika affärsmöjligheter. För att öka tydligheten mot marknaden, indelas därför verksamheten i fyra affärsområden: food, energy, water & health. Detta betyder bättre kommunikation och effektivare budskap mot både kunder och aktieägare.



## Fokusområden 2019-2021



I våra affärsområden har vi för närvarande 4 applikationer i marknadsfokus enligt nedan.

| APPLICATION                                                                                                                                                                                                                         | INNOVATION | DEVELOPMENT | PRODUCTIFICATION | MARKET LAUNCH                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|  <b>oliveCEPT®</b><br>Syfte: Ökar mängden extraherad olivolja med minst 5% samt förbättrar kvaliteten på oljan.<br>Industri: Olivoljeproducenter |            |             |                  |  |
|  <b>juiceCEPT®</b><br>Syfte: Ökar mängden urvunnen juice och förlänger hållbarheten.<br>Industri: Livsmedelindustri                              |            |             |                  |  |
|  <b>dynaCEPT®</b><br>Syfte: Ökad produktion av biogas samt reduktion av slamvolymen.<br>Industri: Reningsverk                                    |            |             |                  |  |
|  <b>bioCEPT®</b><br>Syfte: Ökar mängden producerad biogas och öppnar upp för nya typer av substrat.<br>Industri: Biogasanläggningar              |            |             |                  |  |

## Strategi 2019-2021

ArcAroma bedömer att affärsområdet Food är i full kommersiell fas med fokus på applikationerna oliveCEPT® och juiceCEPT®. Därefter följer kommersialiseringen av affärsområdet Energy med applikationen dynaCEPT®.

För ytterligare  
information

Johan Möllerström, VD  
Telefon: +46 (0)768 868 178  
E-post: [joan.mollerstrom@arcaroma.com](mailto:joan.mollerstrom@arcaroma.com)  
Peter Ahlgren, Styrelseordförande  
E-post: [peter.ahlgren@arcaroma.com](mailto:peter.ahlgren@arcaroma.com)

Styrelsens  
intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Lund den 12 december 2019

ArcAroma AB (publ)

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| Peter Ahlgren      | styrelseordförande |
| Torbjörn Clementz  | styrelseledamot    |
| Mats Jacobson      | styrelseledamot    |
| Per-Ola Rosenqvist | styrelseledamot    |
| Johan Möllerström  | VD                 |

Uppgifterna har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

**Notera:** Denna information är sådan information som ArcAroma AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappershandel.

Informationen lämnades för offentliggörande den 12 december 2019 klockan 08:30 CET.

