

Information till aktieägarna i
OptiFreeze AB (publ) och
ArcAroma AB (publ)
avseende fusion mellan bolagen



Viktig information

Detta dokument ("Fusionsdokument" eller "Fusionsdokumentet") beskriver den föreslagna aktiebolagsrättsliga fusionen mellan OptiFreeze AB (publ) och ArcAroma AB (publ) ("Fusionen"). I Fusionsdokumentet ska "OptiFreeze" och "Bolaget" betyda OptiFreeze AB (publ), organisationsnummer 556844-3914, eller den koncern vari OptiFreeze AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. "ArcAroma" ska betyda ArcAroma AB (publ), organisationsnummer 556586-1985 eller den koncern vari ArcAroma AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. OptiFreeze och ArcAroma benämns tillsammans "Bolagen". "Nya OptiFreeze" ska betyda det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen och "Koncernen" ska betyda den koncern i vilken Nya OptiFreeze kommer att vara moderbolag eller ett dotterbolag i den koncernen, beroende på sammanhanget. I samband med Fusionen har styrelsen i OptiFreeze och styrelsen i ArcAroma (tillsammans "Styrelserna") upprättat en fusionsplan som, under förutsättning av godkännande av aktieägarna, sammanfattar ordningen för Fusionen ("Fusionsplanen"). Av Fusionsplanen följer att OptiFreeze som övertagande bolag kommer att absorbera ArcAroma som därefter kommer att upplösas. Av Fusionsplanen följer att en (1) aktie i ArcAroma berättigar innehavaren att erhålla 0,50 nya aktier i OptiFreeze ("Fusionsvederlaget").

Fusionsdokumentet har upprättats i enlighet med Takeover-regler för vissa handelsplattformar utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 december 2020 ("Takeover-reglerna") och med utgångspunkt i artikel 1.4 g och 1.5 första stycket f i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG. Fusionsdokumentet utgör inte ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen eller någon behörig myndighet.

För Fusionsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Fusionsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Ingen person har givits behörighet att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Fusionsdokumentet. Offentliggörandet av Fusionsdokumentet ska inte anses innebära att den information som presenteras i Fusionsdokumentet är korrekt vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Fusionsdokumentet. Fusionsdokumentet uppdateras i den utsträckning det krävs av tillämplig lag eller Takeover-reglerna.

Investerare ska inte tolka innehållet i Fusionsdokumentet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare, revisorer eller kommersiella rådgivare för bedömning av legala frågor, investeringsfrågor eller rådgivning rörande skattefrågor och sammanhängande frågor avseende Fusionen. Om inte annat uttryckligen anges är uttalanden avseende marknad, utveckling, tillväxtsiffror, trender och konkurrenssituationen på de marknader som OptiFreeze respektive ArcAroma verkar, baserade på rimliga uppskattningar från ledningen för respektive bolag till vilket informationen hänför sig.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Fusionsdokumentet granskats eller reviderats av Bolagens revisorer. Eminova Partners AB, organisationsnummer 559170-3334 ("Eminova"), har lämnat värderingsutlåtanden, så kallade fairness opinions, beträffande Fusionsvederlaget till Styrelserna.

För riskfaktorer relaterade till OptiFreezes respektive ArcAromas verksamheter och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna i Nya OptiFreeze och Fusionen, se avsnittet "Riskfaktorer". Avsnittet innefattar en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från historisk information eller från framåtriktade uttalanden.

Framåtriktade uttalanden

Fusionsdokumentet innehåller vissa uttalanden som kan utgöra framåtriktad information eller framåtriktade uttalanden. Dessa inkluderar uttalanden vari används orden "tror", "förväntar", "söker", "mål", "utsikter", "skulle kunna", "kan komma att", "borde", "kan", "estimerar", "fortsätter", "räknar med", "bedömer", "planerar", "förutser", "potentiell", "projicera" och "förutspår" och liknande uttalanden som inte beskriver nutid eller ger information om tidigare händelser. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer och andra faktorer som kan orsaka att faktiska resultat, prestationer eller utveckling i OptiFreeze, ArcAroma eller Nya OptiFreeze kan komma att väsentligt skilja sig från framtida resultat, prestationer eller utveckling som uttrycks eller indikeras i sådana framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden reflekterar de nuvarande åsikter hos ledningen i OptiFreeze och ArcAroma och är förenade med olika risker och osäkerheter. Dessa uttalanden baseras på många olika antaganden, osäkerheter och andra faktorer, däribland allmänna ekonomiska och marknadsförhållanden, branschspecifika förhållanden, bolagsrättsliga godkännanden, godkännanden från myndigheter och operationella faktorer, och om dessa förekommer eller inte förekommer kan medföra att Nya OptiFreezes resultat, däribland den finansiella ställningen och/eller lönsamheten kan komma att avvika väsentligt från, eller misslyckas med att möta uttryckliga eller underförstådda förväntningar i de framåtriktade uttalandena. Förändringar i sådana antaganden eller faktorer kan också orsaka resultatet att väsentligt avvika från nuvarande förväntningar. Därtill kan de framåtriktade uppskattningarna och prognoserna som i detta dokument är reproducerade från branschrapporter från tredje parter visa sig vara felaktiga. Det kan därmed inte garanteras att framåtriktade uttalanden kommer visa sig ha varit korrekta.

Samtliga framåtriktade uttalanden hänförliga till OptiFreeze, ArcAroma och Nya OptiFreeze, personer som agerar för egen del eller andra tredje parter, är uttryckligen kvalificerade i dess helhet genom de varnande uttalanden som framgår av detta stycke. Obefogad tillförsikt ska inte läggas på denna typ av uttalanden, vilka enbart ska anses gälla den dag de görs. Sådana faktorer innefattar, men är inte begränsade till de faktorer som anges i "Riskfaktorer". Med förbehåll för att tillämpliga lagar och regler efterlevs, fransäger sig OptiFreeze och ArcAroma alla avsikter eller skyldigheter att bekräfta, uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden och åtar sig inga skyldigheter att offentliggöra resultaten av några framtida revideringar av de framåtriktade uttalandena för att reflektera händelser eller omständigheter efter denna dag eller att reflektera förekomsten av oförutsedda händelser. OptiFreezes och ArcAromas tidigare resultat utgör inte någon garanti och förutsäger inte den framtida utvecklingen av Nya OptiFreeze.

Det kan inte garanteras att Fusionen kommer att ske eller att de förväntade fördelarna av Fusionen kommer att realiseras.

Källor avseende bransch- och marknadsdata

Fusionsdokumentet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till OptiFreezes och ArcAromas verksamheter och de marknader Bolagen är verksamma på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagens analys av flera olika källor. Bolagen har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Styrelserna känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolagen har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Meddelande till aktieägare i USA

Inga OptiFreeze-aktier har registrerats och kommer inte heller att registreras enligt den amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller därtill hörande relevanta värdepapperslagar och bestämmelser i någon stat eller annan jurisdiktion i USA. Varken U.S. Securities and Exchange Commission eller motsvarande myndighet på delstatsnivå har godkänt OptiFreeze-aktier eller fastställt om detta dokument är korrekt eller fullständigt. Varje framställande om motsatsen är ett brott i USA. OptiFreeze-aktier kommer att erbjudas innehavare med hemvist i USA endast när detta är förenligt med undantag från registreringskraven i Securities Act. OptiFreeze-aktier får inte erbjudas eller avyttras i USA förutom när detta är förenligt med undantag från Securities Act eller genom en transaktion som inte omfattas av kraven på registrering enligt Securities Act.

Denna Fusion omfattar värdepapper i ett svenskt bolag. Fusionen omfattas av svenska regler för offentliggörande av information som är andra än de regler som gäller i USA. Finansiell information som ingår i detta dokument har upprättats i enlighet med svensk standard och kan inte jämföras med finansiell information från amerikanska bolag.

Det kan vara svårt att genomdriva rättigheter och krav enligt amerikanska federala värdepapperslagar då emittenten är hemmahörande i ett annat land än USA och samtliga eller några av emittentens anställda och styrelsemedlemmar kan ha hemvist i ett annat land än USA. Det kan inte garanteras att det är möjligt att stämma ett bolag hemmahörande i ett annat land än USA eller dess anställda och styrelsemedlemmar i en domstol utanför USA för brott mot de amerikanska värdepapperslagarna. Det kan vara svårt att förmå ett bolag hemmahörande i ett annat land än USA och dess närliggande bolag att acceptera en dom från en amerikansk domstol.

Valuta

I Fusionsdokumentet refererar "SEK", "kronor" eller "krona" till svensk krona, Sveriges officiella valuta, och "USD" refererar till U.S. dollar, USA:s valuta. "TSEK" indikerar tusen SEK, "MSEK" indikerar miljoner SEK och "MU\$D" indikerar miljoner USD. OptiFreeze och ArcAroma publicerar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa och andra termer i detta dokument.

Övrigt

Den finansiella informationen och viss annan information som presenteras i ett antal tabeller i Fusionsdokumentet har avrundats till närmaste heltal eller till närmaste decimaltal, så som tillämpligt. Summan av siffrorna i en kolumn kan därför komma att inte överensstämma exakt med den totala siffran som anges för kolumnen. I tillägg återspeglar vissa av de procentandelar som presenteras i tabellerna i Fusionsdokumentet beräkningar baserade på den underliggande informationen före avrundningen och kan följaktligen komma att inte överensstämma exakt med de procentsatser som skulle härledas om de relevanta beräkningarna baserades på de avrundade talen.

Innehåll

1. Fusionen i korthet.....	1
2. Riskfaktorer.....	2
3. Ansvar för innehållet i Fusionsdokumentet	8
4. OptiFreezes extra bolagsstämma	9
5. ArcAromas extra bolagsstämma	11
6. Fusionen	13
7. Information om Nya OptiFreeze	29
8. Nya OptiFreezes proformaredovisning.....	33
9. Jämförande information per aktie.....	37
10. Information om OptiFreeze.....	38
11. Information om ArcAroma	63
12. Dokument införlivade genom hänvisning	96
13. Definitioner och ordlista.....	97
14. Adresser	98
15. Fusionsplan.....	99
16. Revisorsyttrande över fusionsplanen	106

Fusionen i sammandrag

- OptiFreeze och ArcAroma går samman genom en aktiebolagsrättslig fusion med OptiFreeze som övertagande bolag och ArcAroma som överlåtande bolag.
- För varje aktie i ArcAroma erhålls 0,50 nya aktier i OptiFreeze.
- Extra bolagsstämmor i OptiFreeze och ArcAroma där beslut kommer att fattas avseende Fusionen kommer att äga rum den 5 mars 2021.
- Fusionen beräknas vara genomförd på eller omkring den 27 maj 2021.



OptiFreeze AB | 556844-3914 | www.optifreeze.se



ArcAroma AB | 556586-1985 | www.arcaroma.com

1. Fusionen i korthet

Parter och fusionsobjekt

Styrelserna för OptiFreeze och ArcAroma antog den 19 januari 2021 en fusionsplan för ett samgående mellan OptiFreeze och ArcAroma. Fusionen ska ske genom absorption med OptiFreeze som övertagande bolag och ArcAroma som överlåtande bolag. ArcAroma upplöses automatiskt till följd av Fusionen.

Martin Linde och Anders Hättmark är styrelseordförande respektive styrelseledamot i OptiFreeze och har, givet deras aktieägarande i ArcAroma, valt att avstå från att delta i styrelsens handläggning av och beslut rörande Fusionen (och därtill hörande dokument). Johan Möllerström är verkställande direktör tillika aktieägare i ArcAroma och styrelsesuppleant tillika aktieägare i OptiFreeze och har med anledning därav inte deltagit i handläggningen av och beslut rörande Fusionen (och därtill hörande dokument) i vare sig ArcAroma eller OptiFreeze. Dessa omständigheter medför även att avsnitt IV i Takeover-reglerna ska tillämpas. Det innebär att ArcAromas styrelse enligt punkten IV.3 i Takeover-reglerna är skyldig att inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en fairness opinion) avseende aktierna i Bolagen från oberoende experter.

När Fusionen offentliggjordes

OptiFreeze och ArcAroma offentliggjorde sammangåendet den 19 januari 2021 genom ett gemensamt pressmeddelande.

Aktier och andra värdepapper som omfattas av Fusionen

Samtliga 12 410 989 aktier i ArcAroma omfattas av Fusionen.

Fusionen omfattar inte de 840 000 utestående teckningsoptionerna i ArcAroma ("ArcAroma-optionerna"). OptiFreeze har för avsikt att tillse att innehavarna av ArcAroma-optionerna på annat sätt ges en skälighetsbehandling i samband med Fusionen, varvid OptiFreeze kommer att erbjuda samtliga innehavare att lösa in sina respektive ArcAroma-optioner, med undantag för de ArcAroma-optioner som innehas av ArcAroma eller dess dotterbolag, som kommer att makuleras av ArcAromas styrelse. Ersättning för inlösta ArcAroma-optioner kommer att betalas så snart som praktiskt möjligt efter att inlösen har skett.

Fusionsvederlaget

OptiFreeze ska erlägga fusionsvederlag till ArcAromas aktieägare enligt nedan.

En (1) aktie i ArcAroma berättigar innehavaren att erhålla 0,50 nya aktier i OptiFreeze, d.v.s. nya aktier i OptiFreeze kommer att emitteras till ArcAromas aktieägare i förhållande till deras befintliga aktieinnehav i ArcAroma med relationen 0,50:1. Aktieägarna i ArcAroma kommer sålunda att erhålla ett ekonomiskt ägande om cirka 34 procent i Nya OptiFreeze (baserat på 12 410 989 utestående ArcAroma-aktier per dagen för Fusionsdokumentet).

Vid bestämmandet av ett skälighets fusionsvederlag för såväl OptiFreezes som ArcAromas aktieägare har Styrelserna endast beaktat de volymvägda genomsnittskurserna för Bolagen på Nasdaq First North Growth Market respektive Nasdaq First North Premier Growth Market under de senaste trettio (30) handelsdagarna (per den 18 januari 2021, den sista avslutade handelsdagen före offentliggörandet). Värdet av Fusionen uppgår, per dagen för offentliggörandet till cirka 26,81 SEK per aktie i ArcAroma, eller totalt cirka 332,7 MSEK.

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i ArcAromas aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen. Styrelsen har dock rätt att – för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen – senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat.

Endast hela aktier i OptiFreeze kommer att erläggas till aktieägare i ArcAroma som Fusionsvederlag. OptiFreeze och ArcAroma kommer därför att uppdra åt en tredje part ("Fondkommissionären") att lägga samman alla fraktioner av aktier i OptiFreeze ("Fraktioner") som inte berättigar till en hel ny aktie i OptiFreeze som Fusionsvederlag och det sammanlagda antalet aktier i OptiFreeze som motsvarar sådana Fraktioner kommer därefter att säljas av Fondkommissionären på Nasdaq First North Premier Growth Market. Försäljningen ska ske snarast efter registreringen av Fusionen hos Bolagsverket (snarast efter "Genomförandet"). Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska ske genom Fondkommissionärens försorg och därefter utbetalas till dem som är berättigade till det i proportion till värdet av de Fraktioner som innehas omedelbart innan försäljningen. Denna betalning ska ske så snart som praktiskt möjligt efter sådan försäljning av Fraktionerna. Skulle det sammanlagda antalet Fraktioner inte motsvara ett helt antal aktier kommer OptiFreeze att tillskjuta motsvarande belopp i kontanter, d.v.s. högst ett belopp motsvarande den genomsnittliga försäljningslikviden för en aktie vid den beskrivna försäljningen.

I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal OptiFreeze-aktier som tillkommer denne. Samtidigt ska dennes aktieinnehav i ArcAroma avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av ArcAromas aktieägare avseende detta. De nya aktierna i OptiFreeze som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket. Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska, som framgår ovan, ske genom Fondkommissionärens försorg. Redovisningen ska ske så snart som praktiskt möjligt

efter försäljningen av Fraktionerna. Om aktierna i ArcAroma är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i ArcAroma är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske under andra kvartalet 2021. Emissionen av aktier i OptiFreeze för betalning av Fusionsvederlaget ska godkännas av OptiFreezes aktieägare vid den bolagstämma som kommer att ta ställning till Fusionsplanen. De aktier som emitteras i OptiFreeze som Fusionsvederlag till aktieägarna i ArcAroma ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet. Eventuella aktier i ArcAroma som innehas av eller för ArcAromas räkning kommer att makuleras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen. Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till ArcAromas aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående ArcAroma-aktier vid tidpunkten för Genomförandet, exklusive eventuella aktier i ArcAroma som innehas av eller för ArcAromas räkning. Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för Fusionsdokumentet är samma vid Genomförandet uppgår det totala antalet nyemitterade aktier i OptiFreeze till 6 205 494. Vid tidpunkten för Genomförandet kommer det då totalt att finnas 18 307 140 utestående aktier i Nya OptiFreeze.

Premie

Baserat på den volymvägda genomsnittskursen under de senaste trettio (30) handelsdagarna för OptiFreezes aktie värderas, inom ramen för Fusionen, ArcAromas aktie till cirka 26,81 SEK per aktie, vilket innebär en rabatt om cirka 0,04 procent jämfört med ArcAromas volymvägda genomsnittskurs under de senaste trettio (30) handelsdagarna per den 18 januari 2021.¹ Baserat på OptiFreezes slutkurs den 18 januari 2021 innebär utbytesförhållandet en rabatt om cirka 5,07 procent jämfört ArcAromas slutkurs den 18 januari 2021 (dagen före offentliggörandet av Fusionen) om 35,50 SEK.²

Intressekonflikter

Martin Linde och Anders Hättmark är styrelseordförande respektive styrelseledamot i OptiFreeze och har, givet deras aktieägarande i ArcAroma, valt att avstå från att delta i OptiFreeze styrelses handläggning av och beslut rörande Fusionsplanen (och därtill hörande dokument).

Johan Möllerström är verkställande direktör tillika aktieägare i ArcAroma och styrelsesuppleant tillika aktieägare i OptiFreeze och har med anledning därav inte deltagit i handläggningen av och beslut rörande Fusionen (och därtill hörande dokument) i vare sig ArcAroma eller OptiFreeze.

Aktieägarande mellan OptiFreeze och ArcAroma samt avsikt att rösta för Fusionen

OptiFreeze äger eller kontrollerar inte några aktier i ArcAroma, eller andra finansiella instrument, som ger OptiFreeze en finansiell exponering motsvarande ett innehav i ArcAroma. OptiFreeze har inte förvärvat några aktier i ArcAroma under de sex (6) senaste månaderna före Fusionens offentliggörande.

ArcAroma äger eller kontrollerar inte några aktier i OptiFreeze, eller andra finansiella instrument, som ger ArcAroma en finansiell exponering motsvarande ett innehav i OptiFreeze. ArcAroma har inte förvärvat några aktier i OptiFreeze under de sex (6) senaste månaderna före Fusionens offentliggörande.

Sammanslagningen förutsätter bland annat godkännanden på extra bolagsstämmor i de båda Bolagen. Aktieägare i OptiFreeze representerande mer än 17 procent av aktierna och rösterna i OptiFreeze och aktieägare i ArcAroma representerande mer än 34 procent av aktierna och rösterna i ArcAroma har lämnat sin avsikt (oförbindande utfästelse) att rösta för Fusionen på respektive kommande extra bolagsstämma (inklusive emissionen av de aktier som utgör Fusionsvederlaget vid OptiFreezes extra bolagsstämma).

Finansiering

Fusionens genomförande är inte beroende av någon finansiering eftersom Fusionsvederlaget uteslutande utgörs av nya aktier i OptiFreeze med undantag för (i) ett belopp motsvarande högst den genomsnittliga försäljningslikviden för en aktie i ArcAroma vid försäljningen av Fraktioner samt (ii) inlösen av ArcAroma-optionerna, vilka båda finansieras av OptiFreezes egna medel.

Due diligence och utbyte av insiderinformation

Det har i samband med förberedelserna för Fusionen inte genomförts någon due diligence (företagsbesiktning) och Bolagen har inte utbytt någon insiderinformation, d.v.s. ickeoffentliggjord information av specifik natur som sannolikt skulle ha en väsentlig påverkan på något av Bolagens aktier eller andra finansiella instrument.

Tillämplig lag och tvister

Fusionen ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Genom de åtaganden som följer av Bolagens listing på Nasdaq First North Growth Market respektive Nasdaq First North Premier Growth Market är Fusionen och Bolagen underkastade Takeover-reglerna, Aktiemarknadsnämndens besked och råd om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna (och i förekommande fall Aktiemarknadsnämndens tidigare uttalanden och råd om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler för offentliga erbjudanden som tidigare tillämpades), samt de sanktioner som Nasdaq First North Growth Market kan besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Fusionen ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Lunds tingsrätt som första instans.

¹ Baserat på den volymvägda genomsnittskursen om cirka 26,82 SEK för ArcAroma-aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market samt den volymvägda genomsnittskursen om cirka 53,61 SEK för OptiFreeze-aktien på Nasdaq First North Growth Market under de senaste trettio (30) handelsdagarna per den 18 januari 2021, sista handelsdagen före Fusionens offentliggörande.

² Baserat på slutkursen om 35,50 SEK för ArcAroma-aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market samt slutkursen om 67,40 SEK för OptiFreeze-aktien på Nasdaq First North Growth Market per den 18 januari 2021, sista handelsdagen före Fusionens offentliggörande.

2. Riskfaktorer

Utöver annan information i Fusionsdokumentet bör följande risker beaktas innan ett beslut om att rösta för Fusionen fattas. Vid bedömning av Bolagens framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolagen, dess aktier och Nya OptiFreeze. Det gäller bland annat risker hänförliga till Bolagens verksamheter och branscher, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Fusionen, varav vissa ligger utanför Bolagens kontroll. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagens framtida utveckling. Bolagen har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Fusionsdokumentet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till utveckling av produkter inom Food & Plant Technology

OptiFreeze och ArcAroma utvecklar produkter inom Food & Plant Technology och Nya OptiFreeze kommer att utveckla produkter inom Food & Plant Technology. OptiFreeze har utvecklat en patenterad teknik som gör att smaker i livsmedel säkerställs i nedfrysnings- och upptiningsprocessen. Förutom smak är visionen att höja hållbarheten och på sikt minska den negativa miljöpåverkan i transporten. Utöver nedfrysning kan tekniken användas för att torka örter. De produkter som utvecklas i OptiFreeze är OptiCept™-processsystem och OptiCap™-ingredienser. OptiCept™ består av en vakuumimpregneringsmaskin (VI) och en PEF-maskin (Pulsed Electric Field) för grönsaker, frukt, bär, plantor, snittblommor och örter. OptiCap™ innehåller naturligt socker och tillsatser som vitaminer. Teknologin tillämpas inom fyra produktområden, OptiFlower, OptiFresh, OptiDry och OptiFreeze, där det sker kontinuerlig produktutveckling i egen regi. OptiFreeze har lämnat in en patentansökan avseende behandling av snittblommor, med syftet att ytterligare stärka positionen inom OptiFlower-segmentet. Vidare lanserade OptiFreeze nyligen OptiBoost™, en teknologi som impregnerar blommans stjälk och bladverk med naturliga ingredienser.

ArcAroma har utvecklat en patenterad CEPT®-teknologi vilken innebär att kortvariga högspänningspulser används till att spränga cellmembran och döda oönskade mikroorganismer i pumpbart media. Teknologin har ett antal olika applikationsområden och kan bland annat användas för effektivisering av biogasproduktion, olivoljeproduktion, kallpastörisering av livsmedel samt avloppsrening. Eftersom CEPT®-teknologin öppnar upp för en rad olika affärsmöjligheter har ArcAroma därmed ett antal olika potentiella marknader inom affärsområdena FoodTech och CleanTech, men ser också framtida applikationer inom LifeScience och möjligheter att utveckla detta i form av en testbädd. ArcAroma har under de senaste åren tagit många viktiga steg i produktutvecklingen och genomfört omfattande tester för att säkerställa teknikplattformen för industriell drift inom de olika affärsområdena. ArcAroma har primärt fokus på följande applikationsområden: oliveCEPT® för effektiviserad utvinning av olivolja samt smak- och kvalitetsförbättring, samt juiceCEPT® och juiceCEPT+® för förbättrad produktion, smak och hållbarhet av högkvalitativ kallpressad juice.

Det finns en risk att en eller flera av de ovan beskrivna produktutvecklingarna inte uppvisar önskat resultat. Det skulle exempelvis kunna vara när en produkt går från produktion i pilotförsök till industriell produktion. Det finns då en risk att en serieproducerad produkt inte har exakt samma egenskaper som när den tillverkats i forskningsskala. Det finns även en risk med att de blommor, frukter, bär och grönsaker som marknaden är intresserad av inte går att behandla med teknikerna. Vidare finns en risk att marknaden för effektivisering av biogasproduktion, produktion av livsmedelsoljor, kallpastörisering av livsmedel samt avloppsrensning och andra användningsområden utvecklas i en för Nya OptiFreeze ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter, strukturaffärer eller andra omvärldsfaktorer. För det fall en sådan risk realiserar kan det få negativa konsekvenser för Nya OptiFreezes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att teknologiplattformen inte får en bred marknadsacceptans inom valda applikationsområden. Marknaden kan föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier och metoder kan komma att utvecklas. Vidare kan marknadssegment utvecklas långsammare eller sämre än vad Nya OptiFreeze antar i sin prioritering av kundsegment.

Sannolikheten att riskerna ovan i sin helhet realiserar bedöms som låg. För det fall riskerna helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få hög effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till konjunktursvängning

I likhet med många andra verksamheter kommer Nya OptiFreeze vara beroende av den allmänna konjunkturen. Efterfrågan på Nya OptiFreezes produkter är känslig för konjunkturförändringar, oavsett om det rör sig om en uppgång eller en nedgång. Det finns en risk att en konjunkturförändring, bland annat beroende på den specifika förändringens hastighet och de specifika marknader som påverkas av konjunkturförändringen i fråga, medför en väsentlig negativ inverkan på Nya OptiFreezes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten att riskerna ovan realiserar bedöms som låg. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få hög effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till att Nya OptiFreeze är beroende av nyckelpersoner

OptiFreeze och ArcAroma har endast ett fåtal anställda och är beroende av enskilda medarbetare samt externa konsulter och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Om Nya OptiFreeze skulle förlora medarbetare eller nyckelpersoner kan det leda till förseningar eller avbrott i Nya OptiFreezes verksamhet och fortsatta produktutveckling samt påverka bolagets finansiella ställning och resultat negativt. Sannolikheten att risken realiserar bedöms som medel. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få medelhög effekt på Nya OptiFreeze eftersom nyckelpersoner skulle ta tid att ersätta eller inte vara möjliga att ersätta överhuvudtaget.

Risker relaterade till samarbetspartners

OptiFreeze affärsidé och affärsmodell bygger på att bolaget ska, med stöd av samarbetspartners, tillverka och marknadsföra utrustning samt marknadsföra de substanser som används under bolagets patenterade teknik och behandling. OptiFreeze ska därmed tillsammans med flera samarbetspartners bygga upp en effektiv leveranskedja för tillverkning och marknadsföring av OptiCept™-systemet och för tillhandahållande av förbrukningsblandningen OptiCap™. ArcAroma är, för att kunna leverera sina produkter, beroende av att insatsvaror och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Vidare samarbetar ArcAroma med ett antal oberoende distributörer som levererar exempelvis mekanik och automationstjänster till olivoljeproducenter för försäljning av oliveCEPT®. Om ArcAroma inte är framgångsrik i sina ansträngningar att ingå framtida eller upprätthålla nuvarande samarbetsavtal kan ArcAromas verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas väsentligen negativt.

Det finns en risk att någon samarbetspartner väljer att avsluta ett samarbete eller att Nya OptiFreeze inte hittar lämpliga samarbetspartners inför kommande projekt. För det fall risken realiserar skulle Nya OptiFreeze uppleva ett avbrott i utvecklingen av produkterna. Ett avbrott på grund av att en extern part frånfaller utvecklingssamarbetet kan bestå över tid och leda till att projekt blir dyrare än planerat eller behöver senareläggas. Sannolikheten att risken realiserar bedöms som låg. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det mot bakgrund av ovan kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

Effekter av covid-19

Coronabrottet medför konsekvenser som för OptiFreeze och ArcAroma är svåra att till fullo överblicka i dagsläget. OptiFreeze gör bedömningen att en viss förskjutning av pågående projekt kan komma att ske då bolagets samarbetspartners påverkas av restriktioner i flera olika länder. Tester i Sydafrika kan inte genomföras innan reserestriktionerna hävs och i Europa finns risk för förseningar vid transport av produkter. OptiFreeze har ännu inte drabbats av dessa problem, men om så skulle ske är OptiFreezes bedömning att det endast blir en kortsiktig påverkan. Även ArcAroma har blivit påverkat av covid-19 då efterfrågan på ArcAromas produkter har påverkats. Vid tiden för Fusionsdokumentet är det fortsatt svårt att uppskatta om denna påverkan är kortsiktig, d.v.s. ett antal månader, eller om den kommer att bli mer långsiktig. Några effekter på kort sikt är att covid-19 har inneburit försening av vissa installationer och processverifieringar. Dessutom har spridningen av viruset begränsat möjligheterna till fysiska kundmöten i Europa varför offertportföljen från föregående år bearbetas genom digitala kanaler. ArcAroma kan konstatera att det råder en betydande osäkerhet i omvärlden, vilket får som konsekvens att det föreligger en osäkerhet gällande kunders investeringsvilja. Ledningen och styrelsen följer noggrant utvecklingen och vidtar kontinuerligt åtgärder för att begränsa de negativa effekterna på bolaget.

Sannolikheten att riskerna ovan realiserar bedöms som medel. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

Legala risker

Risker relaterade till patentskydd

OptiFreeze och ArcAroma är beroende av förmågan att erhålla och försvara sina patent. Det finns en risk att Bolagen inte beviljas patent på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs.

Att driva en process avseende giltigheten av ett patent är normalt sett förenat med stora kostnader. Bolagen är förhållandevis små bolag och det finns risk för att konkurrenter har tillgång till större ekonomiska resurser och därmed även bättre förutsättningar än Bolagen att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan sådana kostnader komma att drabba Bolagen även om utfallet i övrigt blir positivt. Om OptiFreeze och ArcAroma inte lyckas erhålla eller försvara patent kan konkurrenter få möjlighet att fritt använda Bolagens produkter, vilket i så fall påverkar möjligheterna till att kommersialisera verksamheterna negativt. Dessutom kan Nya OptiFreezes möjlighet att ingå viktiga samarbetsavtal försämrats i sådana fall. Det finns risk att framtida patent som beviljas för andra än Nya OptiFreeze kan komma att begränsa bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Nya OptiFreezes resultat och finansiella ställning negativt. Det finns vidare en risk att bolaget, utan vetskap, gör intrång i andras immateriella rättigheter, vilket kan leda till krav på ersättning. Nya OptiFreeze kan i sådana fall även förbjudas att fortsätta använda sådana rättigheter.

Utöver det befintliga patent som OptiFreeze och ArcAroma idag äger har Bolagen också ansökt om registrering av ett flertal patent och har ett flertal ansökningar under behandling, se avsnitten "Information om OptiFreeze – Immateriella rättigheter" och "Information om ArcAroma – Immateriella rättigheter" nedan. För att patentet ska registreras ställs höga krav på att uppfinningen skiljer sig från tidigare uppfinningar. Patentansökan är en kostsam process, och vid ett eventuellt avslag av ansökan innebär det stora kostnader utan att patentskydd beviljas. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel. För det fall risken realiserar bedöms det kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till sekretess och know-how

Både OptiFreeze och ArcAroma är beroende av att företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immateriella rättigheter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Bolagen strävar efter att skydda sådan information och ingår i regel sekretessavtal med anställda, samarbetspartners och konsulter. Emellertid finns det alltid en risk att personer som fått tillgång till information och är av stor betydelse för Bolagen använder eller sprider informationen på ett sätt som skadar Bolagens ställning på marknaden, vilket skulle kunna påverka Nya OptiFreezes verksamhet och finansiella ställning negativt. Om informationen skulle spridas på ett okontrollerat sätt, och Nya OptiFreeze därigenom inte erhåller ersättning för spridningen av informationen, skulle Nya OptiFreezes ställning på marknaden försämrats. Ett okontrollerat spridande innebär att Nya OptiFreezes konkurrenter kan få en starkare position på marknaden och kan ta större marknadsandelar på bekostnad av Nya OptiFreeze. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg. För det fall risken realiserar bedöms det kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

Nya OptiFreeze kan bli föremål för olika tvister och legala processer med tredje part

Framtida rättsliga förfaranden, tvister och processer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Nya OptiFreeze. I vissa processer kan motparten kräva skadestånd och andra påföljder som, om de utgår eller påförs, medför kostnader för Nya OptiFreeze med negativ inverkan på Nya OptiFreezes finansiella ställning och resultat som följd. Nya OptiFreeze kan i samband med sådana processer även ådra sig stora kostnader som inte täcks av försäkringar.

Även om OptiFreeze anser att det per dagen för detta Fusionsdokument inte föreligger någon tvist eller process av väsentlig karaktär finns det en risk att sådana tvister eller processer kan uppkomma framgent och därmed få väsentlig negativ inverkan på Nya OptiFreezes finansiella ställning och resultat. För det fall Nya OptiFreeze blir indraget i tvister kan dessutom Nya OptiFreezes anseende skadas, även om de finansiella effekterna inte behöver vara betydande. Det finns också en risk för att tvister av olika slag förhindrar Nya OptiFreezes medarbetare från att fullgöra sina sedvanliga arbetsuppgifter med negativ inverkan på verksamheten som följd. Sannolikheten att riskerna ovan realiserar bedöms som låg. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få låg effekt på Nya OptiFreeze.

Nya OptiFreeze är beroende av att ingå och upprätthålla erforderliga försäkringsavtal

Bolagen har för verksamheten ett försäkringsskydd inkluderande skydd för bl.a. skador på egendom, avbrott, skadestånd, rättsskydd, olycksfall, förmögenhetsbrott, tjänsteresor samt för VD- och styrelseansvar. Bolagen kan trots detta drabbas av anspråk som överskrider eller inte täcks av befintliga försäkringar. Dessutom kan skador, även om de täcks av försäkringarna, leda till att Bolagens försäkringspremier stiger. Det finns en risk att Nya OptiFreeze i framtiden inte kan anskaffa eller behålla ansvarsförsäkringar på godtagbara villkor eller överhuvudtaget. Om Nya OptiFreeze inte har tillräckligt försäkringsskydd eller om försäkringspremierna stiger betydligt kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Nya OptiFreezes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten att riskerna ovan realiseras bedöms som låg. För det fall risken helt eller delvis realiseras bedöms det kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

Skatterisker

OptiFreeze och ArcAroma har försäljning till marknader utanför Sverige. Hanteringen av skattefrågor inom Bolagen är baserad på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal, och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från skattemyndigheter. Om det skulle visa sig att OptiFreezes eller ArcAromas tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser i respektive land är felaktig, eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, inte är korrekt, att sådana regler, tolkningar och praxis skulle ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, eller att internprissättningen inte sker på armlängdsavstånd, skulle det kunna förändra Nya OptiFreezes nuvarande och tidigare skattesituation, vilket riskerar att negativt inverka på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sannolikheten att riskerna ovan realiseras bedöms som låg. För det fall risken helt eller delvis realiseras bedöms det kunna få medeleffekt på Nya OptiFreeze.

OptiFreeze och ArcAroma har ackumulerade skattemässiga underskott. Nya OptiFreezes möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar vilket Nya OptiFreeze inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera beskattning av framtida vinster blir Nya OptiFreezes skattekostnader högre, vilket kommer att påverka Nya OptiFreezes resultat och finansiella ställning negativt. Sannolikheten att riskerna ovan realiseras bedöms som medel. För det fall risken helt eller delvis realiseras bedöms det kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

Finansiella risker

Risker relaterade till rådande eller framtida marknadsförhållanden som kan påverka Nya OptiFreezes förmåga att anskaffa tillräcklig finansiering för sin verksamhet

OptiFreeze har historiskt sett finansierat sin verksamhet genom nyemissioner. ArcAroma har historiskt sett finansierat sin verksamhet genom nyemissioner, lån och stöd från europeiska och svenska myndigheter.

Nya OptiFreezes förmåga att finansiera sin verksamhet eller refinansiera sina befintliga lån beror på ett antal faktorer, däribland tillgången till kassaflöden från verksamheten och tillgång till ytterligare finansiering, och det finns en risk för att finansiering inte finns att tillgå till rimliga kostnader, eller överhuvudtaget. Det finns även en risk för att Nya OptiFreeze inte kan ta upp ytterligare lån och/eller refinansiera sina befintliga lån när de förfaller. Dessutom kan en negativ utveckling på kreditmarknaden, liksom annan negativ utveckling i framtiden, till exempel en generell försämring av finansmarknaderna eller av de allmänna ekonomiska villkoren, få en väsentlig negativ effekt på Nya OptiFreezes förmåga att låna ytterligare pengar samt på kostnader och andra villkor för finansiering. Oförmåga att anskaffa tillräcklig finansiering för verksamheten, eller ökade kostnader eller ogynnsamma villkor för finansiering eller refinansiering kan få en väsentlig negativ effekt på Nya OptiFreezes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kan Nya OptiFreeze ställas inför svårigheter när det gäller att finansiera investeringar, vilket kan förhindra att dess strategiska planer förverkligas och resultera i att Nya OptiFreeze går miste om möjligheter som kan uppstå i framtiden. Detta kan i sin tur få en väsentlig negativ effekt på Nya OptiFreezes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten att riskerna ovan realiseras bedöms som medel. För det fall risken helt eller delvis realiseras bedöms det kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till räntor

Nya OptiFreeze kommer att vara utsatt för risken för fluktuerande räntor för vissa av dess befintliga skuldinstrument. Även om Nya OptiFreeze kommer att hantera sin exponering mot ränteförändringar i linje med villkoren i finansieringsarrangemangen finns det inga garantier för att man kommer kunna hantera exponeringen eller fortsätta att hantera exponeringen till en rimlig kostnad. Det kan få till följd att en ökning av marknadsräntan

kan öka räntekostnaderna och riskerna som förknippas med återbetalningsskyldigheterna, vilket kan förhöja riskerna som förknippas med Nya OptiFreezes kapitalstruktur, och det kan få en negativ effekt på Nya OptiFreezes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten att riskerna ovan realiserar bedöms som låg. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få låg effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till exponering mot valutakurser

Valutarisk är risken för att valutakursfluktuationer ska få en negativ effekt på Nya OptiFreezes resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Nya OptiFreeze kommer att rapportera i SEK, som även kommer att vara den valuta som Nya OptiFreeze huvudsakligen refererar till. Valutakurs exponering sker bl.a. i samband med att varor och tjänster köps och säljs i andra valutor än SEK. En stor del av den framtida marknaden för Nya OptiFreeze finns utomlands och merparten av den potentiella försäljningen eller de potentiella inköpen kan komma att ske i andra valutor. Sådana försäljningar eller inköp skulle medföra att Nya OptiFreeze utsätts för valutakurs exponering, vilket kan påverka Nya OptiFreezes resultat negativt. Sannolikheten att riskerna ovan realiserar bedöms som medel. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till aktierna

Risker relaterade till framtida utdelning

Aktieägarna kommer ha rätt att erhålla framtida utdelningar efter Genomförandet. Varken OptiFreeze eller ArcAroma har historiskt sett lämnat utdelning. Eftersom de framtida utdelningarna som Nya OptiFreeze kan komma att göra, om några, kommer att bero på Nya OptiFreezes framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalkrav, villkor gällande Nya OptiFreezes utestående lån och andra faktorer, kan det inte lämnas några garantier för att utdelning kommer att föreslås eller fastställas under något givet år. Det finns således en risk att ingen utdelning kommer att betalas ut de närmaste åren. Sannolikheten att riskerna ovan realiserar bedöms som hög. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få låg effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till aktiekurserna

OptiFreeze är listat på Nasdaq First North Growth Market och ArcAroma är listat på Nasdaq First North Premier Growth Market. Under perioden den 1 januari 2020 till och med den 31 december 2020 har stängningskursen för OptiFreezes aktie uppgått som lägst till 19,25 SEK och som högst till 57,20 SEK. Stängningskursen för ArcAromas aktie har under samma period uppgått som lägst till 10,15 SEK och som högst till 25,40 SEK. Aktiekurserna har, i respektive bolag, en hög volatilitet. Att den volatilitet som präglar OptiFreeze och ArcAromas aktier även kommer att präglar Nya OptiFreezes aktier är troligt. Ersättningen för de nya aktierna i Nya OptiFreeze i samband med Fusionen, vilken OptiFreezes aktieägare utger indirekt genom att ArcAroma absorberas av OptiFreeze, baseras på en värdering av dels OptiFreezes, dels ArcAromas aktier i samband med offentliggörandet av Fusionen och tar inte hänsyn till att aktiekurserna kan fluktuera fram till Genomförandet. Volatiliteten som präglar aktierna riskerar att begränsa investeringsviljan i Nya OptiFreeze. Sannolikheten att risken inträffar bedöms som hög. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få låg effekt på Nya OptiFreeze.

Fortgående ogynnsamma förhållanden på kapitalmarknaden kan påverka Nya OptiFreezes likviditet

Kriser på finansmarknader kan resultera i kraftiga nedgångar på aktiemarknader och marknader för skuldinstrument, med generellt sett lägre likviditet och högre volatilitet som följd. Fortgående likviditetsbegränsningar kan resultera i att Nya OptiFreezes kapitalkostnader ökar. Eventuella likviditetspåfrestningar kan påverka Nya OptiFreezes verksamhet genom att dess förmåga att betala i tid till bl.a. anställda, borgenärer, aktieägare och andra påverkas, vilket kan leda till exempelvis avtalsbrott, risk för negativ ryktesspridning och potentiella skadeståndsanspråk. Detta kan få en väsentlig negativ påverkan på Nya OptiFreezes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten att riskerna ovan realiserar bedöms som hög. För det fall risken helt eller delvis realiserar bedöms det kunna få låg effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till handelsplattform

Aktierna i Nya OptiFreeze kommer vara upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, vilket inte är en reglerad marknad utan en s.k. handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika

strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad. Sannolikheten att riskerna ovan realiserats bedöms som hög. För det fall risken helt eller delvis realiserats bedöms det kunna få låg effekt på Nya OptiFreeze.

Framtida emissioner kan komma att påverka kursen på Nya OptiFreezes aktier och leda till utspädning

Nya OptiFreeze kan i framtiden komma att söka kapital genom emission av ytterligare aktier eller andra värdepapper. En sådan emission kan komma att påverka kursen på Nya OptiFreezes aktier negativt och leda till en utspädning av ekonomiska rättigheter och rösträtt om emissionen genomförs utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna. Även om tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på marknadsläget vid tidpunkten för emissionen kan Nya OptiFreeze inte förutsäga eller uppskatta beloppen, tidpunkten eller villkoren för eventuella framtida emissioner. Följaktligen bör innehavare av aktier i Nya OptiFreeze beakta risken för att framtida emissioner kan sänka kursen på aktierna och/eller späda ut deras aktieinnehav i Nya OptiFreeze. Sannolikheten att riskerna ovan realiserats bedöms som hög. För det fall risken helt eller delvis realiserats bedöms det kunna få låg effekt på Nya OptiFreeze.

Risker relaterade till Fusionen

Om alla villkor inte uppfylls eller avstås ifrån kommer Fusionen inte genomföras

Genomförandet av Fusionen förutsätter att ett antal villkor uppfylls eller avstås från enligt Fusionsplanen. Det kan inte garanteras när villkoren kommer att uppfyllas eller avstås från, om det överhuvudtaget sker, eller att andra händelser inte inträffar som fördröjer eller leder till att Fusionen inte kan fullföljas. Fusionen är bl.a. villkorad av att (i) OptiFreezes aktieägare, vid en bolagsstämma i OptiFreeze, godkänner Fusionsplanen och godkänner emissionen av de aktier som utgör Fusionsvederlaget, (ii) ArcAromas aktieägare, vid en bolagsstämma i ArcAroma, godkänner Fusionsplanen och att (iii) Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på Nasdaq First North Growth Market. Därtill erfordras att varken OptiFreeze eller ArcAroma har agerat emot villkoren i Fusionsplanen. Det är inte säkert att de beslut och godkännanden som krävs kommer att erhållas eller att de villkor som måste vara uppfyllda för Fusionens genomförande kommer att uppfyllas. Bolagen bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg. För det fall risken realiserats bedöms det kunna få hög effekt på Nya OptiFreeze.

Utbytesförhållandet kommer inte att justeras för förändringar i värdet av OptiFreezes aktier och ArcAromas aktier innan Fusionens Genomförande

Vid Fusionen kommer ArcAromas aktieägare ha rätt att erhålla Fusionsvederlag för varje aktie i ArcAroma som de äger. Kvoten av aktier i OptiFreeze som kommer att erhållas för varje ArcAroma-aktie kommer inte att justeras för förändringar i värdet av OptiFreezes aktier eller ArcAromas aktier. Om värdet på OptiFreezes aktier ökar eller minskar i förhållande till värdet av ArcAroma (eller värdet av ArcAroma ökar eller minskar i förhållande till värdet av OptiFreezes aktier) innan Fusionens Genomförande kan marknadsvärdet av aktierna i Nya OptiFreeze som ArcAromas aktieägare erhåller vid Fusionen vara högre eller lägre än det dåvarande relativa värdet av de enskilda bolagen. Sannolikheten att riskerna ovan realiserats bedöms som låg. För det fall risken helt eller delvis realiserats bedöms det kunna få låg effekt på Nya OptiFreeze.

Den finansiella proformainformationen i sammandrag kanske inte är en indikation på Nya OptiFreezes finansiella ställning eller resultat efter Fusionen

Den finansiella proformainformationen i Fusionsdokumentet har upprättats med hjälp av OptiFreezes och ArcAromas bokslutskommunikéer för räkenskapsåret 2020, och presenteras endast för illustrativa syften och ska inte betraktas som en indikation på Nya OptiFreezes resultat eller finansiella ställning efter Fusionen. Vissa justeringar och antaganden har gjorts gällande Nya OptiFreeze efter Fusionens Genomförande. Justeringarna avser bland annat justering för skatteeffekter, transaktionskostnader, samt transaktioner mellan OptiFreeze och ArcAroma, Se avsnittet "Nya OptiFreezes proformaredovisning". Den information som ligger till grund för dessa justeringar och antaganden är preliminär, och den här typen av justeringar och antaganden är svåra att återspegla korrekt. Antagandena kan komma att visa sig inte vara korrekta och andra faktorer kan påverka Nya OptiFreezes resultat eller finansiella ställning efter Fusionen. Av dessa och andra skäl speglar inte den historiska och sammanslagna finansiella proformainformationen i sammandrag i detta Fusionsdokument nödvändigtvis Nya OptiFreezes verkliga finansiella ställning och resultat efter Fusionen. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg. För det fall risken realiserats bedöms de kunna få medel effekt på Nya OptiFreeze.