## 1. RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| (Kr)                                                                         | 2019-08-01<br>2019-10-31<br>Q2 | 2018-08-01<br>2018-10-31<br>Q2 | 2019-05-01<br>2019-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2018-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2019-04-30<br>Q1-Q4 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter m.m</b>                                                |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Nettoomsättning                                                              | 526 719                        | 140 994                        | 686 066                           | 270 287                           | 5 139 489                         |
| Aktivering                                                                   | 2 172 688                      | 2 352 880                      | 3 596 206                         | 4 362 935                         | 8 486 489                         |
| Övriga rörelseintäkter                                                       | 124 389                        | -                              | 207 899                           | 11 872                            | 356 425                           |
|                                                                              | <b>2 823 796</b>               | <b>2 493 874</b>               | <b>4 490 171</b>                  | <b>4 645 094</b>                  | <b>13 982 404</b>                 |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                   |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Råvaror och förnödenheter                                                    | -2 994 849                     | -1 080 303                     | -4 549 752                        | -3 233 858                        | -8 848 560                        |
| Övriga externa kostnader                                                     | -2 843 037                     | -3 066 722                     | -5 118 655                        | -5 260 148                        | -10 133 422                       |
| Personalkostnader                                                            | -2 572 668                     | -2 665 091                     | -4 797 644                        | -4 502 056                        | -10 253 146                       |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar  | -3 707 112                     | -79 606                        | -5 755 380                        | -149 514                          | -630 517                          |
|                                                                              | <b>-12 117 666</b>             | <b>-6 891 722</b>              | <b>-20 221 431</b>                | <b>-13 145 576</b>                | <b>-29 865 645</b>                |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                       | <b>-9 293 870</b>              | <b>-4 397 848</b>              | <b>-15 731 260</b>                | <b>-8 500 482</b>                 | <b>-15 883 241</b>                |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                      |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Finansiella poster                                                           | 122 662                        | -802                           | 30 193                            | -2 199                            | -375 222                          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                     | <b>-9 171 208</b>              | <b>-4 398 650</b>              | <b>-15 701 067</b>                | <b>-8 502 681</b>                 | <b>-16 258 463</b>                |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                   | <b>-9 171 208</b>              | <b>-4 398 650</b>              | <b>-15 701 067</b>                | <b>-8 502 681</b>                 | <b>-16 258 463</b>                |
| Skatt på årets resultat                                                      | -                              | -                              | -                                 | -                                 | -                                 |
| <b>Periodens resultat</b>                                                    | <b>-9 171 208</b>              | <b>-4 398 650</b>              | <b>-15 701 067</b>                | <b>-8 502 681</b>                 | <b>-16 258 463</b>                |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                  |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| <b>Poster som kan omföras till årets resultat</b>                            |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter          | -4 251                         | 7 260                          | -9 825                            | -12 622                           | -7 908                            |
| Årets förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas | -2 990 283                     | 7 088 672                      | 101 584                           | 12 895 350                        | -                                 |
| <b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>                   |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Aktier värderade till verkligt värde vid övrigt totalresultat                | -                              | -                              | -                                 | -                                 | 7 541 141                         |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                  | <b>-2 994 534</b>              | <b>7 095 932</b>               | <b>91 759</b>                     | <b>12 882 728</b>                 | <b>7 533 233</b>                  |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                   | <b>-12 165 742</b>             | <b>2 697 282</b>               | <b>-15 609 308</b>                | <b>4 380 047</b>                  | <b>-8 725 230</b>                 |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>      | <b>-12 165 742</b>             | <b>2 697 282</b>               | <b>-15 609 308</b>                | <b>4 380 047</b>                  | <b>-8 725 230</b>                 |
| <b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>                          | <b>-0,81</b>                   | <b>0,29</b>                    | <b>-1,37</b>                      | <b>0,48</b>                       | <b>-0,93</b>                      |
| <b>Genomsnittligt antal aktier</b>                                           | <b>11 389 541</b>              | <b>9 314 215</b>               | <b>11 389 541</b>                 | <b>9 198 171</b>                  | <b>9 426 935</b>                  |



## 2. BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| (Kr)                                                         | 2019-10-31         | 2018-10-31        | 2019-04-30         |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                            |                    |                   |                    |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |                    |                   |                    |
| Immateriella anläggningstillgångar                           | 49 162 096         | 45 553 393        | 50 211 505         |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 3 303 841          | 1 731 274         | 3 461 678          |
| Finansiella anläggningstillgångar                            | 31 650 700         | 35 443 358        | 30 089 149         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           | <b>84 116 637</b>  | <b>82 728 025</b> | <b>83 762 332</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |                    |                   |                    |
| Varulager                                                    | 8 349 765          | 7 177 371         | 4 328 517          |
| Kortfristiga fordringar                                      | 13 726 505         | 1 409 968         | 5 356 165          |
| Likvida medel                                                | 11 375 424         | 2 984 315         | 30 111 178         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           | <b>33 451 694</b>  | <b>11 571 654</b> | <b>39 795 860</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>117 568 331</b> | <b>94 299 679</b> | <b>123 558 192</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                              |                    |                   |                    |
| <b>Eget kapital</b>                                          |                    |                   |                    |
| Aktiekapital                                                 | 1 138 954          | 944 403           | 1 138 954          |
| Övrigt tillskjutet kapital                                   | 103 452 021        | 65 589 391        | 103 452 021        |
| Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat                  | -12 405 830        | 16 308 755        | 3 203 478          |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>92 185 145</b>  | <b>82 842 549</b> | <b>107 794 453</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                  | <b>11 501 096</b>  | <b>4 500 000</b>  | <b>11 080 051</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  | <b>13 882 090</b>  | <b>6 957 130</b>  | <b>4 683 688</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        | <b>117 568 331</b> | <b>94 299 679</b> | <b>123 558 192</b> |