3. Ansvar för innehållet i Fusionsdokumentet

Fusionsdokumentet har upprättats som ett underlag för besluten på de extra bolagsstämmor som förväntas hållas den 5 mars 2021. OptiFreezes styrelse ansvarar, i den utsträckning som följer av 29 kap. 1 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) och Takeover-reglerna, för information i Fusionsdokumentet. OptiFreezes styrelse försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Fusionsdokumentet beträffande OptiFreeze och Nya OptiFreeze, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

ArcAromas styrelse har upprättat avsnitten "ArcAromas extra bolagsstämma", "Fusionen – Rekommendation från, och faktorer beaktade av, ArcAromas styrelse" och "Information om ArcAroma" samt punkterna vi–x i avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning" samt annan information som uttryckligen avser ArcAroma eller Fusionsplanen i avsnitten "Viktig information", "Riskfaktorer", "Ansvar för innehållet i Fusionsdokumentet", "Fusionen", "Information om Nya OptiFreeze" och "Jämförande information per aktie". ArcAromas styrelse försäkrar härmed att dessa delar, enligt styrelsens uppfattning, ger en korrekt och rättvisande – om än inte fullständig – bild av ArcAroma.

Lund den 19 februari 2021

OptiFreeze AB (publ)
Styrelsen

ArcAroma AB (publ)
Styrelsen

4. OptiFreezes extra bolagsstämma

Datum, tid och plats

OptiFreezes extra bolagsstämma kommer att hållas på OptiFreezes kontor på adress Kalkstensvägen 16, 224 78 Lund, den 5 mars 2021, klockan 14.00.

Syftet med den extra bolagsstämman

OptiFreezes aktieägare kommer vid den extra bolagsstämman att bli ombudda att överväga och rösta om följande beslut i samband med Fusionen:

- (a) godkännande av Fusionsplanen, som finns bilagd detta Fusionsdokument
- (b) godkännande av emissionen av Fusionsvederlaget.

Besluten under (a)–(b) ovan är villkorade av varandra och av Bolagsverkets registrering av Fusionen.

Besluts punkt (a): Godkännande av Fusionsplanen

Styrelserna för OptiFreeze och ArcAroma har gemensamt antagit en fusionsplan daterad den 19 januari 2021. Fusionsplanen registrerades hos Bolagsverket den 26 januari 2021 och registreringen kungjordes den 28 januari 2021. Enligt Fusionsplanen ska Fusionen ske genom absorption med OptiFreeze som övertagande bolag och ArcAroma som överlåtande bolag. Enligt Fusionsplanen har utbytesrelationen för Fusionsvederlaget bestämts till att en (1) aktie i ArcAroma byts mot 0,50 nya aktier i OptiFreeze. Registrering av Fusionen hos Bolagsverket är villkorat av att villkoren i Fusionsplanen uppfylls, bland annat att extra bolagsstämmorna i både ArcAroma och OptiFreeze godkänner Fusionsplanen. Fusionen förväntas registreras av Bolagsverket under andra kvartalet 2021, och resulterar i upplösningen av ArcAroma, varigenom alla ArcAromas tillgångar och skulder kommer att övergå till OptiFreeze. Redovisning av Fusionsvederlaget kommer att ske efter Bolagsverkets registrering av Fusionen.

Besluts punkt (b): Emission av Fusionsvederlaget

Verkställande av Fusionen förutsätter att extra bolagsstämman beslutar om emission av 6 205 494 nya aktier i OptiFreeze som utgör Fusionsvederlaget. Genom emissionen ökas OptiFreezes aktiekapital med cirka 558 494,46 SEK till totalt 1 647 642,60 SEK. Berättigade att erhålla de nyemitterade aktierna, i enlighet med ovan angiven utbytesrelation, är aktieägare som är upptagna i ArcAromas aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen. De aktier i OptiFreeze som emitteras som Fusionsvederlag berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att Fusionen registrerats hos Bolagsverket.

Se avsnittet "Fusionen – Fusionsplanen" för att få ytterligare information om Fusionsplanen och den förknippade emissionen av Fusionsvederlaget till ArcAromas aktieägare.

Styrelsen i OptiFreezes godkännande och rekommendation

OptiFreezes styrelse har fastställt att Fusionsplanen och de transaktioner som planeras i samband därmed är skäligen för och ligger i OptiFreezes och dess aktieägares intresse. Följaktligen har OptiFreezes styrelse rekommenderat att OptiFreezes aktieägare godkänner Fusionsplanen och emissionen av Fusionsvederlaget.³ Denna åsikt stöds av en fairness opinion från Eminova som anger att, baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, per den 18 januari 2021 är Fusionsvederlaget som ska utges i Fusionen av OptiFreezes aktieägare skäligen från en finansiell synvinkel för sådana aktieägare.

Baserat på ovan rekommenderar OptiFreezes styrelse enhälligt att OptiFreezes aktieägare röstar för Fusionen.

Avstämningsdag, utestående aktier och röstberättigade aktier

Aktieägare som vill närvara och rösta vid stämman ska vara upptagen vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållanden på avstämningsdagen som är den 25 februari 2021.

³ Varken Martin Linde eller Anders Hättmark har deltagit i handläggning av eller beslut rörande Fusionsplanen (och därtill hörande dokument).

OptiFreezes registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Fusionsdokument till 1 089 148,14 SEK fördelat på 12 101 646 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,09 SEK (9/100 krona). Samtliga aktier är av samma slag. OptiFreeze innehar för närvarande inga egna aktier, som inte kan företräddas vid den extra bolagsstämman.

Aktieägare i OptiFreeze representerande mer än 17 procent av aktierna och rösterna i OptiFreeze har lämnat sin avsikt (obindande utfästelse) att rösta för Fusionen och emissionen av de aktier som ska utgöra Fusionsvederlag vid OptiFreezes extra bolagsstämma.

Majoritetskrav

Beslutet om godkännande av Fusionsplanen och beslutet om emission av Fusionsvederlaget måste stödjas av två tredjedelars (2/3) majoritet (av såväl de avgivna rösterna som de företrädde aktierna).

Röstande av OptiFreezes styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Per dagen för detta Fusionsdokument äger OptiFreezes styrelseledamöter och ledande befattningshavare (direkt eller indirekt) personligen, och har rätt att rösta för, cirka 11,81 procent av OptiFreezes emitterade och utestående aktier som är berättigade att röstas för på OptiFreezes extra bolagsstämma.

Röstning m.m.

Aktieägare som vill delta vid den extra bolagsstämman ska dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållanden på avstämningsdagen som är den 25 februari 2021, dels anmäla sig och eventuellt biträde till stämman senast den 1 mars 2021. Anmälan kan ske skriftligen till OptiFreeze AB (publ), Kalkstensvägen 16, 224 78 Lund. Anmälan kan också göras per telefon +46 46-15 23 00 eller per e-post till info@optifreeze.se.

I anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, uppgift om ställföreträdare, ombud och biträden. Antal biträden får vara högst två (2). För att underlätta inpasseringen vid stämman bör anmälan, i förekommande fall, åtföljas av fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar.

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, genom bank eller annan förvaltare, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB så att aktieägaren blir införd i aktieboken per den 25 februari 2021. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts senast den 1 mars 2021 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Om aktieägare ska företräddas av ombud måste ombudet ha med skriftlig, daterad och av aktieägaren undertecknad fullmakt till stämman. Fullmakten får inte vara äldre än ett (1) år, såvida inte längre giltighetstid (dock längst fem (5) år) har angivits i fullmakten. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska ombudet också ha med aktuellt registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för den juridiska personen. För att underlätta inpasseringen bör kopia av fullmakt och andra behörighetshandlingar bifogas anmälan till stämman. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt på bolagets hemsida www.optifreeze.se och skickas med post till aktieägare som kontaktar bolaget och uppger sin adress.

5. ArcAromas extra bolagsstämma

Datum, tid och plats

ArcAromas extra bolagsstämma kommer att hållas på OptiFreezes kontor på adress Kalkstensvägen 16, 224 78 Lund, den 5 mars 2021, klockan 10.30.

Syftet med den extra bolagsstämman

ArcAromas aktieägare kommer vid den extra bolagsstämman att bli ombudda att överväga och rösta om godkännande av Fusionsplanen mellan ArcAroma och OptiFreeze som finns bilagd detta Fusionsdokument.

Styrelserna för ArcAroma och OptiFreeze har gemensamt antagit en fusionsplan daterad den 19 januari 2021. Fusionsplanen registrerades hos Bolagsverket den 26 januari 2021 och registreringen kungjordes den 28 januari 2021. Enligt Fusionsplanen ska Fusionen ske genom absorption med OptiFreeze som övertagande bolag och ArcAroma som överlåtande bolag. Enligt Fusionsplanen har utbytesrelationen för Fusionsvederlaget bestämts till att en (1) aktie i ArcAroma byts mot 0,50 nya aktier i OptiFreeze. Registrering av Fusionen hos Bolagsverket är villkorat av villkoren i Fusionsplanen uppfylls, bland annat att extra bolagsstämmorna i både ArcAroma och OptiFreeze godkänner Fusionsplanen. Fusionen förväntas registreras av Bolagsverket under andra kvartalet 2021, och resulterar i upplösningen av ArcAroma, varigenom alla ArcAromas tillgångar och skulder kommer att övergå till OptiFreeze. Redovisning av Fusionsvederlaget kommer att ske efter Bolagsverkets registrering av Fusionen.

Se "Fusionen – Fusionsplanen" för att få ytterligare information om Fusionsplanen och emissionen i OptiFreeze av Fusionsvederlaget till ArcAromas aktieägare.

Styrelsen i ArcAromas godkännande och rekommendation

ArcAromas styrelse har fastställt att Fusionsplanen och de transaktioner som planeras i samband därmed är skäligen för och ligger i ArcAromas och dess aktieägares intresse. Följaktligen har ArcAromas styrelse rekommenderat att ArcAromas aktieägare godkänner Fusionsplanen. Denna åsikt stöds av en fairness opinion från Eminova som anger att, baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, per den 18 januari 2021 är Fusionsvederlaget som ska erhållas i Fusionen av ArcAromas aktieägare skäligt från en finansiell synvinkel för sådana aktieägare.

Baserat på ovan rekommenderar ArcAromas styrelse enhälligt att ArcAromas aktieägare röstar för Fusionen.

Avstämningsdag, utestående aktier och röstberättigade aktier

Aktieägare som vill närvara och rösta vid stämman ska vara upptagen vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållanden på avstämningsdagen som är den 25 februari 2021.

ArcAromas registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Fusionsdokument till 1 241 098,90 SEK fördelat på 12 410 989 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK (10/100 krona). Samtliga aktier är av samma slag. ArcAroma innehar för närvarande inga egna aktier, som inte kan företrädas vid den extra bolagsstämman.

Aktieägare i ArcAroma representerande mer än 34 procent av aktierna och rösterna i ArcAroma har lämnat sin avsikt (obindande utfästelse) att rösta för Fusionen vid ArcAromas extra bolagsstämma.

Majoritetskrav

Beslutet om godkännande av Fusionsplanen måste stödjas av två tredjedelars (2/3) majoritet (av såväl de avgivna rösterna som de företrädade aktierna).

Röstande av ArcAromas styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Per dagen för detta Fusionsdokument äger ArcAromas styrelseledamöter och ledande befattningshavare (direkt eller indirekt) personligen, och har rätt att rösta för, cirka 19,80 procent av ArcAromas emitterade och utestående aktier som är berättigade att röstas för på ArcAromas extra bolagsstämma.

Röstning m.m.

Aktieägare som vill delta vid den extra bolagsstämman ska dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållanden på avstämningsdagen som är den 25 februari 2021, dels anmäla sig och eventuellt biträde till stämman senast den 1 mars 2021. Anmälan kan ske skriftligen till ArcAroma AB (publ), Skiffervägen 12, 224 78 Lund. Anmälan kan också göras per telefon +46 46-271 83 80 eller per e-post till info@arcaroma.com.

I anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, uppgift om ställföreträdare, ombud och biträden. Antal biträden får vara högst två (2). För att underlätta inpasseringen vid stämman bör anmälan, i förekommande fall, åtföljas av fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar.

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, genom bank eller annan förvaltare, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB så att aktieägaren blir införd i aktieboken per den 25 februari 2021. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträtsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträtsregistreringar som gjorts senast den 1 mars 2021 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Om aktieägare ska företrädas av ombud måste ombudet ha med skriftlig, daterad och av aktieägaren undertecknad fullmakt till stämman. Fullmakten får inte vara äldre än ett (1) år, såvida inte längre giltighetstid (dock längst fem (5) år) har angivits i fullmakten. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska ombudet också ha med aktuellt registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för den juridiska personen. För att underlätta inpasseringen bör kopia av fullmakt och andra behörighetshandlingar bifogas anmälan till stämman. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt på bolagets hemsida www.arcaroma.com och skickas med post till aktieägare som kontaktar bolaget och uppger sin adress.

6. Fusionen

Det följande är en beskrivning av de väsentliga aspekterna av Fusionen. OptiFreeze och ArcAroma uppmuntrar en noggrann läsning av hela detta Fusionsdokument, inklusive Fusionsplanen, för en mer fullständig beskrivning av Fusionen.

Information i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida förväntade synergier och andra s.k. framtåtriktade uttalanden. Framtåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information – Framtåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Introduktion

OptiFreezes styrelse och ArcAromas styrelse antog och offentliggjorde den 19 januari 2021 en Fusionsplan, enligt vilken OptiFreeze och ArcAroma har enats om ett samgående av Bolagens verksamheter genom Fusionen.

Fusionen kommer att genomföras som en aktiebolagsrättslig fusion enligt aktiebolagslagen med OptiFreeze som övertagande bolag och ArcAroma som överlåtande bolag i enlighet med svensk rätt, varigenom tillgångar och skulder, rättigheter och skyldigheter relaterade till ArcAroma kommer att överföras till OptiFreeze mot vederlag i form av Fusionsvederlaget som kommer att lämnas till ArcAromas aktieägare. OptiFreezes aktieägare kommer inte att erhålla några nya aktier i samband med Fusionen, förutsatt att sådan aktieägare inte också är aktieägare i ArcAroma per avstämningsdagen inför Fusionen. Efter Fusionens Genomförande kommer Fusionsvederlaget att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market och Nya OptiFreeze kommer fortsatt vara listat på Nasdaq First North Growth Market.

Sammanläggningen förutsätter bl.a. godkännanden på extra bolagsstämmor i de båda Bolagen. OptiFreezes och ArcAromas extra bolagsstämmor kommer att hållas det datum som anges i kallelserna till aktieägarna om att rösta för att godkänna Fusionen. Fusionsplanen anger att Genomförandet av Fusionen kommer att äga rum den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen. Dagen för registreringen förväntas infalla under andra kvartalet 2021 och är föremål för uppfyllandet av de villkor för Fusionen som anges under avsnitt "Villkor för Fusionens Genomförande" nedan. För indikativ tidplan se avsnittet "Indikativ tidplan" nedan.

Bakgrund och skäl för Fusionen

Styrelserna har utrett följderna av ett samgående mellan Bolagen och Styrelserna ser en övertygande strategisk fördel med en sammanslagning av OptiFreeze och ArcAroma. Syftet med Fusionen är att skapa ett kraftfullt och kostnadseffektivt bolag för att utveckla den globala marknaden för Bolagens teknologi inom Food & Plant Technology.

För information om skälen för Fusionen som redogörs för i Fusionsplanen, se avsnittet "Information om Nya OptiFreeze – Skäl för Fusionen, strategi och förväntade synergier".

Fusionsvederlaget

En (1) aktie i ArcAroma berättigar innehavaren att erhålla 0,50 nya aktier i OptiFreeze, d.v.s. nya aktier i OptiFreeze kommer att emitteras till ArcAromas aktieägare i förhållande till deras aktieinnehav i ArcAroma vid Genomförandet med relationen 0,50:1.

De nyemitterade aktierna kommer att vara av samma aktieslag som de befintliga aktierna i OptiFreeze. Aktierna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i SEK. Aktierna kommer att utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Aktiernas ISIN-kod är SE0005881786. Aktiens kortnamn är OPTI och kontoförande institut är Euroclear Sweden AB. För mer information om aktierna, se avsnitten "Information om OptiFreeze" och "Information om OptiFreeze – Aktiekapital och ägande".

Premie, fördelning av ägande och utspädning

Baserat på den volymvägda genomsnittskursen under de senaste trettio (30) handelsdagarna för OptiFreezes aktie värderas, inom ramen för Fusionen, ArcAromas aktie till cirka 26,81 SEK per aktie, vilket innebär en rabatt om cirka 0,04 procent jämfört med ArcAromas volymvägda genomsnittskurs under de senaste trettio (30) handelsdagarna per den 18 januari 2021.⁴ Baserat på OptiFreezes slutkurs den 18 januari 2021 innebär utbytesförhållandet en rabatt om cirka 5,07 procent jämfört ArcAromas slutkurs den 18 januari 2021 (dagen före offentliggörandet av Fusionen) om 35,50 SEK.⁵

Det totala antalet aktier som kommer att emitteras till ArcAromas aktieägare såsom Fusionsvederlag kommer att baseras på antalet utestående ArcAroma-aktier vid tidpunkten för genomförandet av Fusionen, exklusive eventuella aktier i ArcAroma som innehas av eller för ArcAromas räkning. Under antagande att antalet utestående aktier per dagen för Fusionsdokumentet är samma vid Genomförandet kommer det totala antalet nyemitterade aktier i OptiFreeze att uppgå till 6 205 494 innebärande en ökning av antalet aktier från 12 101 646 till 18 307 140 aktier i OptiFreeze, vilket motsvarar en utspädning om cirka 34 procent av det totala antalet aktier i Nya OptiFreeze efter Fusionen (baserat på 12 410 989 utestående ArcAroma-aktier per dagen för Fusionsdokumentet).

Föraviserat stöd från aktieägare

Aktieägare i OptiFreeze representerande mer än 17 procent av aktierna och rösterna i OptiFreeze har lämnat sin avsikt (oförbindande utfästelse) att rösta för Fusionen och emissionen av de aktier som utgör Fusionsvederlaget vid OptiFreezes extra bolagsstämma. Aktieägare i ArcAroma representerande mer än 34 procent av aktierna och rösterna i ArcAroma har lämnat sin avsikt (oförbindande utfästelse) att rösta för Fusionen vid ArcAromas extra bolagsstämma.

Rekommendation från, och faktorer beaktade av, OptiFreezes styrelse

Efter noggrant övervägande, och i samråd med OptiFreezes ledning och externa legala rådgivare, anser OptiFreezes styrelse att Fusionsplanen och Fusionen är att rekommendera, är skäliga och att de är i OptiFreezes och dess aktieägares bästa intresse. Den 19 januari 2021 beslutade OptiFreezes styrelse att godkänna Fusionsplanen mellan OptiFreeze och ArcAroma.⁶ Följaktligen rekommenderar OptiFreezes styrelse att dess aktieägare godkänner Fusionsplanen och emissionen av Fusionsvederlaget till ArcAromas aktieägare vid OptiFreezes extra bolagsstämma. Till grund för denna uppfattning beaktade OptiFreezes styrelse ett antal faktorer, inklusive men inte begränsade till, de följande:

- de betydande fördelar som beskrivs ovan och som OptiFreezes styrelse tror kommer att uppkomma som ett resultat av Fusionen, däribland att Nya OptiFreeze kommer att få en starkare marknadsposition jämfört med OptiFreeze och ArcAroma separat. Se avsnittet "Information om Nya OptiFreeze – Skäl för Fusionen, strategi och förväntade synergier"
- den s.k. fairness opinion från Eminova, daterad den 18 januari 2021, som anger att per det datumet, och baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, är Fusionsvederlaget skäligt för OptiFreezes aktieägare ur en finansiell synvinkel. Se vidare under avsnittet "Utlåtande av Eminova till OptiFreezes styrelse"
- aktieägare i OptiFreeze representerande mer än 17 procent av aktierna och rösterna i OptiFreeze och aktieägare i ArcAroma representerande mer än 34 procent av aktierna och rösterna i ArcAroma har lämnat sin avsikt (oförbindande utfästelse) att rösta för Fusionen på respektive kommande extra bolagsstämma (inklusive emission av de aktier som utgör Fusionsvederlaget vid OptiFreezes extra bolagsstämma). Se avsnittet "Föraviserat stöd från aktieägare" ovan
- OptiFreezes vetskap om ArcAromas ledning, verksamhet, resultat, finansiella ställning, marknadsställning samt framtida inkomster och utsikter

⁴ Baserat på den volymvägda genomsnittskursen om cirka 26,82 SEK för ArcAroma-aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market samt den volymvägda genomsnittskursen om cirka 53,61 SEK för OptiFreeze-aktien på Nasdaq First North Growth Market under de senaste trettio (30) handelsdagarna per den 18 januari 2021, sista handelsdagen före Fusionens offentliggörande.

⁵ Baserat på slutkursen om 35,50 SEK för ArcAroma-aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market samt slutkursen om 67,40 SEK för OptiFreeze-aktien på Nasdaq First North Growth Market per den 18 januari 2021, sista avslutade handelsdagen före Fusionens offentliggörande.

⁶ Varken Martin Linde eller Anders Hättmark har deltagit i handläggning av eller beslut rörande Fusionsplanen (och därtill hörande dokument).

- potentiella risker och kostnader förenade med en framgångsrik integrering av OptiFreezes verksamhet och personal med ArcAroma, däribland risken att alla förväntade fördelar av Fusionen inte realiseras eller att de inte realiseras inom den förväntade tidsramen
- risken att Fusionen inte fullbordas eller att Genomförandet blir oskäligt försenat, inklusive som ett resultat av omständigheter utanför parternas kontroll.

Denna redogörelse av information och omständigheter som har beaktats av OptiFreezes styrelse inkluderar de materiella omständigheter som har beaktats av OptiFreezes styrelse, men redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och redogörelsen kanske inte omfattar alla omständigheter som har beaktats av OptiFreezes styrelse. Med hänsyn till den stora variationen av beaktade omständigheter, och komplexiteten hos dessa, har OptiFreezes styrelse inte kvantifierat eller tillskrivit någon relativ eller specifik vikt till de olika omständigheterna som beaktades när styrelsen beslutade att anta och godkänna Fusionsplanen och Fusionen. OptiFreezes styrelse ser det snarare som att dess rekommendation baseras på samtlig information som presenterats och samtliga omständigheter som beaktats, inklusive diskussioner med, och ifrågasättandet av, OptiFreezes ledning och dess legala rådgivare.

Rekommendation från, och faktorer beaktade av, ArcAromas styrelse

ArcAromas styrelses åsikt avseende Fusionen är baserad på en bedömning av ett flertal faktorer som ArcAromas styrelse har ansett vara relevanta i samband med utvärderingen av Fusionen.

Efter noggrant övervägande, och i samråd med ArcAromas ledning, anser ArcAromas styrelse att Fusionsplanen och Fusionen är att rekommendera, är skäliga och att de är i ArcAromas och dess aktieägares bästa intresse. Den 19 januari 2021 beslutade ArcAromas styrelse att godkänna Fusionsplanen mellan ArcAroma och OptiFreeze. Följaktligen rekommenderar ArcAromas styrelse att dess aktieägare godkänner Fusionsplanen vid ArcAromas extra bolagsstämma. Till grund för denna uppfattning beaktade ArcAromas styrelse ett antal faktorer, inklusive men inte begränsade till, de följande:

- den s.k. fairness opinion från Eminova, daterad den 18 januari 2021, som anger att per det datumet, och baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, är Fusionsvederlaget skäligt för ArcAromas aktieägare ur en finansiell synvinkel. Se vidare under avsnittet "Utlåtande av Eminova till ArcAromas styrelse"
- potentiella risker och kostnader förenade med en framgångsrik integrering av ArcAromas verksamhet och personal med OptiFreeze, däribland risken att alla förväntade fördelar av Fusionen inte realiseras eller att de inte realiseras inom den förväntade tidsramen
- potentiella synergieffekter
- aktieägare i ArcAroma representerande mer än 34 procent av aktierna och rösterna i ArcAroma och aktieägare i OptiFreeze representerande mer än 17 procent av aktierna och rösterna i OptiFreeze har lämnat sin avsikt (oförbindande utfästelse) att rösta för Fusionen på respektive kommande extra bolagsstämma (inklusive emission av de aktier som utgör Fusionsvederlaget vid OptiFreezes extra bolagsstämma).

ArcAromas styrelse tror att det finns ett antal strategiska fördelar för ArcAroma genom att kombinera sin verksamhet med OptiFreeze, inklusive:

- Det finns stora kostnads- och marknadssynergier att vinna, vilket skapar underlag för en god lönsamhet i Nya OptiFreeze.
- Nya OptiFreeze kommer tydligt öka möjligheten att ta en marknadsposition för bolagets gemensamma produktportfölj. De gemensamma operativa resurserna möjliggör en effektivare försäljning, R&D, Supply chain och kundsupport.
- Den gemensamma produktportföljen kommer skapa ett ökat förtroende och intresse hos stora globala bolag som vi ännu inte har som kundreferenser.
- OptiFreeze och ArcAroma har kompletterande personalresurser och genom Fusionen kan Nya OptiFreeze skapa en kostnadseffektiv och mer fokuserad organisation. De samlade kompetenserna inom processvetenskap och produktutveckling kommer bli till stor nytta för bolaget. Dessutom kommer ArcAromas internationella försäljningsorganisation kommer bli basen även för Nya OptiFreezes marknadsföring och försäljning.

- Insatser kommer ökas för att tydligare markera Nya OptiFreezes hållbarhetsprofil. Samtliga teknologier bidrar till en mer hållbar värld.
- Nya OptiFreeze kommer att ha större förmåga att anskaffa kapital än Bolagens förmåga sedda för sig.

Denna redogörelse av information och omständigheter som har beaktats av ArcAromas styrelse inkluderar de materiella omständigheter som har beaktats av ArcAromas styrelse, men redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och redogörelsen kanske inte omfattar alla omständigheter som har beaktats av ArcAromas styrelse. Med hänsyn till den stora variationen av beaktade omständigheter, och komplexiteten hos dessa, har ArcAromas styrelse inte kvantifierat eller tillskrivit någon relativ eller specifik vikt till de olika omständigheterna som beaktades när styrelsen beslutade att anta och godkänna Fusionsplanen och Fusionen. ArcAromas styrelse ser det snarare som att dess rekommendation baseras på samtlig information som presenterats och samtliga omständigheter som beaktats, inklusive diskussioner med, och ifrågasättandet av, ArcAromas ledning.

Oreviderad framåtriktad finansiell information

Informationen i avsnitten ”Utlåtande av Eminova till OptiFreezes styrelse” och ”Utlåtande av Eminova till ArcAromas styrelse” kan innehålla vissa finansiella prognoser för OptiFreeze och ArcAroma baserade på konsensus av vissa offentligt tillgängliga finansiella prognoser. Sådan information är inte fakta och ska inte uppfattas som en indikation på framtida resultat, och läsare av detta Fusionsdokument uppmanas att inte sätta otillbörlig tilltro till sådan information. Varken KPMG AB, OptiFreezes och ArcAromas oberoende revisor, eller några andra oberoende revisorer har satt samman, utvärderat eller utfört några andra förfaranden med anledning av sådan information och inte heller har de kommit med något utlåtande eller annan form av försäkring av sådan information, och de åtar sig inte något ansvar för, och avsäger sig all association med den antagna finansiella informationen.

Uttalande av styrelsen i ArcAroma



Pressmeddelande 16 februari 2021

Uttalande från styrelsen i ArcAroma med anledning av fusionen med OptiFreeze

Styrelsen för ArcAroma rekommenderar enhälligt aktieägarna i ArcAroma att rösta för Fusionen.

Bakgrund

OptiFreeze AB (publ) ("**OptiFreeze**") och ArcAroma AB (publ) ("**ArcAroma**") meddelade gemensamt den 19 januari 2021 att styrelsen för OptiFreeze och styrelsen för ArcAroma har träffat överenskommelse om samgående mellan OptiFreeze och ArcAroma genom en legal fusion i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) ("**Fusionen**"), och skapandet av ett kraftfullt och kostnadseffektivt bolag, nedan kallat "**Nya OptiFreeze**", för att utveckla den globala marknaden för bolagens teknologi inom Food & Plant Technology. Fusionen kommer att implementeras genom att ArcAroma absorberas av OptiFreeze.

Aktieägare i ArcAroma representerande mer än 34 procent av aktierna och rösterna i ArcAroma och aktieägare i OptiFreeze representerande mer än 17 procent av aktierna och rösterna i OptiFreeze har lämnat sin avsikt (oförbindande utfästelse) att rösta för Fusionen på respektive kommande extra bolagsstämma (inklusive emissionen av de aktier som utgör fusionsvederlaget vid OptiFreezes extra bolagsstämma).

Detta uttalande lämnas av styrelsen för ArcAroma ("**Styrelsen**") i enlighet med punkten II.19 i Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar.

Styrelsens utvärdering av Fusionen

Styrelsens uppfattning om Fusionen är baserad på en bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen har ansett vara relevanta vid utvärderingen av Fusionen. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Fusionens strategiska fördelar, bedömda synergier och ArcAromas nuvarande position på marknaden.

Styrelsen anser att samgåendet med OptiFreeze medför ett antal strategiska fördelar för ArcAroma, innefattande:

- Det finns stora kostnads- och marknadssynergier att vinna, vilket skapar underlag för en god lönsamhet i Nya OptiFreeze.
- Nya OptiFreeze kommer tydligt öka möjligheten att ta en marknadsposition för bolagets gemensamma produktportfölj. De gemensamma operativa resurserna möjliggör en effektivare försäljning, R&D, Supply chain och kundsupport.
- Den gemensamma produktportföljen kommer skapa ett ökat förtroende och intresse hos stora globala bolag som ännu inte innehas som kundreferenser.
- OptiFreeze och ArcAroma har komplementära personalresurser och genom Fusionen kan Nya OptiFreeze skapa en kostnadseffektiv och mer fokuserad organisation. De samlade kompetenserna inom processvetenskap och produktutveckling kommer bli till stor nytta för



bolaget. Dessutom kommer ArcAromas internationella försäljningsorganisation bli basen för Nya OptiFreezes marknadsföring och försäljning.

- Insatser kommer ökas för att tydligare markera Nya OptiFreezes hållbarhetsprofil. Samtliga teknologier bidrar till en hållbarare värld.
- Nya OptiFreeze kommer att ha större förmåga att anskaffa kapital än bolagen var för sig.

En (1) aktie i ArcAroma berättigar innehavaren att erhålla 0,50 nya aktier i OptiFreeze ("Fusionsvederlaget"). Aktieägare i ArcAroma kommer sålunda att erhålla ett aktieäggande om cirka 34 procent i Nya OptiFreeze (baserat på 12 410 989 utestående ArcAroma-aktier per dagen för detta offentliggörande).

Baserat på den volymvägda genomsnittskursen för OptiFreezes aktie under de senaste trettio (30) handelsdagarna per den 18 januari 2021 värderas, inom ramen för Fusionen, ArcAromas aktie till cirka 26,81 kronor per aktie, vilket innebär en rabatt om cirka 0,04 procent jämfört med ArcAromas volymvägda genomsnittskurs under de senaste trettio (30) handelsdagarna per den 18 januari 2021. Baserat på OptiFreezes slutkurs den 18 januari 2021 innebär utbytesförhållandet en rabatt om cirka 5,07 procent jämfört med ArcAromas slutkurs den 18 januari 2021 (dagen före offentliggörandet av Fusionen) om 35,50 kronor.

Styrelsen anser att Fusionsvederlaget är skäligt från en finansiell synvinkel för ArcAromas aktieägare och denna åsikt stöds av en så kallad Fairness opinion genomförd av Eminova Partners AB som anger att, baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, per den 18 januari 2021 är Fusionsvederlaget som ska erhållas i Fusionen av ArcAromas aktieägare skäligt från en finansiell synvinkel för sådana aktieägare. För uppdraget avseende värderingsutlåtandet erhåller Eminova Partners AB ett fast arvode som inte är beroende av Fusionsvederlagets storlek eller Fusionens genomförande.

Mot ovan bakgrund rekommenderar Styrelsen enhälligt aktieägarna i ArcAroma att rösta för Fusionen.

I det gemensamma tillkännagivandet av Fusionen har ArcAroma och OptiFreeze angett följande avseende ledningen och övriga anställda i ArcAroma:

"Vid genomförande av Fusionen förväntas Martin Linde (ordförande), Anders Hättmark, Elisabeth Yllfors och Petr Dejmek ingå i styrelsen och Ulf Hagman vara verkställande direktör för Nya OptiFreeze. De tre största aktieägarna i Nya OptiFreeze kommer bilda en valberedning för att föreslå ny styrelse i Nya OptiFreeze vid årsstämman 2021.

Härutöver finns i nuläget inte några beslut om väsentliga förändringar av OptiFreezes eller ArcAromas anställda eller av den nuvarande organisationen och verksamheten, inklusive anställningsvillkoren och de platser där bolagen bedriver verksamhet."

Styrelsen bekräftar ovanstående information samt att de nuvarande strategiska planerna för Nya OptiFreeze inte kommer medföra några väsentliga effekter på sysselsättningen eller de platser där ArcAroma bedriver sin verksamhet.



Lund den 16 februari 2021

ArcAroma AB (publ)

Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta:

Peter Ahlgren, styrelseordförande ArcAroma AB (publ)

E-post: peter.ahlgren@arcaroma.com

Telefon: (+46) 708 15 09 91

Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 16 februari 2021 kl. 15.15 CET.

Kort om ArcAroma

ArcAroma har utvecklat en patenterad teknologi som kontrollerar och applicerar elektriska pulser för att optimera olika biologiska processer. CEPT®-plattformen, som är en högspänningsgenerator kombinerad med en behandlingskammare, använder tekniken inom FoodTech för ökad extraktion ur råvaran, förlängd hållbarhet och ökad kvalitet hos slutprodukten. Inom CleanTech används CEPT®-plattformen för avloppsslambehandling och biogasproduktion. Plattformen använder kortsiktiga högspänningspulser (PEF) som krossar cellmembranet och eliminerar oönskade mikroorganismer. Vår vision är att bidra till en hållbar värld genom att erbjuda effektiv grön spets-teknologi som är enkel att använda inom områdena FoodTech och CleanTech. ArcAromas aktier är noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market. Erik Penser Bank är certifierad rådgivare och finns på +46 8-463 80 00 eller e-post: certifiedadviser@penser.se.

VIKTIG INFORMATION

Detta pressmeddelande är inte ett erbjudande att sälja, eller en anfordran eller en inbjudan om att lämna ett erbjudande att köpa, förvärva eller teckna sig för, värdepapper, eller en uppmuntran att göra någon investering, och det kommer inte att ske någon försäljning av värdepapper i jurisdiktioner där ett sådant erbjudande, anfordran eller försäljning skulle vara otillåten utan registrering eller kvalifikation enligt sådan jurisdiktions värdepappersrättsliga lagar. Beslut avseende den föreslagna fusionen mellan OptiFreeze AB (publ) och ArcAroma AB (publ) ska uteslutande fattas på grundval av information som anges i de faktiska kallelserna till OptiFreezes och ArcAromas extra bolagsstämmor, såsom tillämpligt, och informationsdokumentet beträffande fusionen, samt på självständiga analyser av informationen däri.

Utlåtande av Eminova till OptiFreezes styrelse



January 18, 2021
OptiFreeze AB
Kalkstensvägen 16
224 78 Lund
Sweden

Fairness Opinion from Eminova Partners AB

Eminova Partners understand that OptiFreeze AB, 556844-3914 ("OptiFreeze" or the "Company") and ArcAroma AB, 556586-1985, ("ArcAroma") has the intention to agree on a joint merger plan, pursuant to which the Company and ArcAroma agree to combine their business operations through a statutory merger in accordance with the Swedish Companies Act. You, the Members of the Board of Directors of the Company (the "Board of the Company"), have requested the opinion of Eminova Partners as to whether the proposed merger consideration to be issued to the holders of ordinary shares in ArcAroma is fair from a financial point of view (the "Fairness Opinion") for the current shareholders of the Company.

If the merger is completed on the terms set forth in the merger plan, Eminova Partners understand that under the Swedish Companies Act, the Company will absorb ArcAroma and the Company will issue new ordinary shares to the ArcAroma's shareholders as merger consideration in accordance with an exchange ratio of 0,50, implying that shareholders in ArcAroma will receive 0,50 new shares in OptiFreeze for each share held in ArcAroma (the "Merger Consideration"). The terms and conditions of the transaction are set forth more fully in the merger plan.

Eminova Partners bases this opinion on the following:

- I. Publicly available financial information on OptiFreeze, including published financial reports.
- II. Financial projections provided by the Company.
- III. Discussions with senior executives in OptiFreeze regarding historical and current operations, financial position, financial projections and future prospects.
- IV. Other information that Eminova Partners deems to be relevant as a basis for this opinion.

Eminova Partners has not assumed responsibility to independently verify, nor have Eminova Partners independently verified, the accuracy of any information provided to Eminova Partners by OptiFreeze or that otherwise have been publicly available. Eminova Partners has thus relied on that all financial and other information which form the basis for this statement is correct and complete. Eminova Partners has further assumed that the financial and operational forecasts of OptiFreeze provided by senior executives in OptiFreeze are well-founded, correct and based on correct assumptions.

Eminova Partners has not made any independent valuation of assets and liabilities in OptiFreeze. Eminova Partners's statement is based on financial, marketable and other conditions as well as the information provided to Eminova Partners per the day for this statement. Conditions that form the basis of this statement may be affected by subsequent events, such as natural reasons that cannot be taken into consideration by Eminova Partners in this statement. Eminova Partners does not accept any responsibility for such update or revision of our opinion due to such events.

This statement is exclusively addressed to the Board of Directors of OptiFreeze to serve as a basis for its position regarding the Merger Consideration and no other party shall have any right to invoke this opinion. The statement is not a recommendation as to whether OptiFreeze should accept the merger plan. This statement may not be disseminated, reproduced, quoted or referred to without written approval from Eminova Partners and in cases where such approval is given, it may only be reproduced in its entirety.

Eminova Partners has been engaged by OptiFreeze's Board in connection with the merger to issue this statement. The fee for Eminova Partners's work is not dependent on whether the merger is completed.



Based upon, and subject to, the foregoing, and based upon such other matters as Eminova Partners consider relevant, Eminova Partners are of the opinion on the date hereof that the proposed Merger Consideration is fair, from a financial point of view, to the Company.

This statement must be interpreted and applied in accordance with Swedish law. Disputes regarding this statement shall be settled exclusively by the Swedish court.

Stockholm, January 18, 2021
Eminova Partners AB

Utlåtande av Eminova till ArcAromas styrelse



January 18, 2021
ArcAroma AB
Skiffervägen 12
224 78 Lund
Sweden

Fairness Opinion from Eminova Partners AB

Eminova Partners understand that ArcAroma AB, 556586-1985 ("ArcAroma" or the "Company") and OptiFreeze AB, 556844-3914, ("OptiFreeze") has the intention to agree on a joint merger plan, pursuant to which the Company and OptiFreeze agree to combine their business operations through a statutory merger in accordance with the Swedish Companies Act. You, the Members of the Board of Directors of the Company (the "Board of the Company"), have requested the opinion of Eminova Partners as to whether the proposed merger consideration to be issued to the holders of ordinary shares in ArcAroma is fair from a financial point of view (the "Fairness Opinion").

If the merger is completed on the terms set forth in the merger plan, Eminova Partners understand that under the Swedish Companies Act, OptiFreeze will absorb the Company and OptiFreeze will issue new ordinary shares to the Company's shareholders as merger consideration in accordance with an exchange ratio of 0,50, implying that shareholders in ArcAroma will receive 0,50 new shares in OptiFreeze for each share held in ArcAroma (the "Merger Consideration"). The terms and conditions of the transaction are set forth more fully in the merger plan.

Eminova Partners bases this opinion on the following:

- I. Publicly available financial information on ArcAroma, including published financial reports.
- II. Financial projections provided by the Company.
- III. Discussions with senior executives in ArcAroma regarding historical and current operations, financial position, financial projections and future prospects.
- IV. Other information that Eminova Partners deems to be relevant as a basis for this opinion.

Eminova Partners has not assumed responsibility to independently verify, nor have Eminova Partners independently verified, the accuracy of any information provided to Eminova Partners by ArcAroma or that otherwise have been publicly available. Eminova Partners has thus relied on that all financial and other information which form the basis for this statement is correct and complete. Eminova Partners has further assumed that the financial and operational forecasts of ArcAroma provided by senior executives in ArcAroma are well-founded, correct and based on correct assumptions.

Eminova Partners has not made any independent valuation of assets and liabilities in ArcAroma. Eminova Partners's statement is based on financial, marketable and other conditions as well as the information provided to Eminova Partners per the day for this statement. Conditions that form the basis of this statement may be affected by subsequent events, such as natural reasons that cannot be taken into consideration by Eminova Partners in this statement. Eminova Partners does not accept any responsibility for such update or revision of our opinion due to such events.

This statement is exclusively addressed to the Board of Directors of ArcAroma to serve as a basis for its position regarding the Merger Consideration and no other party shall have any right to invoke this opinion. The statement is not a recommendation as to whether ArcAroma should accept the merger plan. This statement may not be disseminated, reproduced, quoted or referred to without written approval from Eminova Partners and in cases where such approval is given, it may only be reproduced in its entirety.

Eminova Partners has been engaged by ArcAroma's Board in connection with the merger to issue this statement. The fee for Eminova Partners's work is not dependent on whether the merger is completed.



Based upon, and subject to, the foregoing, and based upon such other matters as Eminova Partners consider relevant, Eminova Partners are of the opinion on the date hereof that the proposed Merger Consideration is fair, from a financial point of view, to the Company.

This statement must be interpreted and applied in accordance with Swedish law. Disputes regarding this statement shall be settled exclusively by the Swedish court.

Stockholm, January 18, 2021
Eminova Partners AB

Nya OptiFreezes styrelse och ledning efter Fusionen

Vid Genomförandet av Fusionen förväntas Martin Linde, Anders Hättmark, Elisabeth Yllfors och Petr Dejmek ingå i styrelsen och Ulf Hagman vara verkställande direktör för Nya OptiFreeze. De tre största aktieägarna i Nya OptiFreeze kommer bilda en valberedning för att föreslå ny styrelse i Nya OptiFreeze vid årsstämman 2021.

Härutöver finns det i nuläget inte några beslut om väsentliga förändringar av OptiFreezes eller ArcAromas anställda eller av den nuvarande organisationen och verksamheten, inklusive anställningsvillkoren. De nuvarande strategiska planerna för Nya OptiFreeze kommer inte medföra några väsentliga effekter på sysselsättningen eller de platser där Bolagen bedriver sin verksamhet.

Vissa personers intressen i Fusionen

När rekommendationen att rösta för Fusionsplanen från OptiFreezes respektive ArcAromas styrelse beaktas bör det tas i åtanke att styrelseledamöter och ledande befattningshavare, som har gett sitt stöd till transaktionen, kan ha intressen i Fusionen som avviker från aktieägarnas intressen generellt.

Martin Linde och Anders Hättmark är styrelseordförande respektive styrelseledamot i OptiFreeze och har, givet deras aktieägarande i ArcAroma, valt att avstå från att delta i OptiFreezes styrelses handläggning av och beslut rörande Fusionsplanen (och därtill hörande dokument).

Johan Möllerström är verkställande direktör tillika aktieägare i ArcAroma och styrelsesuppleant tillika aktieägare i OptiFreeze och har med anledning därav inte deltagit i handläggningen av och beslut rörande Fusionen (och därtill hörande dokument) i vare sig ArcAroma eller OptiFreeze.

Dessa omständigheter medför även att avsnitt IV i Takeover-reglerna ska tillämpas. Det innebär att ArcAromas styrelse enligt punkten IV.3 i Takeover-reglerna är skyldig att inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en fairness opinion) avseende aktierna i Bolagen från oberoende experter.

Ägande i Nya OptiFreeze efter Genomförandet av Fusionen

Nedan tabell illustrerar ägandet i Nya OptiFreeze om Fusionen skulle ha genomförts baserat på aktieägarinformationen från Euroclear Sweden AB per den 31 december 2020.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Ägarandel (cirka)
Johan Möllerström och närstående	1 153 832	6,30 %
Petr Dejmek och närstående	560 772	3,06 %
Rei Phoon	426 284	2,33 %
Frederico Gómez	370 042	2,02 %
Katarzyna Dymek	355 121	1,94 %
Övriga	15 441 089	84,34 %
Summa:	18 307 140	100,00 %

Indikativ tidplan

Den preliminära tidplanen för Fusionen ser ut enligt nedan.

5 mars 2021	Extra bolagsstämmor i OptiFreeze och ArcAroma.
5 mars 2021	Kommunikéer från OptiFreezes och ArcAromas extra bolagsstämmor offentliggörs innefattande utfallet av omröstningarna om Fusionen i respektive bolag.
Andra kvartalet 2021 ⁷	Bolagsverket registrerar Fusionen.
Inom två (2) arbetsdagar från Fusionens registrering	Fusionsvederlaget ⁸ utbetalas till ArcAromas aktieägare.
Inom fyra (4) arbetsdagar från Fusionens registrering	Pressmeddelande om resultatet av Fusionen vad gäller Fusionsvederlaget och antal aktieägare offentliggörs.

Den indikativa tidplanen är preliminär och kan komma att bli föremål för förändring. Exakt tidplan är inte möjlig att ange utan är delvis beroende av faktorer inom ramen för den regulatoriska processen som ligger utanför Bolagens omedelbara kontroll. Den regulatoriska processen för att genomföra Fusionen inkluderar:

- beslut på extra bolagsstämmor i OptiFreeze och ArcAroma om antagande av Fusionsplanen
- underrättelse till kända borgenärer
- ansökan om tillstånd att verkställa Fusionsplanen
- Bolagsverket kallar på okända borgenärer om Bolagsverket inte finner något hinder mot Fusionen
- ansökan vid Nasdaq First North Premier Growth Market om avlistning av ArcAromas aktier
- Bolagsverket utfärdar tillstånd att verkställa Fusionsplanen
- ansökan om registrering av Fusionen vid Bolagsverket
- Bolagsverket registrerar Fusionen och ArcAroma upplöses
- upptagande till handel av Fusionsvederlaget på Nasdaq First North Growth Market.