### 3. RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| (Kr)                                                               | Aktiekapital     | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Omräknings-<br>reserv | Verkligt<br>värde reserv | Balanserade<br>vinstmedel<br>inkl. årets<br>resultat | Totalt eget<br>kapital |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Ingående eget kapital per 2018-05-01</b>                        | <b>908 213</b>   | <b>48 737 897</b>                | <b>6 242</b>          | <b>-7 616 551</b>        | <b>19 539 017</b>                                    | <b>61 574 818</b>      |
| Periodens resultat                                                 |                  |                                  |                       |                          | -8 502 681                                           | -8 502 681             |
| Periodens övrigt totalresultat                                     |                  |                                  | -12 622               | 12 895 350               |                                                      | 12 882 728             |
| <b>Årets totalresultat</b>                                         | <b>908 213</b>   | <b>48 737 897</b>                | <b>-6 380</b>         | <b>5 278 799</b>         | <b>11 036 336</b>                                    | <b>65 954 865</b>      |
| <i>Transaktioner med aktieägare i deras<br/>egenskap av ägare:</i> |                  |                                  |                       |                          |                                                      |                        |
| Kvittningsemission i form av riktad<br>nyemission                  | 36 190           | 11 601 494                       |                       |                          |                                                      | 11 637 684             |
| Upptagande av lån                                                  |                  | 5 250 000                        |                       |                          |                                                      | 5 250 000              |
| <b>Utgående eget kapital per 2018-10-31</b>                        | <b>944 403</b>   | <b>65 589 391</b>                | <b>-6 380</b>         | <b>5 278 799</b>         | <b>11 036 336</b>                                    | <b>82 842 549</b>      |
| <b>Ingående eget kapital per 2019-05-01</b>                        | <b>1 138 954</b> | <b>103 452 021</b>               | <b>-1 666</b>         | <b>-75 410</b>           | <b>3 280 554</b>                                     | <b>107 794 453</b>     |
| Periodens resultat                                                 |                  |                                  |                       |                          | -15 701 067                                          | -15 701 067            |
| Periodens övrigt totalresultat                                     |                  |                                  | -9 825                | 101 584                  |                                                      | 91 759                 |
| <b>Årets totalresultat</b>                                         |                  |                                  | <b>-9 825</b>         | <b>101 584</b>           | <b>-15 701 067</b>                                   | <b>-15 609 308</b>     |
| <b>Utgående eget kapital per 2019-10-31</b>                        | <b>1 138 954</b> | <b>103 452 021</b>               | <b>-11 491</b>        | <b>26 174</b>            | <b>-12 420 513</b>                                   | <b>92 185 145</b>      |