Bolagen kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

Skattekonsekvenser

Skattelagstiftningarna i respektive aktieägars medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna i OptiFreeze, ArcAroma och Nya OptiFreeze. Varje investerare tillika aktieägare bör kontakta sina egna professionella skatterådgivare för att klargöra individuella skattekonsekvenser för deras del i samband med Fusionen.

Fusionsplanen

I detta avsnitt i Fusionsdokumentet sammanfattas de väsentliga bestämmelserna i den Fusionsplan som antogs av OptiFreezes och ArcAromas styrelser den 19 januari 2021. Följande sammanfattning av Fusionsplanen är kvalificerad i alla avseenden med hänvisning till den fullständiga Fusionsplanen.

Skäl för Fusionen

I Fusionsplanen anges skälen till att både OptiFreezes och ArcAromas styrelse ser en övertygande strategisk fördel med en sammanslagning av OptiFreeze och ArcAroma genom Fusionen. För information om skälen för Fusionen som redogörs för i Fusionsplanen, se avsnittet "Information om Nya OptiFreeze – Skäl för Fusionen, strategi och förväntade synergier".

Fastställande av Fusionsvederlaget

Fusionsvederlaget har bestämts med avsikt att ge en skälig fördelning av värdet av Nya OptiFreeze mellan aktieägarna i OptiFreeze och ArcAroma. Vid bestämmandet av ett skäligt fusionsvederlag för såväl OptiFreezes

⁷ Preliminärt beräknat till på eller omkring den 27 maj 2021.

⁸ Fusionsvederlaget omfattar inte eventuellt vederlag för Fraktioner, vilka utbetalas så snart som praktiskt möjligt efter försäljning av Fraktionerna.

som ArcAromas aktieägare har Styrelserna endast beaktat de volymvägda genomsnittskurserna för Bolagen på Nasdaq First North Growth Market respektive Nasdaq First North Premier Growth Market under de senaste trettio (30) handelsdagarna (per den 18 januari 2021, den sista avslutade handelsdagen före offentliggörandet).

Fusionsvederlag

En (1) aktie i ArcAroma berättigar innehavaren att erhålla 0,50 nya aktier i OptiFreeze.

Fraktioner

Endast hela aktier i OptiFreeze kommer att erläggas som Fusionsvederlag till aktieägare i ArcAroma. OptiFreeze och ArcAroma kommer därför att uppdra åt en tredje part att lägga samman alla Fraktioner av aktier i ArcAroma som inte berättigar till en hel ny aktie i OptiFreeze som Fusionsvederlag och det sammanlagda antalet aktier i OptiFreeze som motsvarar sådana Fraktioner kommer därefter att säljas av Fondkommissionären på Nasdaq First North Premier Growth Market. Försäljningen ska ske snarast efter registreringen av Fusionen hos Bolagsverket. Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska ske genom Fondkommissionärens försorg och därefter utbetalas till dem som är berättigade till det i proportion till värdet av de Fraktioner som innehas omedelbart innan försäljningen. Denna betalning ska ske så snart som praktiskt möjligt efter sådan försäljning av Fraktionerna. Skulle det sammanlagda antalet Fraktioner inte motsvara ett helt antal aktier kommer OptiFreeze att tillskjuta motsvarande belopp i kontanter, d.v.s. högst ett belopp motsvarande den genomsnittliga försäljningslikviden för en aktie vid den beskrivna försäljningen.

Nyemission av aktier

Emissionen av aktier i OptiFreeze för betalning av Fusionsvederlaget ska beslutas av aktieägarna i OptiFreeze vid den bolagsstämma som kommer att ta ställning till Fusionsplanen. De aktier som emitteras i OptiFreeze som Fusionsvederlag till aktieägarna i ArcAroma ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Redovisning av Fusionsvederlag

De aktieägare som är upptagna i ArcAromas aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen kommer vara berättigade till att erhålla Fusionsvederlag (se avsnittet "Fusionens registrering; ArcAromas upplösning; Notering av Fusionsvederlaget" nedan). Styrelsen har dock rätt att, för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen, senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat. I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal aktier i OptiFreeze som tillkommer denne. Samtidigt kommer dennes aktieinnehav i ArcAroma avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och ArcAromas aktieägare kommer inte behöva vidta några åtgärder avseende detta.

Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska, som framgår ovan, ske genom Fondkommissionärens försorg. Redovisningen ska ske så snart som praktiskt möjligt efter försäljningen av Fraktionerna. Om aktierna i ArcAroma är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i ArcAroma är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren. Registrering av Fusionen beräknas ske under andra kvartalet 2021 (se avsnittet "Fusionens registrering; ArcAromas upplösning; Notering av Fusionsvederlaget" nedan).

Åtaganden före Fusionen

OptiFreeze och ArcAroma åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen godkänns av respektive bolagsstämma till Genomförandet, vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri, fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt och inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från det andra bolaget:

- a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att Bolagen får lämna sådan utdelning som följer av 18 kap. 11 § aktiebolagslagen
- b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för de aktier som kan komma att tecknas på grund av de utestående ArcAroma-optionerna
- c) besluta om uppdelning av aktier eller liknande åtgärd

- d) förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra, betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar
- e) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet
- f) vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i ArcAroma
- g) ändra bolagsordningen eller andra bolagskonstitutionella dokument.

Villkor för Fusionens Genomförande

Genomförandet av Fusionen är villkorat av att:

1. bolagsstämman i OptiFreeze
 - a. godkänner Fusionsplanen och
 - b. beslutar om emission av de aktier som utgör Fusionsvederlaget
2. bolagsstämman i ArcAroma godkänner Fusionsplanen
3. Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på Nasdaq First North Growth Market
4. alla tillstånd och godkännanden av konkurrensmyndigheter som är nödvändiga för Fusionen har erhållits på villkor som inte innefattar förbehåll, villkor eller åtaganden, som enligt Styrelserna, vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentlig negativ effekt Nya OptiFreezes verksamhet, konkurrensställning eller finansiella ställning efter Genomförandet
5. Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande
6. varken OptiFreeze eller ArcAroma har brutit mot de åtaganden som anges i avsnitt "Åtaganden före Fusionen" före den dag då Fusionen registrerats hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller Nya OptiFreeze
7. inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ effekt på OptiFreezes, ArcAromas eller Nya OptiFreezes omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och som innebär att den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Genomförandet inte skett senast den 30 september 2021 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya OptiFreeze.

Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor. Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 30 september 2021 till ett senare datum.

Fusionens registrering; ArcAromas upplösning; Notering av Fusionsvederlaget

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen. Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under andra kvartalet 2021. OptiFreeze och ArcAroma kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

ArcAroma kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergå till OptiFreeze vid Genomförandet.

Sista dag för handel med ArcAromas aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet.

Den första dagen för handel på Nasdaq First North Growth Market av de nya aktier som kommer att emitteras av OptiFreeze för att utgöra Fusionsvederlaget beräknas infalla två (2) handelsdagar efter Genomförandet.

Due diligence

Det har i samband med förberedelserna för Fusionen inte genomförts någon due diligence (företagsbesiktning) och Bolagen har inte utbytt någon insiderinformation, d.v.s. ickeoffentliggjord information av specifik natur som sannolikt skulle ha en väsentlig påverkan på något av Bolagens aktier eller andra finansiella instrument.

Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter i ArcAroma

ArcAroma har, som ett led i incitamentsprogram till styrelseledamöter, personal och externa nyckelpersoner i ArcAroma, emitterat sammanlagt 840 000 teckningsoptioner, varav 690 000 teckningsoptioner av serie TO1 samt 150 000 teckningsoptioner av serie TO2, i enlighet med beslut vid årsstämman som hölls den 17 juni 2020.⁹ ArcAroma-optionerna har erbjudits styrelseledamöter, personal och externa nyckelpersoner på marknads-mässiga villkor. Varje ArcAroma-option berättigar innehavaren att under perioden från den 1 oktober 2023 till och med den 15 oktober 2023 teckna sig för en (1) ny aktie i ArcAroma till en teckningskurs om 35,00 kronor. Fusionen omfattar inte ArcAroma-optionerna. OptiFreeze har för avsikt att tillse att innehavarna av ArcAroma-optionerna på annat sätt ges en skälig behandling i samband med Fusionen.

OptiFreeze kommer att erbjuda samtliga innehavare att lösa in sina respektive ArcAroma-optioner, med undantag för de ArcAroma-optioner som innehas av ArcAroma eller dess dotterbolag, som kommer att makuleras av ArcAromas styrelse. Ersättning för inlösta ArcAroma-optioner kommer att betalas så snart som praktiskt möjligt efter att inlösen har skett.

Bortsett från ovan nämnda finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i ArcAroma. Det finns inte heller några andra incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda vilka kommer att påverkas av Fusionen.

Arvoden och förmåner med anledning av Fusionen

Inga särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, kommer att utbetalas till någon av OptiFreezes eller ArcAromas styrelseledamöter eller verkställande direktörer i samband med Fusionen. Bortsett från vad som framgår nedan kommer inte heller några sådana arvoden eller förmåner att utgå till Bolagens revisorer.

Arvoden till revisorerna i OptiFreeze och ArcAroma ska utgå enligt räkning för bl.a. deras yttrande över Fusionsplanen, deras granskning av Fusionsdokumentet och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

Övrigt

Verkställande direktör för OptiFreeze och styrelseordförande för ArcAroma ska äga rätt att gemensamt vidta de smärre förändringar av Fusionsplanen som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket, eller Euroclear Sweden AB i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget.

⁹ 99 000 teckningsoptioner innehas av ArcAromas dotterbolag AAP bioCEPT AB, org.nr 556429–1309, per dagen för antagandet av Fusionsplanen.

7. Information om Nya OptiFreeze

Nedanstående diskussion ger en översikt över Fusionen och Nya OptiFreeze. Den baseras bland annat på antagandet att Fusionen och sammanslagningen av OptiFreeze och ArcAroma slutförs på det sätt och enligt den tidplan som anges i detta Fusionsdokument. Det finns dock ingen garanti för att Fusionen kommer att genomföras eller att OptiFreeze och ArcAroma kommer att slå samman på det sätt eller inom den tidsram som anges i detta Fusionsdokument, vilket kan leda till att uttalandena nedan avseende Nya OptiFreeze inte förverkligas. Se avsnitten "Fusionen – Villkor för Fusionens Genomförande" och "Riskfaktorer".

Information i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida förväntade synergier och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information – Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Skäl för Fusionen, strategi och förväntade synergier

Den 19 januari 2021 offentliggjorde OptiFreeze och ArcAroma sina planer att slå samman de två företagen i syfte att skapa ett kraftfullt och kostnadseffektivt bolag för att utveckla den globala marknaden för Bolagens teknologi inom Food & Plant Technology.

Strategiska fördelar

Nya OptiFreezes strategi kommer att bestå i att utveckla en unik teknologiplattform inom Food & Plant Technology. Genom Fusionen blir ArcAromas operativa verksamhet direkt tillgänglig för OptiFreeze som därigenom kan accelerera sin försäljning, korta ner leveranstiderna och tidigarelägga kassaflödet av OptiBoost™ (en patenterad teknologi för att förlänga hållbarheten och öka kvaliteten för snittblommor). ArcAromas dotterbolag i Shanghai får möjlighet att marknadsföra fler produktgrupper på den asiatiska marknaden.

Nya OptiFreeze kommer bland annat fokusera på de två affärsområdena FoodTech och PlantTech vilket innebär att bolaget kommer ha teknologier för både flytande och fasta livsmedel. Inom ramen för affärsområdet FoodTech kommer ArcAromas produkter för flytande livsmedel samt OptiFreezes metod för fasta livsmedel marknadsföras, medan PlantTech kommer inriktas på ArcAromas CEPT®-teknologi och marknadsorganisation. Bolagen är vidare av uppfattningen att Nya OptiFreeze blir ett mer intressant uppköpsobjekt eftersom det kan vara mer kostnadseffektivt att köpa upp ett bolag som täcker ett helt område i stället för att behöva köpa separata projekt.

Fusionen förväntas skapa synergier med betydande fördelar för samtliga intressenter

OptiFreeze och ArcAroma har i olika omfattning samarbetat sedan grundandet av OptiFreeze år 2011 och har till viss del överlappande och samtidigt kompletterande verksamhetsområden. Som en konsekvens av detta finns stora synergier att vinna genom en sammanslagning av de två Bolagen.

Starkare marknadsposition

Att fusionera OptiFreeze och ArcAroma kommer enligt Bolagens uppfattning att ge Bolagen en starkare position gentemot potentiella kunder och samarbetspartners eftersom Bolagen kommer att bli starkare och stabilare med högre förmåga att leverera som en samlad enhet. Bolagens bedömning är att Nya OptiFreeze får betydligt större muskler i förhandlingar och större möjligheter att få referenser. Då båda Bolagen delar teknologi och arbetar mot en gemensam marknad bedömer Bolagen att Nya OptiFreeze kommer att kunna ha en tydligare profil och skapa en bättre förståelse på marknaden genom sitt samlade erbjudande och riktade fokus inom Food & Plant Technology.

Synergier inom tillverkning

Genom Fusionen får OptiFreeze tillgång till den struktur som ArcAroma har byggt upp under flera år, vilket gör att Nya OptiFreeze kommer betydligt snabbare till marknaden med systemet för hållbarhetsförlängning av snittblommor OptiBoost™.

Synergier inom affärsutveckling

Inom affärsutveckling har Bolagen samma potentiella kundkrets inom växtförökningsindustrin respektive livsmedelsindustrin. Bolagens uppfattning är att dessa potentiella kunder ständigt befinner sig en process där de utvärderar möjliga samarbetspartners, teknologier och möjligheter till inlicensiering. Bolagen anser att ArcAromas och OptiFreezes gemensamma möjligheter att tillsammans nå fram till rätt samtalspartners inom

Bolagens affärsområden är större än om de agerar var för sig. Att bygga upp en konkurrenskraftig kompetens är en av de större utmaningarna som ett bolag inom FoodTech och PlantTech har, då personer med den rätta kombinationen av erfarenhet, nätverk och saklig kompetens är få. Bolagen anser vidare att ett bolag med samlat utbud som kan levereras i en kompetent och professionell hand har stora fördelar jämfört med två separata bolag som träffar samma kunder, har liknande produkter och i stor utsträckning duplicerar varandras aktiviteter.

Synergier inom FoU

Precis som inom affärsutveckling är det en stor utmaning för företag inom Bolagens verksamhetsområden att attrahera talangfulla medarbetare samt att betala dessa. Då Bolagen arbetar med samma plattform, har en gemensam vetenskaplig bas och samtidigt verkar inom kompletterande forskningsområden, ser Bolagen stora synergier att hämta genom att fusionera de två Bolagens forskningsaktiviteter. På så vis samlas kompetensen på ett ställe.

Större projektportfölj

En ytterligare fördel med Fusionen är, enligt Bolagen, det faktum att en utökad projektportfölj innebär en större sannolikhet att projekt framgångsrikt går hela vägen genom den riskfyllda utvecklingsprocessen och ut på marknaden. Bolagen bedömer att Nya OptiFreeze på ett bättre sätt kan samla kompetens och prioritera rätt resurser till de strategiskt viktiga projekten med hög prioritet.

Ökad förmåga att anskaffa kapital

Enligt Bolagens uppfattning är en fusion till fördel även gällande förmågan att anskaffa kapital, och Nya OptiFreezes förmåga att resa kapital är bättre än Bolagens förmågor sedda var för sig. Fördelarna som beskrivits ovan kommer ett fusionerat bolag till godo vilket gör det till en mer attraktiv investering. Ett högre sammanlagt marknadsvärde är, enligt Bolagens bedömning, mer attraktivt då det finns flera professionella investerare som har lägstänivåer för börsvärden och inte investerar i bolag som befinner sig under dessa lägstänivåer.

Effektivare organisation

OptiFreeze och ArcAroma har idag överlappande organisationer och genom Fusionen anser Bolagen att man skapar en tydligare, mer kostnadseffektiv och fokuserad organisation, inte minst genom de samlade kompetenserna. Även kostnader hänförliga till Bolagens respektive nuvarande listningar på Nasdaq First North Growth Market och Nasdaq First North Premier Growth Market kommer halveras. Bolagen bedömer att fokuserade roller och ansvar i organisationen kommer att gynna Nya OptiFreezes förmåga att växa samt hålla hög fart i de strategiskt viktiga utvecklingsprojekten. För att skapa ett framtida starkt bolag inom Food & Plant Technology kommer Fusionen att skapa goda förutsättningar och öka möjligheten för Bolagen att gemensamt lyckas med att skapa värde till en lägre risk genom en större spridning. Vidare anser Bolagen att Fusionen kommer skapa trygghet för både aktieägare och organisationens medarbetare.

Värdet på synergier

Fusionen förväntas skapa värde för aktieägarna i Nya OptiFreeze genom synergier i form av besparade kostnader hänförliga till konsolidering av administrativa funktioner så som till exempel aktiviteter kopplade till nuvarande listning på First North Growth Market och ledningsfunktioner (styrelse, ledningsgrupp etc.). Sammanlagt beräknas värdet på synergier från besparingar att uppgå till mellan 0,5 och 1 miljon kronor årligen. De förväntade värdeskapande synergier kommer emellertid inte i första hand från dessa mindre besparingar utan från de synergier som beskrivs ovan under "Bakgrund och skäl för Fusionen", exempelvis större effektivitet i forskning och utveckling samt ökat genomslag i affärsutveckling mot potentiella kunder.

Synergier förväntas vara realiserade inom sex (6) till tolv (12) månader. Integrationen av verksamheterna kommer att inledas direkt efter att Fusionen är genomförd. Synergier förväntas att uppnås snart därefter eftersom OptiFreezes och ArcAromas verksamheter är så pass lika i dagsläget, vilket förkortar integrationstiden.

Verksamhetsöversikt för Nya OptiFreeze

Nya OptiFreeze kommer likt OptiFreeze och ArcAroma att vara verksam på marknaden för Food & Plant Technology. Nya OptiFreeze kommer att fortsätta att utveckla produkter för att bevara smak, form och textur på grönsaker, frukter och bär genom hela nedfrysnings- och upptiningsprocessen.

Nya OptiFreeze kommer att dra nytta av att vara en större aktör på marknaden jämfört med OptiFreeze och ArcAroma sedda var för sig. Detta bedöms kunna vara till Nya OptiFreezes fördel vid kontakt med potentiella investerare eftersom möjligheterna till anslag ofta är större för en stor aktör än en liten aktör. Vidare bedömer

Bolagen att Nya OptiFreezes förmåga att knyta an viktiga samarbetspartners kommer att förbättras genom att Nya OptiFreeze kommer att ha en större projektportfölj att bidra med. Detsamma gäller vid framtida försäljningar eftersom chanserna att skapa en framgångsrik produkt ökar när OptiFreezes och ArcAromas produktportföljer slås samman.

Nya OptiFreezes produktstrategi kommer utgå från de befintliga produktkandidaterna som per dagen för detta Fusionsdokument är under utveckling i OptiFreeze och ArcAroma. Eftersom produktkandidaterna baseras på samma teknologiplattform och vetenskapliga bas är det särskilt fördelaktigt att samla utvecklingen för dessa produkter under ett och samma bolag. Med anledning av detta kommer en stor del av Nya OptiFreezes fokus efter Genomförandet att ligga på att integrera forskningsavdelningarna hos OptiFreeze och ArcAroma och därmed möjliggöra synergier inom detta område.

Nya OptiFreeze avser att driva sin forskningsverksamhet och det administrativa arbetet från moderna forskningsfaciliteter och kontor i Lund. Inga väsentliga förändringar förväntas ske vad gäller de anställda i OptiFreeze och ArcAroma.

Verksamheterna som Bolagen bedriver sammanfaller med Nya OptiFreezes verksamhet. Verksamheterna bedöms inte påverkas väsentligt av Fusionen. För mer information om Bolagens verksamheter och således även Nya OptiFreezes verksamhet, se avsnitten "Information om OptiFreeze – Verksamhetsbeskrivning" och "Information om ArcAroma – Verksamhetsbeskrivning".

Marknadsöversikt för Nya OptiFreeze

Nya OptiFreeze kommer som nämnt vara verksamt inom Food & Plant Technology. Teknologin omfattar olika applikationsområden. Exempelvis kan den tillämpas på frysta frukter och grönsaker, färsk frukt och grönsaker, torkade kryddor, frukt och grönsaker, sticklingar, snittblommor och andra prydnadsväxter samt användas för effektivisering av biogasproduktion, olivoljeproduktion, kallpastörisering av livsmedel samt avloppsrensning.

Marknaderna som Bolagen verkar på sammanfaller med Nya OptiFreezes marknader. Marknaderna bedöms inte påverkas av Fusionen. För närmare information om Bolagens och således även Nya OptiFreeze marknader vänligen se avsnitten "Information om OptiFreeze – Marknadsöversikt" och "Information om ArcAroma – Marknadsöversikt".

Immateriella rättigheter i Nya OptiFreeze

Varumärkesskydd

Tabellen nedan åskådliggör vilka varumärken och rättigheter Nya OptiFreeze skulle ha vid Genomförandet förutsatt att inga förändringar sker i OptiFreeze och ArcAroma avseende varumärken och rättigheter från dagen för Fusionsdokumentets offentliggörande till och med Genomförandet.

Varumärke	Slag av varumärke	Varumärke	Slag av varumärke
OptiCept	Ordmärke (EU och Storbritannien)	bioraffCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
OPTIBOOST	Ordmärke (EU och Storbritannien)	beerCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
oliveCept	Ordmärke (EU och Storbritannien)	cocoCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
dynaCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	labCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
hygiCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	medCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
dewaterCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	CEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
ballastCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	XCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
juiceCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	ARCAROMA	Ordmärke (EU och Storbritannien)
wineCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	bioCEPT	Ordmärke (Sverige, EU och Storbritannien)

Patent

Tabellen nedan åskådliggör vilka patent och rättigheter Nya OptiFreeze skulle ha vid Genomförandet förutsatt att inga förändringar sker i OptiFreeze och ArcAroma avseende patent och rättigheter från dagen för Fusionsdokumentets offentliggörande till och med Genomförandet.