#### 4. RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Kr)

|                                                                                       | 2019-08-01<br>2019-01-31<br>Q2 | 2018-08-01<br>2018-10-31<br>Q2 | 2019-05-01<br>2019-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2018-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2019-04-30<br>Q1-Q4 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Rörelseresultat                                                                       | -9 293 870                     | -4 397 848                     | -15 731 260                       | -8 500 482                        | -15 883 241                       |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 3 390 440                      | 79 606                         | 5 392 118                         | 139 714                           | 620 717                           |
| Finansiell netto                                                                      | 122 662                        | -802                           | 30 193                            | -2 199                            | -375 222                          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>-5 780 768</b>              | <b>-4 319 044</b>              | <b>-10 308 949</b>                | <b>-8 362 967</b>                 | <b>-15 637 746</b>                |
| <b>Förändringar i rörelsekapital</b>                                                  |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Förändring av varulager                                                               | -3 035 955                     | -3 727 602                     | -3 353 981                        | -4 266 503                        | -1 417 649                        |
| Förändring av rörelsefordringar                                                       | -8 176 622                     | -599 398                       | -8 370 340                        | -379 096                          | -4 325 293                        |
| Förändring av rörelseskulder                                                          | 9 368 436                      | 4 265 735                      | 8 889 782                         | 2 035 347                         | -230 609                          |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>                                    | <b>-1 844 141</b>              | <b>-61 265</b>                 | <b>-2 834 539</b>                 | <b>-2 610 252</b>                 | <b>-5 973 551</b>                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       | <b>-7 624 909</b>              | <b>-4 380 309</b>              | <b>-13 143 488</b>                | <b>-10 973 219</b>                | <b>-21 611 297</b>                |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                       |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                    | -2 410 555                     | -2 571 323                     | -4 000 253                        | -4 581 378                        | -9 239 490                        |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                      | -155 716                       | -590 692                       | -299 594                          | -678 264                          | -2 889 909                        |
| Investeringar i övriga företag                                                        | -1 499 993                     | -                              | -1 499 993                        | -                                 | -                                 |
| Försäljning andelar övriga företag                                                    | 250 707                        | -                              | 250 707                           | -                                 | -                                 |
| Försäljning av anläggningstillgångar                                                  | -                              | -                              | -                                 | 185 000                           | 185 000                           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                       | <b>-3 815 557</b>              | <b>-3 162 015</b>              | <b>-5 549 133</b>                 | <b>-5 074 642</b>                 | <b>-11 944 399</b>                |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                      |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Upptagande av lån som kvittats vid riktad nyemission                                  | -                              | 122 684                        | -                                 | 11 637 684                        | 18 497 426                        |
| Upptagande av lån                                                                     | 79 066                         | 5 250 000                      | 157 204                           | 5 250 000                         | 6 580 051                         |
| Amortering lån leasingskuld                                                           | -95 624                        | -                              | -191 248                          | -                                 | -                                 |
| Avbrutet emissionsprogram                                                             | -                              | -                              | -                                 | -                                 | -375 300                          |
| Nyemission, netto efter emissionskostnader                                            | -                              | -                              | -                                 | -                                 | 36 822 739                        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                      | <b>-16 558</b>                 | <b>5 372 684</b>               | <b>-34 044</b>                    | <b>16 887 684</b>                 | <b>61 524 916</b>                 |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                           | <b>-11 457 024</b>             | <b>-2 169 640</b>              | <b>-18 726 665</b>                | <b>839 823</b>                    | <b>27 969 220</b>                 |
| Likvida medel vid årets/periodens ingång                                              | 22 834 656                     | 5 150 820                      | 30 111 178                        | 2 149 627                         | 2 149 627                         |
| Omräkningsdifferens                                                                   | -2 208                         | 3 135                          | -9 089                            | -5 135                            | -7 669                            |
| <b>Likvida medel vid årets/periodens utgång</b>                                       | <b>11 375 424</b>              | <b>2 984 315</b>               | <b>11 375 424</b>                 | <b>2 984 315</b>                  | <b>30 111 178</b>                 |

## 5. RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

| (Kr)                                                                        | 2019-08-01<br>2019-10-31<br>Q2 | 2018-08-01<br>2018-10-31<br>Q2 | 2019-05-01<br>2019-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2018-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2019-04-30<br>Q1-Q4 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter m.m</b>                                               |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Nettoomsättning                                                             | 526 719                        | 140 993                        | 686 066                           | 270 287                           | 5 251 413                         |
| Aktivering                                                                  | 2 172 688                      | 2 352 880                      | 3 596 206                         | 4 362 935                         | 8 486 489                         |
| Övriga rörelseintäkter                                                      | 124 389                        | 1                              | 207 899                           | 11 871                            | 356 425                           |
|                                                                             | <b>2 823 796</b>               | <b>2 493 874</b>               | <b>4 490 171</b>                  | <b>4 645 093</b>                  | <b>14 094 328</b>                 |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                  |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Råvaror och förnödenheter                                                   | -2 922 982                     | -1 080 698                     | -4 477 885                        | -3 207 644                        | -8 822 165                        |
| Övriga externa kostnader                                                    | -2 499 735                     | -2 893 093                     | -4 524 739                        | -4 921 965                        | -9 425 400                        |
| Personalkostnader                                                           | -2 461 756                     | -2 561 348                     | -4 571 247                        | -4 283 437                        | -9 792 986                        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -3 605 199                     | -79 606                        | -5 551 534                        | -149 514                          | -626 064                          |
|                                                                             | <b>-11 489 672</b>             | <b>-6 614 745</b>              | <b>-19 125 405</b>                | <b>-12 562 560</b>                | <b>-28 666 615</b>                |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                      | <b>-8 665 876</b>              | <b>-4 120 871</b>              | <b>-14 635 233</b>                | <b>-7 917 467</b>                 | <b>-14 572 287</b>                |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                     |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Nedskrivning aktier i koncernföretag                                        | -206 669                       | -                              | -206 669                          | -                                 | -986 970                          |
| Finansiella poster                                                          | 127 325                        | -802                           | 42 234                            | -2 199                            | -291 522                          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    | <b>-8 745 220</b>              | <b>-4 121 673</b>              | <b>-14 799 668</b>                | <b>-7 919 666</b>                 | <b>-15 850 779</b>                |
| Erhållet/lämnat koncernbidrag                                               | -                              | -                              | -                                 | -                                 | -510 000                          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                  | <b>-8 745 220</b>              | <b>-4 121 673</b>              | <b>-14 799 668</b>                | <b>-7 919 666</b>                 | <b>-16 360 779</b>                |
| Skatt på årets resultat                                                     | -                              | -                              | -                                 | -                                 | -                                 |
| <b>Periodens resultat</b>                                                   | <b>-8 745 220</b>              | <b>-4 121 673</b>              | <b>-14 799 668</b>                | <b>-7 919 666</b>                 | <b>-16 360 779</b>                |
| <b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>                         | <b>-0,77</b>                   | <b>-0,44</b>                   | <b>-1,30</b>                      | <b>-0,86</b>                      | <b>-1,74</b>                      |
| <b>Genomsnittligt antal aktier</b>                                          | <b>11 389 541</b>              | <b>9 314 215</b>               | <b>11 389 541</b>                 | <b>9 198 171</b>                  | <b>9 426 935</b>                  |



## 6. RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

| (Kr)                       | 2019-08-01<br>2019-10-31<br>Q2 | 2018-08-01<br>2018-10-31<br>Q2 | 2019-05-01<br>2019-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2018-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2019-04-30<br>Q1-Q4 |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Periodens resultat         | -8 745 220                     | -4 121 673                     | -14 799 668                       | -7 919 666                        | -14 019 649                       |
| Övrigt totalresultat       | -                              | -                              | -                                 | -                                 | -                                 |
| <b>Summa totalresultat</b> | <b>-8 745 220</b>              | <b>-4 121 673</b>              | <b>-14 799 668</b>                | <b>-7 919 666</b>                 | <b>-14 019 649</b>                |