Patentfamilj med titel	Applikation / beskrivning	Länder / status	Giltigt t.o.m.
Förfarande för konservering av ett växtmaterial	OptiFreeze	Beviljat patent i: USA, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Nederländerna, Spanien, Sverige, Schweiz/Lichtenstein, Storbritannien.	USA: 2029-08-23. Övriga: 2028-10-03.
Anordning och metod för att förlänga livslängden hos en matvara	OptiFresh	Svar på examensrapport inlämnat till IPO: EPC. Pågående ansökningar i: USA.	EPC: 2036-03-18.
Metod som involverar PEF (Pulsed Electric Field) behandling och torkning	OptiDry	Pågående ansökningar i: USA.	–
Metod för behandling av ett växtmaterial	OptiFlower	Pågående ansökningar i: PCT.	–
Metod för behandling av snittblommor	OptiFlower	Pågående ansökningar i: PCT.	–
PEF-system med band		Pågående ansökningar i: PCT.	–
Rötter / snitt metod	A method for treating a biological material	Pågående ansökningar i: Sverige.	Sverige: 2040-03-03, 2040-06-03.
Snittblommor produkt	A cut flower with prolonged vitality OptiFlower	Pågående ansökningar i: Sverige.	Sverige: 2040-09-18.
Vakuuminpregnering, utvecklad metod	A method for treating a biological material	Pågående ansökningar i: Sverige.	Sverige: 2040-10-23.
Vakuuminpregnering, utvecklad metod	A method and system for treating cut flowers with vacuum	Pågående ansökningar i: Sverige.	Sverige: 2041-01-19
PEF-system	Avser ett systemarrangemang för att utsätta ett pumpbart medium för ett pulserat elektiskt fält (PEF). Uppfinningen avser också ett förbättrat förfarande för neutralisering av mikroorganismer.	Beviljade patent i: Sverige, USA, Kanada, Kina, Indien, Israel, Sydkorea, Ryssland, Sydafrika, Österrike, Belgien, Danmark, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxembourg, Nederländerna, Polen, Spanien, Schweiz, Turkiet, Storbritannien.	Sverige: 2028-04-07. USA: 2029-12-31. Övriga: 2029-03-30.
Rötningsapplikationen / ballastvattenbehandling	Avser ett förfarande och system för PEF- behandling av en fast fas efter filtrering av ett pumpbart vätskeformigt flöde. Viktig inriktning är den där rötning genomförs därefter och där flockningsmedel närvarar vid filtreringen.	Beviljade patent i: EP (Europa; har validerats i Sverige, Danmark, Tyskland, Storbritannien, Frankrike), Sydafrika, Ryssland, Japan, Israel. Pågående ansökningar i: Brasilien, Kanada, Thailand, Singapore.	2034-11-04.
PEF-kammare 1	Avser en PEF-kammare med förträngning och optimal elektrodkonfiguration och som kan fungera som en plug-in-lösning. Exempel på varianter av uppfinningen är en sådan med venturiform och med speciell placering och form av elektroderna.	Beviljat patent i: Ryssland, Sydafrika, USA.	2036-04-20.
PEF-kammare 2	Avser en PEF-kammare med införbara elektroder.	Beviljat patent i: Sverige, EP (Europa; har validerats i Danmark, Frankrike, Tyskland, Nederländerna, Storbritannien). Pågående ansökningar i: Kina, Hong Kong.	Sverige: 2036-10-19. Övriga: 2037-04-19.
ESL-kammaren	Avser en ESL-kammare (Extended Shelf Life) Ny effektivare behandlings-kammare för alla typer av flytande livsmedel.	Beviljat bruksmönster i: Kina. Pågående ansökningar i: PCT (Patent Cooperation Treaty).	2029-10-23.
Trafo 2020	Avser teknisk plattformslösning.	Pågående ansökan i Sverige.	2040-12-22.
Havremjolk	Metodpatent för innovation inom området havremjolk som innehåller gemensamt med Cerealq AB.	Pågående ansökan i Europa, Kina och USA.	Patentansökan inlämnad 14 januari 2021. Giltighet 20 år.

8. Nya OptiFreezes proformaredovisning

Fusionsdokumentet innehåller proformaredovisning som har justerats för att reflektera effekten av Fusionen på OptiFreeze koncernbalansräkning per den 31 december 2020, som om Fusionen hade genomförts vid ingången av perioden och för att reflektera effekten av Fusionen på OptiFreeze koncernresultaträkning för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020.

Proformaredovisningen är endast presenterad i informationssyfte och reflekterar uppskattningar och antaganden gjorda av OptiFreezes ledning såsom den anser rimliga, och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Den avser inte att representera vad OptiFreezes faktiska resultat eller finansiella ställning skulle ha varit om Fusionen hade inträffat på den angivna dagen, och det är inte nödvändigtvis en indikation på framtida resultat eller finansiell ställning. Dessutom speglar proformaredovisningen inte den uppskattade effekten av kostnads- eller intäktssynergier i samband med att OptiFreeze och ArcAroma slås samman. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Vid upprättandet av proformaredovisningen har OptiFreeze gjort vissa proformajusteringar. Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningarna i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen och övrig information i fusionsdokumentet så som bland annat avsnitten "Viktig information – Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Nya OptiFreezes proformaredovisning

Preliminär förvärvsanalys

En preliminär förvärvsanalys har genomförts baserat på OptiFreeze-aktiens slutkurs den 13 februari 2021, vilken var 62,20 SEK/aktie. Slutlig förvärvsanalys kommer att göras per fusionsdagen.

Preliminär förvärvsanalys*		
SEK		
Fusionsvederlag		385 981 758
Eget kapital	79 220 727	
Andel i obeskattade reserver		
Identifierade övervärden (IFRS3)		
Immateriella tillgångar patent/teknologi	10 749 287	
Uppskjuten skatt		2 214 353
Goodwill	298 226 097	
	388 196 111	388 196 111

*preliminär förvärvsanalys baseras på OptiFreeze-aktiens slutkurs den 13 februari 2021 om 62,20 SEK/aktie.

Grunder för proformaredovisningen

Grund för proformaredovisningen är respektive koncerns konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag som hämtats från respektive bolags oreviderade bokslutskommunikéer avseende perioden 1 januari 2020–31 december 2020.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med OptiFreezes redovisningsprinciper så som de beskrivs på hemsidan för räkenskapsåret 2020. OptiFreeze tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU.

Proformajusteringar

Vid upprättandet av proformaredovisningen har OptiFreeze gjort vissa proformajusteringar. Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningarna i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen och övrig information i Fusionsdokumentet.

Skatteeffekter

Skatteeffekter har beaktats på samtliga justeringar som ej antagits vara icke-avdragsgilla i proformaredovisningen. Den uppskattade skattesatsen uppgår till 20,6 %. Faktisk skattesats för transaktionen kan skilja sig från den uppskattade skattesatsen som används i proformaredovisningen.

Integrationskostnader och synergier

Det har inte skett några proformajusteringar för integrationskostnader och synergier i proformaresultaträkningen.

Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

OptiFreeze har inte identifierat några skillnader i redovisningsprinciper mellan OptiFreeze och ArcAroma.

Transaktionskostnader

Fusionskostnaderna belastar inte proformaresultaträkningen eftersom den är upprättad under antagandet att transaktionskostnaderna har uppkommit under perioden innan genomförandet av Fusionen. I proforma-balansräkningen justeras för uppskattade kostnader hänförliga till Fusionen uppgående till 2,0 MSEK avseende arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare direkt mot eget kapital.

Transaktioner mellan OptiFreeze och ArcAroma

Justeringar har gjorts genom att mellanhavanden och transaktioner mellan OptiFreeze och ArcAroma har eliminerats.

Koncernproformaresultaträkningen i sammandrag för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020

SEK	ArcAroma	OptiFreeze	Justeringar	Koncernproforma- resultaträkning	Not
Nettoomsättning	2 705 934	274 794	-418 015	2 562 713	R1
Aktivering	4 172 358	2 860 772	0	7 033 130	
Övriga rörelseintäkter	2 947 549	189 793	0	3 137 341	
Summa rörelsens intäkter	9 825 841	3 325 359	-418 015	12 733 185	
Råvaror och förnödenheter	-6 391 233	-1 339 719		-7 730 952	
Övriga externa kostnader	-15 375 977	-8 515 249	418 015	-23 473 211	R1
Personalkostnader	-12 322 362	-3 847 034		-16 169 396	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 217 564	-1 498 208	-2 149 857	-14 865 629	R2
Summa rörelsens kostnader	-45 307 136	-15 200 209	-1 731 842	-62 239 188	
Rörelseresultat	-35 481 295	-11 874 850	-2 149 857	-49 506 003	
Finansiella poster	-353 245	-48 306		-401 551	
Resultat före skatt	-35 834 540	-11 923 156	-2 149 857	-49 907 553	
Skatt på årets resultat	0	0	442 871	442 871	R3
Periodens resultat	-35 834 540	-11 923 156	-1 706 987	-49 464 683	
Övrigt totalresultat					
Poster som kan omföras till periodens resultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	55 021			55 021	
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				0	
Aktier värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	5 222 366			5 222 366	
Övrigt totalresultat	5 277 387	0	0	5 277 387	
Summa totalresultat	-30 557 153	-11 923 156	-1 706 987	-44 187 296	
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-35 911 515	-11 923 156	-1 706 987	-49 541 658	
Innehav utan bestämmande inflytande	76 975			76 975	
Periodens resultat	-35 834 540	-11 923 156	-1 706 987	-49 464 683	
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-30 635 140	-11 923 156	-1 706 987	-44 265 282	
Innehav utan bestämmande inflytande	77 986			77 986	
Periodens totalresultat	-30 557 153	-11 923 156	-1 706 987	-44 187 296	

Noter till proformaresultaträkningen

- Not R1:** Intern försäljning och interna köp mellan OptiFreeze och ArcAroma, som primärt avser sålda konsulttjänster, uppgående till 418 015 SEK har justerats i proformaresultaträkningen.
- Not R2:** Beräknade avskrivningar på, i preliminära förvärvsanalysen, identifierade övervärden avseende teknologi/patent på 10 749 287 SEK har belastat proformaresultaträkningen med 2 149 857 SEK baserat på uppskattad ekonomisk livslängd om 5 år.
- Not R3:** Uppskjuten skatt avseende identifierade övervärden avseende teknologi/patent har beräknats till 442 871 SEK.

Koncernproformabalansräkning i sammandrag, per den 31 december 2020

SEK	OptiFreeze	ArcAroma	Justeringar	Nya Optifreeze efter Fusionen	Not
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	11 662 258	43 234 633	10 749 287	65 646 178	B1
Materiella anläggningstillgångar	3 494 364	4 751 561	0	8 245 925	
Finansiella anläggningstillgångar	160 000	0	0	160 000	
Goodwill			298 226 097	298 226 097	B1
Summa anläggningstillgångar	15 316 622	47 986 194	308 975 384	372 278 200	
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.	598 661	9 051 719	0	9 650 380	
Kortfristiga fordringar	1 251 051	8 842 010	-87 875	10 005 186	B2
Likvida medel	22 101 646	29 506 981	0	51 608 627	
Summa omsättningstillgångar	23 951 358	47 400 710	-87 875	71 264 193	
SUMMA TILLGÅNGAR	39 267 980	95 386 904	308 887 509	443 542 393	
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Summa eget kapital	34 971 950	79 171 239	306 761 030	420 904 219	B3
Obeskattade reserver			0	0	
Uppskjuten skatt			2 214 353	2 214 353	B4
Långfristiga skulder	1 268 803	6 603 653	0	7 872 456	
Kortfristiga skulder	3 027 226	9 612 013	-87 875	12 551 364	B2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 267 980	95 386 905	308 887 508	443 542 392	

Noter till proformabalansräkningen

- Not B1:** Immateriella tillgångar avseende teknologi/patent efter proformaavskrivning uppgår till 10 749 287 SEK. Goodwill uppgår enligt preliminär förvärvsanalys till 296 823 824 SEK.
- Not B2:** Interna mellanhavanden mellan OptiFreeze och ArcAroma uppgick per den 31 december 2020 till 87 875 SEK.
- Not B3:** Eget kapital har justerats med 306 761 030 SEK beroende på skillnad mellan beräknat fusionsvederlag enligt preliminär förvärvsanalys och Eget kapital i ArcAroma.
- Not B4:** Uppskjuten skatt baserat på identifierade övervärden har beräknats till 2 214 353 SEK.

9. Jämförande information per aktie

Följande tabell innehåller historisk information per aktie för OptiFreeze och ArcAroma. Informationen återspeglar förhållandena för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020. Information nedan bör läsas tillsammans med OptiFreezes och ArcAromas delårsrapporter för tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2020 och OptiFreezes och ArcAromas reviderade koncernredovisningar för åren som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017 med tillhörande noter samt den finansiella informationen i avsnittet "Nya OptiFreezes proformaredovisning".

SEK (om ej annat anges)	OptiFreeze	ArcAroma
31 december 2020		
Resultat per aktie före utspädning	-1,03	- 2,93
Resultat per aktie efter utspädning	-1,03	-2,93
Eget kapital per aktie	2,89	6,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	-0,90	-1,92
Soliditet	89 %	83 %
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Resultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier i OptiFreeze respektive ArcAroma har beräknats utifrån en viktning av det historiska antalet utestående aktier i OptiFreeze respektive ArcAroma efter varje genomförd nyemission gånger antal dagar som respektive antal aktier varit utestående.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen (totala tillgångar).

Avkastning på eget kapital

Resultat före skatt i relation till eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto i relation till sysselsatt kapital.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

10. Information om OptiFreeze

Vid tiden för publicering av Fusionsdokumentet har Fusionen mellan OptiFreeze och ArcAroma ännu inte slutförts och processen att integrera ArcAroma i OptiFreezes verksamhet har inte påbörjats. Detta avsnitt innehåller endast information om OptiFreezes verksamhet före Fusionen, om inte annat anges. Avsnittet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till OptiFreezes verksamhet och de marknader bolaget är verksam på. OptiFreeze har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information – Framåtriktade uttalande" och "Riskfaktorer".

Marknadsöversikt

OptiFreezes produkter riktar sig till ledande aktörer inom livsmedelssektorn i Europa och den globala blomsterindustrin. Inom livsmedelsindustrin når cirka en tredjedel av all mat som produceras i världen aldrig fram till slutkonsumenten utan kasseras i leveranskedjan. Storleken på livsmedelsförlusterna beräknas uppgå till cirka 680 miljarder USD i industriländer och cirka 310 miljarder USD i utvecklingsländer. Fukt och grönsaker står för det högsta svinnet.

Inledning

OptiFreezes affärsidé går ut på att utveckla och applicera teknologier som bevarar smak, form och textur på grönsaker, frukter och bär genom hela nedfrysnings- och upptiningsprocessen. OptiFreeze har även utvecklat en metod som kan förlänga hållbarheten på grönsaker, färsk skuren frukt, blomstersticklingar, snittblommor och andra plantor. Samma teknologi kan användas för att framställa torkade varor som frukt, grönsaker, örter och kryddor med målet att förkorta torktiden samtidigt som smaken, doften och färgen bevaras. Denna teknologi öppnar upp nya affärsmöjligheter för livsmedels- och växtförädlingsindustrin över hela världen. OptiFreeze är resultatet av en längre tids forskning vid institutionen för livsmedelsteknik i Lund.

Produkter

OptiFreeze erbjuder två produkter: OptiCept™-processsystem och OptiCap™-ingredienser. OptiCept™ består av en vakuumimpregneringsmaskin (VI) och en PEF-maskin (Pulsed Electric Field) för grönsaker, frukt, bär, plantor, snittblommor och örter. OptiCap™ innehåller naturligt socker och tillsatser som t.ex. vitaminer. Ämnena upplöses i vatten i olika koncentrationer beroende på användningsområde, och används till att bearbeta produkterna med hjälp av vakuumimpregnering. VI-processen ser till att lösningen sugas upp av vävnaderna som omger cellen. Genom PEF-systemet passerar lösningen cellerna genom porerna som finns i cellens membran.

Teknologin tillämpas inom de fyra produktområdena OptiFlower, OptiFresh, OptiDry och OptiFreeze, där det sker kontinuerlig produktutveckling i egen regi. Nedan görs en översiktlig beskrivning av marknaderna för dessa områden.

Blomsterindustrin

Inom blomsterindustrin riktar sig OptiFreeze mot plantskolor, företag som odlar prydnadsväxter, blommor och andra växtklippningar, snittblommor etc. Blomsterindustrin karakteriseras av långa transporter och den ökande efterfrågan på ekologisk odling gör att svinnet blir allt större. Många av sticklingarna odlas i Afrika samt Sydamerika och flygfraktas därefter till Europa och USA med en transporttid på två till tre dagar. Hållbarhetstiden för blomstersticklingar uppgår i genomsnitt till fyra dagar och bolaget uppskattar att cirka tio procent av produktionen dör bara under transporten till slutmarknaden.¹⁰ Liksom inom livsmedelsindustrin fokuserar bolaget därför på att minska svinnet mellan tillverkare och slutkonsument genom förlängd hållbarhet.

Marknaden för globala blomsterodlingar uppgick under 2018 till cirka 36,2 miljarder USD. Fram till 2026 beräknas marknaden växa med en genomsnittlig årlig tillväxt om 8,8 procent och uppgå till cirka 77,3 miljarder USD.¹¹

¹⁰ The use of cryoprotectants in unrooted cuttings of *Pelargonium zonale*, in order to increase their life expectancy – Maria Hellström (2017).

¹¹ Global Floriculture Market Analysis & Outlook, 2019 to 2026.

De största viktigaste odlarna av snittblommor är Kenya, Colombia och Ecuador. Rosor utgör den överlägset högsta produktionsvolymen bland samtliga snittblommor. Inom blomsterindustrin har produktionsverktyg som kan förbättra produktkvaliteten under de senaste decennierna blivit en integrerad del av produktionen. Samtidigt reduceras arbetskraften för klämning, beskärning och underhåll. Nya tillvägagångssätt för att effektivisera odlingarna förväntas vara den främsta drivkraften på marknaden under de närmaste åren. Samtidigt måste odlare hitta nya tillvägagångssätt för att möta den ökade efterfrågan på organiskt odlade varor.¹²

OptiFlower

OptiFlower behandlar odling av prydnadsväxter, blommor och andra sticklingar, snittblommor etc. Marknadstillväxten stöds av specialiserade detaljhandelskanaler i utvecklingsländer och av teknisk utveckling som effektiviserar industrin.¹³

Syngenta Flowers, vilka OptiFreeze ingått partnerskap med, uppskattar den totala marknadskvantiteten av sticklingar globalt till cirka 2 000 miljoner styck, motsvarande ett värde om 192 MUSD.¹⁴ OptiFreeze patenterade metod för behandling av sticklingar har bevisats förlänga livslängden. Även rotningsförmågan förbättras. Genom att förlänga tidsramen kan det innebära att andelen svinn kan minska avsevärt vilket skulle kunna möjliggöra stora besparingar för odlarna. Även hanteringen (skärprocessen) skulle kunna förändras, liksom logistiken.¹⁵

Det uppskattade marknadsvärdet på snittblommor beräknas uppgå till cirka 400 miljarder SEK per år. OptiFreezes patenterade metod i tester har lyckats förlänga hållbarheten på en skördad snittblomma med flera dagar. Således förväntas man kunna minska svinet i alla led inom snittblommor och framför allt se till att konsumenten får en produkt som står längre i hemmet.

Livsmedelssektorn

OptiFreezes teknologi har i interna tester visat sig förlänga hållbarheten på frukt och grönsaker upp till 100 procent. För livsmedelsproducenter kan detta innebära stora besparingar inom både svinn och logistik, men även slutkonsumenten beräknas ha tillgång till produkter med längre hållbarhet.

I första hand kommer OptiFreeze att fokusera på livsmedelsprodukter med ett högt förädlingsvärde och med stort mervärde för marknaden. Djupfrysningsindustrins verksamhet omfattar infrysning av råvaror eller infrysning av färdigrätter. Kylida grönsaker och frukter distribueras av företag som Dole och Del Monte, varpå slutkunden nås via livsmedelskedjor alternativt restauranger eller distributörer av färsk färdigmat.

OptiFresh

OptiFresh är lämplig för färsk frukt och grönsaker. Enligt bolagets tester, kan OptiFresh-teknologin förlänga hållbarheten för produkter upp till 100 procent samtidigt som färskhet, struktur, smak och arom bevaras.

Den globala marknaden för bearbetning av frukt och grönsaker uppgick under 2014 till 203 miljarder USD. Marknaden bedömdes under åren 2014–2020 uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 7,8 procent och beräknades uppgå till cirka 320 miljarder USD under 2020. Efterfrågan av hälsosam och balanserad kost från konsumenterna driver tillväxten på marknaden. Nordamerika utgör den största marknaden med cirka 30 procent av den globala försäljningen. Storbritannien, Frankrike, Italien och Tyskland är de största aktörerna i Europa. Bearbetning av frukt och grönsaker inkluderar frysning, torkning, konservering av frukt och grönsaker samt beredning av sylt och saft.¹⁶

OptiDry

OptiDry används för att minska torktiderna och förbättra kvaliteten på kryddor samt torkade frukter och grönsaker. Den globala konsumtionen av torkade frukter och grönsaker växer liksom marknaden för färsk frukt och grönsaker. Torkad frukt och grönsaker efterfrågas främst på grund av dess långa hållbarhetstid. Det är också känt att torkade produkter vanligtvis behåller de flesta näringsämnen och andra egenskaper. De vanligaste torkade frukterna är banan, körsbär, äpple, aprikos och ananas medan de vanligaste torkade grönsakerna är tomat, lök, svamp och vitlök.¹⁷

¹² Grandviewresearch – Global Plant Growth Regulators Market Size, PGR Industry Report (2017).

¹³ Global Floriculture Market Analysis & Outlook, 2019 to 2026.

¹⁴ Syngenta Flowers.

¹⁵ The use of cryoprotectants in unrooted cuttings of Pelargonium zonale, in order to increase their life expectancy – Maria Hellström (2017).

¹⁶ Zion Research 2016 – Fruits and Vegetables Processing Market (2014–2020), MarketResearchStore.com.

¹⁷ Market Research Future 2018 – Dehydrated Fruits & Vegetables Market Research Report – Forecast till 2023.

Den globala marknadsstorleken för torkade frukter och grönsaker uppgick under 2016 till cirka 22 miljarder USD. År 2023 beräknas den globala marknaden för torkad frukt och grönsaker uppgå till cirka 38 miljarder USD, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt från 2016 om cirka 8 procent.¹⁸

OptiFreeze

OptiFreeze-teknologin används för att förbättra frystoleransen i växtvävnaden för frukt och grönsaker. De behandlade produkterna behåller både arom, smak och struktur efter nedfrysning, d.v.s. de egenskaper som kännetecknar motsvarande färska produkter. OptiFreeze är således ett helt nytt tillvägagångssätt för att förlänga hållbarheten på färska produkter.

Den totala marknaden för frysta livsmedel förväntades under 2020 uppgå till cirka 306 miljarder USD. Fryst potatis, grönsaker och frukter utgör tillsammans cirka 14 procent av den totala försäljningen av frysta livsmedel.¹⁹ Efterfrågan på hälsosam bekvämlighet är drivande för marknaden. De frysta frukterna och grönsakerna är praktiska eftersom det inte finns något behov av att tvätta, skala eller skära dem.