## 7. BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

| (Kr)                                  | 2019-10-31        | 2018-10-31        | 2019-04-30        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |                   |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 49 162 096        | 45 553 393        | 50 211 505        |
| Materiella anläggningstillgångar      | 2 675 056         | 1 683 043         | 3 392 020         |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 5 291 914         | 4 179 455         | 3 716 324         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>57 129 067</b> | <b>51 415 891</b> | <b>57 319 849</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |                   |                   |                   |
| Varulager mm                          | 8 349 765         | 7 134 002         | 4 328 517         |
| Kortfristiga fordringar               | 9 481 500         | 1 449 462         | 5 517 764         |
| Kassa och bank                        | 11 096 220        | 2 768 217         | 29 800 588        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>28 927 485</b> | <b>11 351 681</b> | <b>39 646 869</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>86 056 552</b> | <b>62 767 572</b> | <b>96 966 718</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                   |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                   |                   |                   |                   |
| <b>Bundet eget kapital</b>            |                   |                   |                   |
| Aktiekapital                          | 1 138 954         | 944 403           | 1 138 954         |
| Reservfond                            | 20 000            | 20 000            | 20 000            |
| Fond för utvecklingsutgifter          | 34 882 567        | 30 639 069        | 34 762 623        |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>      | <b>36 041 521</b> | <b>31 603 472</b> | <b>35 921 577</b> |
| <b>Fritt eget kapital</b>             |                   |                   |                   |
| Överkursfond                          | 54 714 124        | 16 851 494        | 54 714 124        |
| Balanserade vinstmedel                | -9 949 134        | 10 655 144        | 6 531 589         |
| Årets resultat                        | -14 799 668       | -7 919 666        | -16 360 779       |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>       | <b>29 965 322</b> | <b>19 586 972</b> | <b>44 884 934</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>66 006 843</b> | <b>51 190 444</b> | <b>80 806 511</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>           | <b>11 237 255</b> | <b>4 500 000</b>  | <b>11 080 051</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           | <b>8 812 454</b>  | <b>7 077 128</b>  | <b>5 080 156</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>86 056 552</b> | <b>62 767 572</b> | <b>96 966 718</b> |

## 8. RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

| (Kr)                                                               | Aktiekapital     | Reservfond    | Fond för<br>utvecklings-<br>utgifter | Överkurs-<br>fond | Balanserat<br>kapital | Årets<br>totalresultat | Totalt eget<br>kapital |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Ingående eget kapital per<br/>2018-05-01</b>                    | <b>908 213</b>   | <b>20 000</b> | <b>26 276 134</b>                    | <b>19 961 722</b> | <b>9 076 005</b>      | <b>-14 019 649</b>     | <b>42 222 425</b>      |
| Omföring av föregående<br>årsresultat                              |                  |               |                                      | -19 961 722       | 5 942 073             | 14 019 649             | 0                      |
| Periodens totalresultat                                            |                  |               |                                      |                   |                       | -7 919 666             | -7 919 666             |
| Periodens aktiverade<br>utvecklingsutgifter                        |                  |               | 4 210 202                            |                   | -4 210 202            |                        | 0                      |
| <i>Transaktioner med aktieägare i<br/>deras egenskap av ägare:</i> |                  |               |                                      |                   |                       |                        |                        |
| Kvittningsemission i form av<br>riktad nyemission                  | 36 190           |               |                                      | 11 601 494        |                       |                        | 11 637 684             |
| Upptagande av lån                                                  |                  |               |                                      | 5 250 000         |                       |                        | 5 250 000              |
| <b>Utgående eget kapital per<br/>2018-10-31</b>                    | <b>944 403</b>   | <b>20 000</b> | <b>30 486 336</b>                    | <b>16 851 494</b> | <b>10 807 876</b>     | <b>-7 919 666</b>      | <b>51 190 443</b>      |
| <b>Ingående eget kapital per<br/>2019-05-01</b>                    | <b>1 138 954</b> | <b>20 000</b> | <b>34 762 623</b>                    | <b>54 714 124</b> | <b>6 531 589</b>      | <b>-16 360 779</b>     | <b>80 806 511</b>      |
| Omföring av föregående<br>årsresultat                              |                  |               |                                      | -54 714 124       | 38 353 345            | 16 360 779             | 0                      |
| Periodens totalresultat                                            |                  |               |                                      |                   |                       | -14 799 668            | -14 799 668            |
| Periodens aktiverade<br>utvecklingsutgifter                        |                  |               | 3 596 206                            |                   | -3 596 206            |                        | 0                      |
| Upplösning under perioden av<br>fond för utvecklingsutgifter       |                  |               | -3 476 262                           |                   | 3 476 262             |                        | 0                      |
| <b>Utgående eget kapital per<br/>2019-10-31</b>                    | <b>1 138 954</b> | <b>20 000</b> | <b>34 882 567</b>                    | <b>0</b>          | <b>44 764 990</b>     | <b>-14 799 668</b>     | <b>66 006 843</b>      |

## 9. RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

| (Kr)                                                                                  | 2019-08-01<br>2019-10-31<br>Q2 | 2018-08-01<br>2018-10-31<br>Q2 | 2019-05-01<br>2019-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2018-10-31<br>Q1-Q2 | 2018-05-01<br>2019-04-30<br>Q1-Q4 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Rörelseresultat                                                                       | -8 665 876                     | -4 120 871                     | -14 635 233                       | -7 917 467                        | -14 572 287                       |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 3 432 306                      | 79 606                         | 5 188 272                         | 139 714                           | 616 264                           |
| Betalda/erhållna räntor                                                               | 127 325                        | -802                           | 42 234                            | -2 199                            | -291 522                          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>-5 106 245</b>              | <b>-4 042 067</b>              | <b>-9 404 727</b>                 | <b>-7 779 952</b>                 | <b>-14 247 545</b>                |
| <b>Förändringar i rörelsekapital</b>                                                  |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Förändring av varulager                                                               | -3 035 955                     | -3 730 849                     | -3 353 981                        | -4 273 421                        | -1 467 936                        |
| Förändring av rörelsefordringar                                                       | -3 595 050                     | -722 522                       | -3 963 736                        | -460 719                          | -4 529 021                        |
| Förändring av rörelseskulder                                                          | 4 407 624                      | 4 250 776                      | 3 732 298                         | 1 964 971                         | -542 003                          |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>                                    | <b>-2 223 381</b>              | <b>-202 595</b>                | <b>-3 585 419</b>                 | <b>-2 769 169</b>                 | <b>-6 538 960</b>                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       | <b>-7 329 626</b>              | <b>-4 244 662</b>              | <b>-12 990 146</b>                | <b>-10 549 121</b>                | <b>-20 786 505</b>                |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                       |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                    | -2 410 555                     | -2 571 323                     | -4 000 253                        | -4 581 378                        | -9 239 490                        |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                      | -299 594                       | -542 461                       | -299 594                          | -630 033                          | -2 815 560                        |
| Investering i koncernföretag                                                          | -322 292                       | -103 827                       | -322 292                          | -517 583                          | -1 041 422                        |
| Investering i övriga företag                                                          | -1 499 993                     | -                              | -1 499 993                        | -                                 | -                                 |
| Försäljning av anläggningstillgångar                                                  | -                              | -                              | -                                 | 185 000                           | 185 000                           |
| Försäljning andelar övriga företag                                                    | 250 707                        | -                              | 250 707                           | -                                 | -                                 |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                       | <b>-4 281 727</b>              | <b>-3 217 611</b>              | <b>-5 871 425</b>                 | <b>-5 543 994</b>                 | <b>-12 911 472</b>                |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                      |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Nyemission, netto efter emissionskostnader                                            | -                              | -                              | -                                 | -                                 | 36 822 739                        |
| Avbrutet emissionsprogram                                                             | -                              | -                              | -                                 | -                                 | -375 300                          |
| Upptagande av lån                                                                     | 79 066                         | 5 250 000                      | 157 204                           | 5 250 000                         | 6 580 051                         |
| Upptagande av lån som kvittats vid riktad nyemission                                  | -                              | 122 684                        | -                                 | 11 637 684                        | 18 497 426                        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                      | <b>79 066</b>                  | <b>5 372 684</b>               | <b>157 204</b>                    | <b>16 887 684</b>                 | <b>61 524 916</b>                 |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                           | <b>-11 532 287</b>             | <b>-2 089 589</b>              | <b>-18 704 367</b>                | <b>794 569</b>                    | <b>27 826 939</b>                 |
| Likvida medel vid periodens ingång                                                    | 22 628 507                     | 4 857 806                      | 29 800 587                        | 1 973 648                         | 1 973 648                         |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>                                             | <b>11 096 220</b>              | <b>2 768 217</b>               | <b>11 096 220</b>                 | <b>2 768 217</b>                  | <b>29 800 587</b>                 |
| <b>Specifikation likvida medel</b>                                                    |                                |                                |                                   |                                   |                                   |
| Kassa och bank                                                                        | 11 096 220                     | 2 768 217                      | 11 096 220                        | 2 768 217                         | 29 800 588                        |
| Kortfristiga placeringar                                                              | -                              | -                              | -                                 | -                                 | -                                 |
|                                                                                       | <b>11 096 220</b>              | <b>2 768 217</b>               | <b>11 096 220</b>                 | <b>2 768 217</b>                  | <b>29 800 588</b>                 |



## Noter

### NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ArcAroma AB:s bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådan de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i Årsredovisningen för 2018/2019 med undantag för IFRS 16, se nedan.