Marknadstrender

Marknadstrender inom blomsterindustrin

Europeiska konsumenter köper vanligtvis blommor hos blomsterhandlare, men under det senaste decenniet har marknadsandelen av stormarknader och andra ospecificerade butiker som bensinstationer ökat. Blomsterförsäljningen på stormarknader är särskilt stor i Storbritannien, med nästan 60 procent av den totala försäljningen av snittblommor och lövverk. I Tyskland, Skandinavien och Nederländerna är marknadsandelarna för stormarknader cirka 20–25 procent. Denna marknadstrend förväntas öka ytterligare på kort och lång sikt eftersom allt fler stormarknader erbjuder ett brett sortiment av blommor och växter.²⁰

Utöver trenderna bland de fysiska återförsäljarna, har försäljningen av blommor och växter på Internet ökat. Internet är den snabbast växande marknadskanalen även om nuvarande marknadsandel understiger 10 procent i de flesta länder.²¹

Marknadstrender inom livsmedelsindustrin

Den kanske tydligaste trenden inom livsmedelsindustrin är allt högre krav på kvalitet. Medvetenheten kring mat och konsekvenserna av vad vi äter och hur maten behandlas blir allt starkare. Hälsomedvetenhet driver en ökad konsumtion av frukt och grönt.²²

En annan stor trend är initiativ för att minska matsvinn. Den globala marknaden för hantering av livsmedelsavfall uppskattades under 2019 till 34,22 miljarder USD och förväntas växa till 45,80 miljarder USD år 2025.²³ Samtidigt efterfrågas mer transparens inom livsmedels- och dryckesindustrin. Konsumenter vill veta samtliga ingredienser som ingår i livsmedel, vilket också är anledningen till att produkterna får allt kortare ingredienslistor. Konsumenterna söker enkelhet och bättre kvalitet. Tidigare var det sällsynt att vända på baksidan av en produkt och läsa innehållet, men idag är det mer regel än undantag.²⁴

Konkurrenter

Såvitt OptiFreezes styrelse känner till finns det ingen konkurrerande eller motsvarande metod eller teknik som är nära att lanseras eller redan lanserad på marknaden. Det kan finnas andra företag och/eller forskargrupper runt om i världen som arbetar med utveckling av presumtiva konkurrerande lösningar som kan ge liknande effekter vid nedfrysnings- och upptyningsprocessen. Hur attraktiv en konkurrents presumtiva lösning skulle vara på marknaden är i dagsläget omöjligt att bedöma. Detsamma gäller tiden då eventuell konkurrens kan komma att aktualiseras.

¹⁸ Market Research Future 2018 – Dehydrated Fruits & Vegetables Market Research Report – Forecast till 2023.

¹⁹ Allied Market Research 2015 – Frozen Food Market is Expected to Reach \$306 Billion, by 2020.

²⁰ cbi.eu – Which trends offer opportunities on the European cut flowers and foliage market? (2017).

²¹ cbi.eu – Which trends offer opportunities on the European cut flowers and foliage market? (2017).

²² Forbes – Top Trends Driving Change In The Food Industry (2019).

²³ GVR – Food Waste Management Market Size (2019–2025).

²⁴ Forbes – Top Trends Driving Change In The Food Industry (2019).

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

OptiFreeze AB (publ), 556844-3914, har en patenterad teknologi som kan användas för att förlänga hållbarheten på grönsaker, färsk skuren frukt, blomstersticklingar, snittblommor och andra plantor. Samma teknologi bevarar smak, form och textur på grönsaker, frukter och bär vid frysning. Den kan även användas för att framställa torkade varor som frukt, grönsaker, örter och kryddor med målet att förkorta torktiden samtidigt som smaken, doften och färgen bevaras. Denna teknologi öppnar upp nya affärsmöjligheter för livsmedels- och växtförökningsindustrin över hela världen. OptiFreeze är resultatet av en längre tids forskning vid institutionen för livsmedelsteknik i Lund. Företaget finns i Lund och aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market.

Vision

OptiFreeze levererar innovativ teknologi till växt och livsmedelsindustrin, baserat på världsledande metoder. OptiFreeze teknologi förbättrar färg, struktur, lukt, smak och förlänger hållbarheten på råvaror. OptiFreeze vision är att skapa värde för alla led i handelskedjan.

Affärsmodell

OptiFreezes affärsmodell innehåller nedanstående delar. Vilka delar som är aktuella kan variera beroende på vilket affärsområde det gäller.

- Försäljning av OptiCept™ produktionsutrustning.
- Försäljning av OptiCap™-tillsatser.
- Royaltyavgifter för behandlade produkter där OptiFreezes teknologi använts.

För snittblommor erbjuder OptiFreeze avtal som innebär ett totalt rörligt pris per behandling i vilket OptiCept™, OptiCap™-tillsatser och royalty ingår i totalpriset. Dessa avtal innehåller också en avtalad minimivolym. Modellen har tagits väl emot av kunderna som uppskattar att betala per behandling och inte behöva göra för stora investeringar.

Applikationsområden

OptiFreeze har utvecklat fyra olika applikationsområden för bolagets teknologi:

- **OptiFlower:** för sticklingar, frukt- och grönsaksplantor, snittblommor och andra prydnadsväxter.
- **OptiDry:** för torkad frukt och grönsaker.
- **OptiFresh:** för färska frukter och grönsaker (särskilt sallader).
- **OptiFreeze:** för frysta frukter och grönsaker.

OptiFlower

Många plantor fortplantas som sticklingar och odlas i Afrika och Sydamerika. Eftersom efterfrågan primärt kommer från Europa och Nordamerika är transporttiderna långa. Livslängden hos sticklingarna är cirka 4–5 dagar. Om sticklingarna inte planteras inom denna tidsperiod blir de värdelösa. OptiFlower-tekniken kombinerar vakuumimpregnering (VI) och pulserande elektriskt fält (PEF) för att förlänga livslängden för sticklingarnas lagringsperiod, vilket kan minimera antalet som kastas.

OptiFreeze är välkänt på marknaden och har ett nära samarbete med Syngenta Flowers, en av marknadsledarna. OptiFlower-tekniken förlänger livslängden för sticklingarna, vilket möjliggör en mer flexibel transport för odlarna. Detta innebär både logistiska kostnadsbesparingar och möjligheten att bättre hantera produktionstopparna eftersom sticklingar kan skördas i förväg. Idag bestäms skörden vanligen av kundernas efterfrågan. Med effektivare planering kan skörden av växter organiseras utifrån antalet tillgängliga personal och avfallet kan minimeras eftersom osålda sorter kan lagras och säljas med förseningar när efterfrågan på marknaden ökar. Det allmänna utseendet, turgiditeten och strukturen efter förvaring, liksom utvecklingen och rotationen efter plantering förbättras väsentligt.

Samarbetet med Syngenta Flowers har fortgått sedan februari 2021 genom vilket man gemensamt kommer att utveckla recept för specifika grödor, identifiera marknadsstrategier, utveckla samarbeten med tredjepartsaktörer samt hitta nya affärsområden för OptiFreezes teknologi inom OptiFlower. Syngenta Flowers har kommunicerat att det är deras intention att göra processen till industriell standard och teknologin kommer att kunna marknadsföras och säljas till alla aktörer inom OptiFreeze marknad. En del av samarbetet är ett pågående FoU-arbete för snittblommor. Utvecklingsarbetet har inletts med test på rosor som har den överlägset största marknadsandelen när det gäller snittblommor. Hittills har bolaget uppnått lovande resultat med förbättrad hållbarhet, bättre färgintensitet och bättre öppningsgrad på rosor.



Under hösten 2020 lanserade OptiFreeze OptiBoost som ett nytt varumärke för ökad livslängd på snittblommor. Genom att behandlas med OptiBoost förlängs snittblommornas livslängd i genomsnitt med 50 procent, blommorna blir mer öppna, får grönare löv och samtidigt en mer intensiv färg.

OptiDry

OptiDry kan även användas på frukt, grönsaker och örter som ska torkas för att minska torkningstiden och bättre bevara aromen. Vid användning inom OptiDrys applikationsområde används endast PEF-teknologin.

Bolaget samarbetar med ett europeiskt företag inom torkade örter och grönsaker. Det ingångna avtalet är ett utvecklingsavtal där motparten kan få tillbaka en del av den investerade summan om de köper en maskin. Fram till nu har flera industriförsök genomförts på en anläggning där kunden hade bidragit ekonomiskt. Testerna genomfördes med olika produkter och gemensamt konstaterades att det finns ett stort ekonomiskt värde att använda sig av OptiFreezes metod samt att kapaciteten i systemen ska ökas för att möta kundens krav. Parterna diskuterar för tillfället hur detta ska följas upp.

OptiFresh

OptiFresh-teknologin förlänger lagringsperioden för färsk skuren frukt och grönsaker, samtidigt som näringsvärdet, färg, smak och struktur behålls. Eftersom produkterna som behandlas med OptiFresh är livsmedel omgärdas området av ett flertal regleringar och lagar. Myndigheterna har bekräftat att produkter som behandlas med OptiFreeze metod inte kan betraktas som nya livsmedel (Novel food) utan som förädlade livsmedel. Beskedet öppnar för nya marknadsmöjligheter inom OptiFreshs användningsområden.



Obehandlade sticklingar från lavendel
efter 14 dagars lagring



Behandlade sticklingar från lavendel efter
14 dagars lagring

OptiFreeze

OptiFreeze-processen förbättrar kvaliteten hos frukt och grönsaker under nedfrysnings- och upptiningsprocessen. De behandlade produkterna behåller de fräska och organoleptiska egenskaper som kännetecknar motsvarande fräska produkter. Området kräver betydligt mer utvecklingsarbete i linje med rådande industristandard jämfört med övriga användningsområden. Detta arbete omfattar framförallt att öka kapaciteten på utrustningen för att kunna möta industrins krav.

Övriga utvecklingsområden

Samarbetsavtalet med Syngenta Flowers täcker alla ingående växtmaterial som sticklingar, unga växter, frön, snittblommor, sticklingar för frukt, grönsaker och örter samt allt ingående växtmaterial. OptiFreeze har även en stark relation med Food Technology Department vid Lunds universitet. Med detta långsiktiga samarbete förbättrar OptiFreeze kontinuerligt den befintliga metoden för OptiFreeze-, OptiFresh- och OptiDry-applikationer. Samarbetet bygger på att grundarna till OptiFreeze är aktiva på denna avdelning. Med grundarna finns ett avtal där de överlåter sina patent till OptiFreeze. Därutöver har bolaget avtal med grundarna som är aktiva i styrelsen (Federico Gómez och Petr Dejmek) på konsultbasis i linje med övriga styrelsen, vilket innebär att de kan anlitas av OptiFreeze vid behov.

Leverantörer

ArcAroma och Lydotec är en viktiga partners för OptiFreeze. ArcAroma förser bolaget med PEF-system och har sin spetskompetens inom elektronik, mekanik och mjukvara och ett uppbyggt nätverk av underleverantörer och konsulter. Lydotec är en mindre leverantör som producerar maskiner till OptiFreeze på bolagets specifikation. Eftersom OptiFreeze själva utvecklar och ritar maskinerna finns det även alternativa leverantörer som OptiFreeze kan använda sig av.

Kunder

I dagsläget har OptiFreeze bara ett fåtal kunder. När bolaget verifierat tekniken i industriell skala finns det många potentiella kunder. Dessa delas in i tre grupper: projekt, framtidsutsikter och misstänkta. Bolaget kommunicerar kontinuerligt med sina kunder. Den första pilotanläggningen levererades och testkördes med fullgoda resultat under sommaren 2017.

Under 2018 sålde OptiFreeze för första gången en OptiCept™ produktionsenhet till företaget Syngenta Flowers. Under 2018 genomförde OptiFreeze även kundtester på deras anläggningar som gav ytterligare kunskaper kring de industriella krav som ställs på produkterna.

I februari 2019 tecknade OptiFreeze ett strategiskt partnerskap med Syngenta Flowers genom vilket man gemensamt kommer att utveckla recept för specifika grödor, identifiera marknadsstrategier, utveckla samarbeten med tredje parts aktörer samt hitta nya affärsområden för OptiFreezes teknologi inom blomsterindustrin (OptiFlower). Syngenta Flowers har kommunicerat att det är deras intention att göra processen till industriell standard och teknologin kommer att kunna marknadsföras och säljas till alla aktörer inom OptiFreezes marknad.

Under 2020 har OptiFreeze tecknat samarbetsavtal med Prebona AB som syftar till att utvärdera Prebonas produkter i kombination med OptiFreezes teknologi för att förhoppningsvis ytterligare förlänga livslängden på blommor och växter. OptiFreeze har vidare tecknat samarbetsavtal med A.P.H. Svenska AB, deTulp samt MM-flowers, en av Storbritanniens största importörer av snittblommor, med syfte att utvärdera OptiFreezes teknologi för behandling av snittblommor. Ett samarbets- och utvärderingsavtal har också ingåtts med Dagab som är en av Sveriges största aktörer inom dagligvaru- och servicehandeln.

I februari 2021 tecknade OptiFreeze avtal med det bolaget Mondi som ska utvärdera OptiFreeze-teknologin på sticklingar och småplantor av eukalyptus i syfte att stärka plantan och minska svinn. I januari 2021 ingicks det första kommersiella avtalet för snittblommor med A.P.H. Svenska AB som motpart. A.P.H. hade under hösten utvärderat OptiFreezes metod för behandling av snittblommor och avtalet ses som en naturlig fortsättning på utvärderingen.

Mål för verksamheten

OptiFreezes mål under 2021 och 2022 är att sälja och installera minst 45 OptiCept™-produktionslinjer inom OptiFlower- och OptiDry-segmenten. Inledningsvis har bolaget för avsikt att adressera närmarknaden i syfte att marknadsföra och sälja bolagets teknik. Med närmarknad menas Europa. Eftersom tekniken är ny vill bolaget att de första anläggningarna ska uppföras så nära huvudkontoret som möjligt.

OptiFreeze har dock en försiktig inställning till förväntningarna eftersom bolaget avser att introducera en helt ny process på marknaden. Även om tekniken är ny, så är det bolagets övertygelse att OptiCepts™ produktionslina kommer att förändra hela grossistledet inom växtförökningsindustrin. Plantorna kommer att ha en längre livstid, en bättre tillväxtpotential, vara friskare och ha högre kvalitet vid försäljning från producenterna till plantskolorna. OptiFreeze bedömer att de uppsatta målen är rimliga och möjliga att uppnå.

Organisation

OptiFreeze-koncernen består av moderbolaget OptiFreeze AB (publ) och det svenska helägda dotterbolaget OptiFreeze Värdepapper AB. Koncernens verksamhet har i huvudsak bedrivits i koncernens moderbolag. Relationen mellan konsulttjänster och anställd personal utvärderas kontinuerligt och det finns en plan över vilka kompetenser som OptiFreeze behöver för framtiden. Per dagen för Fusionsdokumentet har OptiFreeze 9 anställda.

Immateriella rättigheter

Varumärken

Per dagen för detta Fusionsdokument är OptiFreeze registrerad innehavare av de varumärken som följer av nedanstående tabell. Vid tidpunkten för Fusionsdokumentet är ansökan avseende varumärket OPTIBOOST inskickad i enlighet med Madridprotokollet.

Varumärke	Slag av varumärke
OptiCept	Ordmärke (EU och Storbritannien)
OPTIBOOST	Ordmärke (EU och Storbritannien)

Som en del av OptiFreeze-koncernens övergripande varumärkesstrategi och för att säkerställa att skyddsomfång, särskiljningsförmåga och värdet av varumärkesportföljen bevaras, finns det löpande bevakning på bolagens varumärken. Syftet med bevakningen är att identifiera närliggande konkurrerande ansökningar vilket medför att OptiFreeze kan agera skyndsamt för att skydda sina varumärken.

Patent

I nedanstående tabell redogörs för bolagets patentfamiljer per dagen för detta Fusionsdokument.

Patentfamilj med titel	Applikation	Länder / status	Giltigt t.o.m.
Förfarande för konservering av ett växtmaterial	OptiFreeze	Registrerat i: USA, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Nederländerna, Spanien, Sverige, Schweiz/Lichtenstein, Storbritannien	USA: 2029-08-23 Övriga: 2028-10-03
Anordning och metod för att förlänga livslängden hos en matvara	OptiFresh	Svar på examensrapport inlämnat till IPO: EPC Ansökan inlämnad: USA	EPC: 2036-03-18
Metod som involverar PEF (Pulsed Electric Field) behandling och torkning	OptiDry	Ansökan inlämnad: USA	–
Metod för behandling av ett växtmaterial	OptiFlower	Ansökan inlämnad: PCT	–
Metod för behandling av snittblommor	OptiFlower	Ansökan inlämnad: PCT	–
PEF-system med band		Ansökan inlämnad: PCT	–
Rötter / snitt metod	A method for treating a biological material	Examination pågår: Sverige	Sverige: 2040-03-03, 2040-06-03
Snittblommor produkt	A cut flower with prolonged vitality OptiFlower	Ansökan inlämnad: Sverige	Sverige: 2040-09-18
Vakuuimpregnering, utvecklad metod	A method for treating a biological material	Ansökan inlämnad: Sverige	Sverige: 2040-10-23
Vakuuimpregnering, utvecklad metod	A method and system for treating cut flowers with vacuum	Ansökan inlämnad: Sverige	Sverige: 2041-01-19

Historik

- 2011–2012** OptiFreeze grundades av en forskargrupp, LU Innovation System AB och ArcAroma (dåvarande Arc Aroma Pure AB) med avsikten att finna lösningar kring frysning och lagring av olika livsmedel att kommersialisera. Under 2012 mottog OptiFreeze utmärkelsen "Rapidus Creditor" från nyhetstjänsten Rapidus. Forskargruppens arbete har uppmärksammats på olika sätt. Bland annat har gruppen erhållit stöd från EU. Arbetet har även uppmärksammats vid olika presentationer och lett till flera vetenskapliga avhandlingar och publikationer.
- 2013–2014** OptiFreeze beviljades sitt första patent under 2013 ("Method for the conservation of a plant material"). Bolaget noterades under mars 2014 på Spotlight Stock Market (dåvarande Aktietorget Holding AB). Under 2014 fokuserade OptiFreeze på att skapa en laboratorieverkstad för utvecklingsarbete, med fokus på applikationen OptiFreeze. OptiFreeze tecknade ett samarbetsavtal med ett av ledande företag inom frysteknik, John Bean Technologies.
- 2015–2016** Under 2015 fokuserade OptiFreeze främst på två applikationsområden: OptiFreeze och OptiFresh. Under 2015 ansökte och tilldelades bolaget ett andra patent för applikationer inom livsmedelsindustrin ("Apparatus and method for extending shelf life of a food product comprising water and soft tissue"). Samarbetet med John Bean Technologies fokuserade på uppskalning av systemen. Samtidigt påbörjades ett nytt projekt tillsammans med Orkla Foods med fokus på frysa grönsaker, särskilt rucola och spenat. Under 2016 lanserade bolaget sitt tredje applikationsområde, OptiDry. OptiFreeze ansökte under året även om ett nytt patent, "Method involving PEF treatment and drying".
- 2017–2018** Under 2017 skedde stora förändringar i ledningsgruppen för OptiFreeze och två nya styrelseledamöter tillsattes. Med denna förändring ändrades också bolagets fokus. Under 2017 hittade OptiFreeze det nya applikationsområdet OptiFlower, vilket kom att bli företagets huvudfokusområde. OptiFreeze producerade under 2017 ett pilotsystem som kan behandla hundratals kilo produkter per timme. Detta var en milstolpe för OptiFreeze. Under 2018 definierade OptiFreeze fokusområdena som OptiDry och OptiFlower-projekt. Vid OptiDry-projektet användes inga tillsatser som gjorde det lättare att accepteras av potentiella kunder. OptiFlower har omedelbart uppmärksammats av potentiella kunder. Den positiva avkastningen från potentiella kunder påskyndade projektet. Under 2018 startade OptiFreeze ett projekt med Syngenta Flowers och sålde i september det första OptiCept-systemet.
- 2019–2020** I början av 2019 tecknade OptiFreeze ett samarbetsavtal med Syngenta Flowers, ett av världens största blomföretag. Det första systemet levererades till Kenya i maj 2019. OptiFreeze genomförde riktade emissioner om totalt 42,4 MSEK. OptiFreeze tog ett steg mot industriellt genombrott tillsammans med samarbetspartnern Syngenta Flowers. OptiFreeze slutförde OptiDry-försöken i Tyskland med lyckat resultat. OptiFreeze öppnade ett nytt affärsområde för skogsindustrin och uppnådde därutöver ytterligare framgång med tester på snittblommor. OptiFreeze togs upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. OptiFreeze får genombrott med sin teknik att behandla snittblommor och uppnå längre hållbarhet.

Kommentar till den finansiella utvecklingen i OptiFreeze

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och 2019

Resultaträkning

OptiFreeze redovisade för 2020 totala intäkter på 3 325 TSEK (5 572 TSEK), varav nettoomsättningen uppgick till 275 TSEK (3 481 TSEK), aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 2 861 TSEK (2 039 TSEK) och övriga rörelseintäkter uppgick till 190 TSEK (51 TSEK). Nettoomsättningen avsåg ett utvärderingsprojekt tillsammans med en kund i Tyskland. Rörelsens kostnader uppgick till 15 200 TSEK (13 846 TSEK) och ökningen bestod främst i ökade börsrelaterade kostnader samt konsultkostnader inom ledning/marknadsföring och utveckling. OptiFreeze rörelseresultat uppgick till -11 875 TSEK (-8 274 TSEK) och resultatförändringen berodde på lägre intäkter och högre kostnader.

Balansräkning

OptiFreeze anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2020 till TSEK 15 317 (11 504 TSEK). Ökningen beror till största delen på aktiverade utvecklingsutgifter. Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2020 till 23 951 TSEK (15 246 TSEK) vilket främst berodde på ökade likvida medel.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10 424 TSEK (-7 180 TSEK) vilket till största delen berodde på det lägre rörelseresultatet med en viss positiv påverkan från rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 155 TSEK (-2 532 TSEK) vilket främst berodde på ökade investeringar i produktutveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 23 750 TSEK (15 512 TSEK) och berodde på under året genomförd nyemission.

Information om investeringar

Investeringar

Investeringar sker primärt avseende produktutveckling och maskiner/anläggningar för teständamål samt avseende maskiner/anläggningar för uthyrning till kunder.

Beslutade och pågående investeringar

Beslutade och pågående investeringar avser fortsatt produktutveckling (ca. 3 000 TSEK) samt vid behov i maskiner/anläggningar för uthyrning till kunder beroende på ordergång (uppskattat behov ca. 11 000 TSEK).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Resultaträkning

Rörelsens intäkter uppgick under året till 5 572 TSEK (2 646 TSEK). Av detta belopp uppgick omsättning till 3 481 TSEK (1 238 TSEK). I omsättningen 2019 ingick 2 622 TSEK som avsåg ett levererat OptiCept-system till Kenya. Övrig omsättning som uppgick till 859 TSEK (1 238 TSEK) avsåg fakturerade intäkter för tester som OptiFreeze utförde tillsammans med kunder samt uthyrning av personal till kund. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick under året till 2 039 TSEK (1 371 TSEK), där huvuddelen under 2019 avsåg utveckling av teknologin inom OptiFlower. Resultatet efter finansnetto uppgick till -8 328 TSEK (-6 841 TSEK). Resultatförsämringen jämfört med föregående år påverkades av att kostnader för utförda tester för utveckling av teknologin i mindre utsträckning under 2019 var föremål för att kunna faktureras vidare till kunder. Organisatoriska förändringar på personal- och konsultsidan under året innebar kostnadsökningar.