#### *Införandet av IFRS 16 Leasingavtal*

Från och med detta räkenskapsår tillämpar ArcAroma IFRS 16 *Leasingavtal*. Införandet av IFRS 16 har framför allt inneburit att koncernen nu redovisar en nyttjanderättstillgång samt en leasingskuld i balansräkningen för de lokaler som koncernen hyr i Lund. Redovisningen av kostnaderna för sådana leasingavtal har förändrats, eftersom koncernen i enlighet med IFRS 16 redovisar avskrivningar för nyttjanderättstillgångarna samt räntekostnader för leasingskulderna. Tidigare redovisade koncernen operationell leasingkostnad linjärt över leasingperioden och redovisade tillgångar (förutbetalda leasingavgifter) och skulder (upplupna leasingavgifter) endast i den utsträckning det var en skillnad mellan faktiska leasingavgifter och redovisad kostnad.

ArcAroma har tillämpat den modifierade retroaktiva metoden vid övergången till IFRS 16. Det innebär att jämförelsesiffror för 2018 - 2019 inte räknats om. Nyttjanderättstillgångarna har vid övergången till IFRS 16 att redovisats till skuldens värde per den 1 maj 2019 med tillägg för förskottsbetalningar redovisade i balansräkningen per den 30 april 2019. Övergången till IFRS 16 har medfört att koncernen redovisar leasingskulder om 731 248 kr samt nyttjanderättstillgångar om 765 017 kr i balansräkningen. Vidare har redovisningen av leasingavtal i kassaflödesanalysen förändrats eftersom leasingavgifternas amorteringsdel enligt IFRS 16 redovisas som utbetalning under finansieringsverksamheten. Tidigare redovisades leasingbetalningarna i sin helhet inom kassaflödet från den löpande verksamheten. Leasar av lågt värde (tillgångar av ett värde i nyskick under ca 50 tkr) har inte inkluderats i leasingskulden utan fortsätter att redovisas med linjär kostnadsföring över leasingperioden.

Tabellen nedan visar en avstämning mellan summan av minimileaseavgifter för operationella leasar per en 30 april 2019 och leasingskulden enligt IFRS 16 per den 1 maj 2019.

| (SEK)                                                                        |                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <i>Minimileaseavgifter enligt not 9</i>                                      | <i>997 350</i> |
| Minimileaseavgift med löptid mindre än 12 månader                            | -123 226       |
| Minimileaseavgift för leasar av tillgångar av lågt värde                     | -83 748        |
| <i>Minimileaseavgifter för avtal som kommer att redovisas enligt IFRS 16</i> | <i>790 376</i> |
| Effekt av diskontering                                                       | -59 128        |
| <i>Leasingskuld per den 1 maj 2019 enligt IFRS 16</i>                        | <i>731 248</i> |

IFRS 16 har inte påverkat moderbolaget eftersom RFR 2 medger att standarden inte tillämpas i juridisk person.

## NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Innehavet i det noterade bolaget OptiFreeze värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Då OptiFreeze är ett noterat bolag tillhör värderingen nivå 1 i värderingshierarkin. Redovisat värde på innehavet i Optifreeze uppgick på balansdagen till 31 650 700 kronor och motsvarar noterat marknadspris per 31 oktober 2019.

För övriga finansiella instrument anses redovisat värde utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

## NOT 3 UPPDELNING AV INTÄKTER

Omsättningen under detta kvartal avser försäljning av administrativa tjänster och intäkter från uthyrning av lokaler.