Balansräkning

OptiFreeze anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2019 till 11 504 TSEK (10 127 TSEK). Ökningen beror till största delen aktiverade utvecklingsutgifter. Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2019 till 15 246 TSEK (10 123 TSEK) vilket främst berodde på ökad likvida medel till följd av under året genomförd nyemission.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -7 703 TSEK (-6 252 TSEK). Försämringen jämfört med föregående år var kopplad till det som kommenterades under Intäkter och resultat. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 1 078 TSEK (-805 TSEK). Den positiva förändringen under

Året av rörelsekapitalet i kassaflödet var delvis kopplat till projektet i Kenya där nerlagda kostnader under 2018 redovisades i Balansräkningen som produkter i arbete. Detta projekt resultatredovisades under 2019 och betalning erhöles från kunden, vilket påverkade rörelsekapitalet positivt under 2019.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Resultaträkning

OptiFreeze redovisade för 2018 totala intäkter på 2 646 TSEK (1 632 TSEK), varav nettoomsättningen uppgick till 1 238 TSEK (191 TSEK), aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 1 371 TSEK (1 428 TSEK) och övriga rörelseintäkter uppgick till 37 TSEK (12 TSEK). Rörelsens kostnader uppgick till 9 483 TSEK (10 608 TSEK) och minskningen berodde främst på lägre externa kostnader. OptiFreeze rörelseresultat uppgick till -6 837 TSEK (-8 976 TSEK) och resultatförbättringen berodde på högre intäkter och lägre kostnader.

Balansräkning

OptiFreeze anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2018 till TSEK 10 127 TSEK (6 513 TSEK). Ökningen beror till största delen aktiverade utvecklingsutgifter och patent. Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2018 till 10 195 TSEK (16 520 TSEK) vilket främst berodde på mindre likvida medel till följd av negativt kassaflöde.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 056 TSEK (-8 482 TSEK) vilket berodde negativ påverkan från rörelsekapitalet genom kapitalbindning i varulager och fordringar som eliminerade effekten av reducerad rörelseförlust. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 125 TSEK (-2 976 TSEK) vilket främst berodde på lägre investeringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 342 TSEK (16 408 TSEK) där förändringen berodde på en under 2017 genomförd nyemission.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2020

Inga finansiellt väsentliga händelser har inträffat efter den 31 december 2020.

Aktiekapital och ägande

Aktiekapital i OptiFreeze

Allmänt

Enligt bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 526 500 SEK och högst 2 106 000 SEK, och antalet aktier ska uppgå till lägst 5 850 000 och högst 23 400 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Fusionsdokumentet till 1 089 148,14 SEK fördelat på 12 101 646 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK (9/100 krona). Samtliga aktier är av samma slag. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och är fritt överlåtbara. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende bolagets aktier.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

De rättigheter som tillkommer bolagets aktieägare, även sådana rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i den utsträckning som aktiebolagslagen tillåter.

Rätt att delta på bolagsstämma och rösträtt

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden till bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman och varje röstberättigad får rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädde antalet aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det emellertid möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidationen

Samtliga aktier medför lika rätt till bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningarna i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

Bemyndigande

Årsstämman den 14 maj 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier motsvarande en ökning av aktiekapitalet om högst femton (15) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2020.

För att inte bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier i bolaget, fann styrelsen det lämpligt att emissionerna, vid emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, sker med en teckningskurs nära den marknadsmässiga nivå, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, som bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller kapital för utveckling av bolagets verksamhet. Om styrelsen beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital, kapital för utveckling av bolagets projekt och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Den 9 juni 2020 beslutade styrelsen för OptiFreeze, med stöd av bemyndigandet, om en riktad nyemission om totalt 1 041 666 aktier till ett begränsat antal kvalificerade privata investerare. Därigenom tillfördes OptiFreeze cirka 25,0 MSEK före emissionskostnader, vilket säkerställde finansiering för accelererad marknadsetablering av bolagets teknologi.

Centralt värdepappersregister

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm) som kontoförande institut. Följaktligen har inga aktiebrev utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för Fusionsvederlaget. ISIN-kod för aktierna i OptiFreeze är SE0005881786.

Aktiekapitalets utveckling²⁵

År	Åtgärd	Förändring aktiekapital (kr)	Ack. Aktiekapital (kr)	Förändring antal aktier	Ack. antal aktier	Kvotvärde (kr)
2011	Bolagsbildning	+50 000	50 000	+50 000	50 000	1,00
2013	Nyemission	+50 000	100 000	+50 000	100 000	1,00
2014	Aktiesplit 50:1	0	100 000	+4 900 000	5 000 000	0,02
2014	Nyemission	+17 000	117 000	+850 000	5 850 000	0,02
2014	Fondemission	+409 500	526 500	0	5 850 000	0,09
2014	Nyemission inför notering	+175 500	702 000	+1 950 000	7 800 000	0,09
2016	Nyemission	+70 200	772 200	+780 000	8 580 000	0,09
2017	Nyemission	+110 314,26	882 514,26	+1 225 714	9 805 714	0,09
2018	Utnyttjande av teckningsoptioner	+6 439,50	888 953,76	+71 550	9 877 264	0,09
2019	Nyemission	+78 973,20	967 926,96	+ 877 480	10 754 744	0,09
2019	Nyemission	+10 749,60	978 676,56	+119 440	10 993 624	0,09
2019	Nyemission	+16 721,64	995 398,20	+185 796	11 179 420	0,09
2020	Nyemission	+93 749,94	1 089 148,14	+1 041 666	12 101 646	0,09

Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Det finns 210 000 teckningsoptioner utestående, varav 35 000 innehas av OptiFreezes dotterbolag OptiFreeze Värdepapper AB. För mer information se avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram m.m.". Därutöver finns inga i OptiFreeze utestående optionsprogram, konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper liknande vid upprättandet av detta Fusionsdokument.

Ägarstruktur

Nedan återges en sammanfattning av bolagets ägarstruktur per den 31 december 2020 och därefter kända förändringar. Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2020 till cirka 7000 stycken. Det finns såvitt bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av bolaget per dagen för Fusionsdokumentets utgivande.

²⁵ Beloppen i tabellen har avrundats till maximalt två decimaler.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Ägandedel (cirka)
Petr Dejmek med närstående	560 782	4,63 %
Phoon, Pui Yeu (Rei)	425 978	3,52 %
Katarzyna Dymek	355 121	2,93 %
Federico Gomez	370 042	3,06 %
Gunvald Berger	219 753	1,82 %
Johan Möllerström med närstående	182 735	1,51 %
Henning Ramslöv	147 641	1,22 %
Övriga	9 840 070	81,3 %
Summa:	12 101 646	100,00 %

Handel med aktien

Bolagets aktier handlas sedan den 15 maj 2020 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet OPTI.

Aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

OptiFreeze har, som ett led i incitamentsprogram till styrelseledamöter och personal, emitterat sammanlagt 210 000 teckningsoptioner, varav 150 000 teckningsoptioner av serie TO1 samt 60 000 teckningsoptioner av serie TO2, i enlighet med beslut vid årsstämman som hölls den 14 maj 2020, varav 35 000 innehas av OptiFreezes dotterbolag OptiFreeze Värdepapper AB, org.nr 559242–2041, per dagen för detta Fusionsdokument. Teckningsoptionerna i OptiFreeze har erbjudits styrelseledamöter och personal på marknadsmässiga villkor. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden från den 1 oktober 2023 till och med den 15 oktober 2023 teckna sig för en ny aktie i OptiFreeze till en teckningskurs som uppgår till 55,00 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 210 000 aktier skulle de nya aktierna, baserat på antal utestående aktier per dagen för detta Fusionsdokument, utgöra cirka 1,7 procent av aktiekapitalet i OptiFreeze. Därutöver finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i OptiFreeze.

Aktieägaravtal

Såvitt bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan OptiFreezes aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över bolaget förändras.

Lock up-avtal

Såvitt bolagets styrelse känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid, (s.k. lock up-avtal).

Utdelningspolicy

OptiFreeze befinner sig i en expansionsfas. Styrelsen kommer inte att föreslå någon utdelning till aktieägarna till dess att OptiFreezes resultat, kassaflöde, finansiella ställning och kapitalbehov sammantaget motiverar detta. Ingen utdelning har betalats ut under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen i Fusionsdokumentet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt OptiFreeze bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra ledamöter och två suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma och kan nås via bolagets adress.

Oberoende i förhållande till

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare*
Martin Linde	Styrelseordförande	2019	Ja	Ja
Elisabeth Yllfors	Ledamot	2017	Ja	Ja
Anders Hättmark	Ledamot	2013	Ja	Ja
Petr Dejmek	Ledamot	2015	Ja	Ja

*Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna i bolaget.

Martin Linde

Född 1971, Styrelseordförande sedan 2019.

Utbildning & Erfarenhet: Martin Linde har en Executive Master in Business Administration och är utbildad bland annat vid Lunds universitet. Martin har en bakgrund inom livsmedelsindustrin där han har haft ett antal olika positioner såsom koncernchef och VD samt olika roller inom marknadsföring och försäljning. Därutöver har han varit engagerad i ett antal noterade startup-bolag. Martin Linde bedöms oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i SensoDetect Aktiebolag, AcouSort AB, Biofrigas Sweden AB (publ), Staffansgården i Trää AB, Stora Södergatans Fastigheter AB, LifeAssays AB (publ), styrelseledamot i Carbiotix AB (publ), Thyrolytics AB, Viraspec AB, OptiFreeze Värdepapper AB, Selenozyme AB, och styrelsesuppleant i Semenco AB, Cederlinden AB, Green touch AB, Magnusgården AB och extern VD i AegirBio AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Extern VD i ArcAroma AB och SensoDetect Aktiebolag, VD och styrelseledamot i Nordic Food Group AB, samt styrelseledamot i Spirifer Fastigheter Aktiebolag, AegirBio AB, Trensums Food AB, Olle Svenssons Partiaffär Aktiebolag, Örneborgs Delikatesser AB, Lundatriangeln AB, Danji Holding AB, och Danji AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Martin Linde 27 933 aktier samt 10 000 teckningsoptioner i OptiFreeze.

Elisabeth Yllfors

Född 1963, Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning & Erfarenhet: Elisabeth Yllfors har bred erfarenhet från livsmedelsindustrin och har tidigare arbetat som Nordic Marketing Director och acting CEO på Findus. Hon har även innehaft ledande befattningar på Unilever och inom Nestle-gruppen. Idag är hon verksam som ledarskapskonsult. Elisabeth Yllfors bedöms oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och medgrundare i Frank Consulting AB, VD i Andel i AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Elisabeth Yllfors 10 000 aktier samt 10 000 teckningsoptioner i OptiFreeze.

Anders Hättmark

Född 1961, Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning & Erfarenhet: Anders Hättmark har lång erfarenhet gällande rekrytering av ledande befattningshavare och affärsutveckling för företag och organisationer. Han har ett utbrett nätverk inom näringslivet, livsmedelssektorn och den offentliga sektorn. Hans fokusområden är främst marknad och affärsutveckling. Anders Hättmark bedöms oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Andra pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Dringen AB och Confidera Syd Aktiebolag, styrelseledamot i Veg of Lund AB, styrelsesuppleant i Örestadsbyggen Aktiebolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Reosurf AB och ArcAroma AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Anders Hättmark 59 775 aktier samt 10 000 teckningsoptioner i OptiFreeze.

Petr Dejmek

Född 1945, Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning & Erfarenhet: Petr Dejmek är professor emeritus vid Lunds universitet och är diplomerad ingenjör och doktor i teknik. Han har studerat maskinteknik i forna Tjeckoslovakien, processteknik i Tyskland och livsmedelsteknik i Sverige. Petr Dejmek har arbetat hos Alfa Laval i Sverige och Danmark med produktutveckling. Han har sedan 1989 varit professor vid Lunds universitet och även gästforskare i USA, Frankrike och Japan. Han har publicerat över hundra vetenskapliga rapporter. Dejmek är den ursprungliga innovatören och upphovsmannen bakom den patenterade teknologin som utgör grunden i OptiFreeze. Petr Dejmek bedöms inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Petr Dejmek bedöms oberoende i förhållande till större aktieägare.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Sand Medical AB och PoA Dejmek, bolagsman i 3B Tech & Med Science Handelsbolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Speximo AB, styrelsesuppleant i Peter Sand IT AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Petr Dejmek 560 782 aktier samt 10 000 teckningsoptioner i OptiFreeze.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ulf Hagman - VD

Född 1963, VD sedan 2019.

Utbildning & Erfarenhet: Ulf Hagman har en mix av jordbruks- och företagsekonomisk utbildning. Han har mer än 30 års erfarenhet från olika ledande befattningar inom blom-, frukt- och grönsaksindustrin. Mellan 2002 - 2016 arbetade han som finansdirektör hos Euroflorist vilket är ett av Europas största blomsterföretag. Från 2016 till idag har han arbetat som ledningskonsult samt med olika styrelseuppdrag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i RankTrail AB, TopVisible AB, styrelseledamot i Top Marketing Group TMG AB, Hajelo AB, Hajelo Invest AB, Hajelo Fastigheter AB och EuroFlorist Intressenter AB (publ).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i EuroFlorist Sverige AB, Euroflorist Aktiebolag och EuroFlorist Holding AB. Styrelseordförande i Codeunit Solutions AB, styrelseledamot i Studio Frid Malmö AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Ulf Hagman 58 900 aktier samt 30 000 teckningsoptioner i OptiFreeze.

Eda Demir Westman

Född 1985 vice VD sedan 2020 men har varit en del av bolaget sedan starten.

Utbildning & Erfarenhet: Eda Demir Westman har en masterexamen inom livsmedel från Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD för OptiFreeze.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Eda Demir Westman 5 000 aktier samt 15 000 teckningsoptioner i OptiFreeze.

Mats Narfeldt

Född 1970, CFO sedan 2020.

Utbildning & Erfarenhet: Internationell ekonomexamen med tysk inriktning från Lunds universitet. Bred erfarenhet från arbete inom internationella koncerner, såsom Mercedes-Benz, liksom från små- och medelstora bolag i såväl Sverige som utomlands.

Andra pågående uppdrag: CFO i ArcAroma AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD och ägare i Oresund Business Academy AB, Bike Line Sweden AB och Bröderna Hörberg Bil & MC AB. CFO för Timac Agro Sverige AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Mats Narfeldt 15 000 teckningsoptioner i OptiFreeze.

Katarzyna Dymek

Född 1986, R&D Manager sedan 2015.

Utbildning & Erfarenhet: Doktorsexamen i Food Technology vid Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Katarzyna Dymek 357 321 aktier i OptiFreeze.

REVISOR

Bolagets revisor informeras löpande om bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till bolagets styrelse och ledning.

KPMG AB, med adress Box 227, 201 22 Malmö är bolagets revisor sedan 2020 med David Olow som huvudansvarig revisor. David Olow är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. KPMG AB valdes till bolagets revisor senast vid årsstämman den 14 maj 2020. Under åren 2014 till 2020 var Mazars SET Revisionsbyrå AB med Bengt Ekenberg som huvudansvarig revisor, bolagets revisor. Bengt Ekenberg var under perioden auktoriserade revisor och medlem i FAR.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Mats Narfeldts egenägda bolag Oresund Business Academy AB försattes i konkurs 2018 och dess dotterbolag Bike Line Sweden AB och Bröderna Hörberg Bil & MC AB försattes i konkurs 2019.

Därutöver har ingen av bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller varit föremål för konkursförvaltning. Inte heller har någon av bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Martin Linde och Anders Hättmark är styrelseordförande respektive styrelseledamot i OptiFreeze samt större aktieägare i ArcAroma, som verkar på samma marknad som OptiFreeze. Johan Möllerström är styrelsesuppleant samt verkställande direktör tillika aktieägare i ArcAroma. Därutöver föreligger inte några intressekonflikter eller risk för sådana, varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie och/eller teckningsoptionsinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normal uppsägningslön för de ledande befattningshavarna samt avgångsvederlag för verkställande direktören i enlighet med vad som beskrivs under "Bolagsstyrning - Ersättning till ledande befattningshavare"). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Kalkstensvägen 16, 224 78 Lund.

Ersättning till styrelseledamöterna och ledande befattningshavarna

Styrelsearvoden

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att styrelsearvode ska utgå med två prisbasbelopp till styrelsens ordförande samt med vardera ett prisbasbelopp till övriga ordinarie styrelseledamöter.

Konsultavtal för verkställande direktören och anställningsavtal för andra ledande befattningshavare

Verkställande direktören Ulf Hagman erhåller ett konsultarvode om 147 200 SEK per månad. Andra förmåner utgår inte till verkställande direktör och någon uppsägningstid mellan parterna har ännu inte avtalats.

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner och pensioner. Med andra ledande befattningshavare i OptiFreeze avses de fyra personer som tillsammans med verkställande direktör utgör ledningsgruppen. Ledningsgruppen i OptiFreeze består utöver VD Ulf Hagman av Mats Narfeldt, Eda Demir Westman och Katarzyna Dymek.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning i OptiFreeze

OptiFreeze är ett svenskt publikt aktiebolag. OptiFreezes bolagsstyrning regleras av aktiebolagslagen och OptiFreeze följer även Nasdaq First North Growth Market Rulebook. OptiFreeze är inte skyldig att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har inte åtagit sig att frivilligt följa den. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i viktigare frågor, till exempel ändringar av bolagsordningen, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör och disposition av vinst eller förlust.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få närvara och rösta på bolagsstämma, antingen personligen eller genom fullmakt, ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Bolaget ska ha en valberedning som ska bestå av en ledamot utsedd av envar av de tre till röstetalet största aktieägarna baserat på den ägarstatistik som bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB vid utgången av det andra kvartalet respektive år. Utövar inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen, och så vidare. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. Styrelsens ordförande ska i samband med att ny valberedning ska utses, på lämpligt sätt kontakta de tre största identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsen ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Information om den slutligen utsedda valberedningen ska innefatta namn på de tre utsedda ledamöterna, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, och ska offentliggöras senast sex månader före planerad årsstämma. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordföranden i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren.

Om en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska ha rätt att utse sina ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen, liksom att utse ny ledamot om den av aktieägaren utsedde ledamoten väljer att lämna valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska presentera förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- a) förslag till ordförande vid årsstämman
- b) förslag till antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter samt, i förekommande fall, antalet revisorer
- c) förslag till arvode till icke anställda ledamöter i styrelsen samt till icke anställda ledamöter i styrelsens olika utskott (om utskott förekommer)
- d) förslag till arvode till revisorer
- e) förslag till val av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter samt, i förekommande fall, val av revisorer
- f) förslag till rutiner och instruktion för valberedning.

Bolagets styrelseordförande är sammankallande till första mötet och ska vid behov adjungera vid valberedningens sammanträden.

Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av bolaget under förutsättning att dessa godkänns av styrelsens ordförande.

Styrelsen

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat är ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlopande utvärdera bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att korrekt information ges till bolagets aktieägare, att bolaget följer lagar och förordningar och att bolaget tar fram och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen bolagets verkställande direktör.

Styrelsens ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter och högst två suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter, valda av bolagsstämman, vilka presenteras ovan i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsens ordförande är vald av årsstämman. Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet. Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och verkställande direktören har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman hålla minst sex ordinarie styrelsemöten mellan varje årsstämma. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

OptiFreeze har en ledningsgrupp bestående av fyra personer som utöver den verkställande direktören består av vice VD, finansdirektören och R&D Manager. Mer information om den verkställande direktören och de ledande befattningshavarna finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Extern revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll.

Vid årsstämman den 14 maj 2020 valdes KPMG AB som bolagets revisor med David Olow som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Information om revisorn finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Intern kontroll

Den interna kontrollen har som övergripande syfte att bidra till att bolagets strategier och målsättningar kan genomföras samt säkerställa att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på listade bolag. Styrelsens ansvar för den interna kontrollen

regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. I styrelsens arbetsordning, i instruktioner för verkställande direktören samt i instruktion för finansiell rapportering, vilka samtliga antagits av styrelsen, anges roll- och ansvarsfördelningen för att bidra till en effektiv styrning av bolagets risker. Styrelsen har också som ansvar att övervaka bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, intern revision och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. I tillägg till ovannämnda kontroller utför bolaget även löpande kvalitetskontroll av leverantörer och samarbetspartners för att försäkra att de uppfyller de krav som bolaget ställer på dem.

Bolagsordning

OptiFreeze AB (publ)

Org. nr 556844-3914

BOLAGSORDNING

antagen vid årsstämma den 14 mars 2017

§1 Firma

Bolagets firma är OptiFreeze AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Lunds kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva forskning, utveckling, tillverkning och marknadsföring av utrustning och metodik avsedda för industri och forskning inom främst livsmedel, samt därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 526 500 kronor och högst 2 106 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 850 000 aktier och högst 23 400 000 aktier.

§6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst två suppleanter.

§7 Revisorer

För granskning av årets bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering ske genom Dagens Industri.

§9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i bolagsstämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter eller verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

§12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabeller redovisar OptiFreezes kapitalisering och skuldsättning per den 31 december 2020. Den information som presenteras i nedanstående avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen i OptiFreeze" och OptiFreezes finansiella rapporter, med tillhörande noter, som införlivas genom hänvisning i Fusionsdokumentet.

MSEK	31 december 2020
Kortfristiga räntebärande skulder (inklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	
Mot borgen	0,0
Mot säkerhet	0,0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	0,1
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0,1
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0,0
Mot säkerhet	0,0
Blancokrediter	1,3
Summa långfristiga räntebärande skulder	1,3
Eget kapital	
Aktiekapital	1,1
Övrigt tillskjutet kapital	74,8
Övriga reserver	0,0
Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	-40,9
Summa eget kapital	35,0
MSEK	
(A) Kassa	22,1
(B) Andra likvida medel	0,0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0,0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	22,1
(E) Kortfristiga fordringar	1,3
(F) Kortfristiga bankkulder	0,0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0,1
(H) Andra kortfristiga skulder	3,0
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	3,1
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)–(E)–(D)	-20,2
(K) Långfristiga banklån	0,0
(G) Emitterade obligationer	0,0
(M) Andra långfristiga skulder	1,3
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	1,3
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-19,0

Räntebärande skulder och tillgänglig likviditet den 31 december 2020

Per den 31 december 2020 har OptiFreeze en räntebärande skuld om 1,4 MSEK. OptiFreezes tillgängliga likviditet per den 31 december 2020 bestod av andra likvida medel uppgående till 22,1 MSEK.

Rörelsekapitalutlåtande

Det är OptiFreezes bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december uppgick Bolagets likvida medel till 22,1 MSEK vilket bedöms vara tillräckligt. Mot bakgrund av förväntad försäljningstillväxt med krav på ökad kapitalbindning samt behov av att bygga ut organisationen bedöms dock rörelsekapitalet kunna bli knappt ett försäljningsscenario med ett flertal installationer under året. För att möta detta kapitalbehov kommer finansieringsmöjligheter såsom bankfinansiering eller leasingupplägg att utvärderas.

Legala frågor och kompletterande information

Legal struktur

Bolagets företagsnamn tillika handelsbeteckning är OptiFreeze AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556844-3914 och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets LEI-kod är 549300NRD3YRN5X6RL95. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige den 30 december 2010 och registrerades vid Bolagsverket den 3 mars 2011. Adressen till bolagets webbplats är www.optifreeze.se. Informationen på bolagets webbplats utgör, utöver de dokument som införlivas genom hänvisning, inte en del av Fusionsdokumentet.

Koncernen består av moderbolaget OptiFreeze AB (publ) och det helägda svenska dotterbolaget OptiFreeze Värdepapper AB (org. nr 559242-2041).

Väsentliga avtal

Utöver avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten har OptiFreeze under de senaste två åren ingått följande avtal som ålägger OptiFreeze med rättigheter eller skyldigheter som bolaget bedömer vara av väsentlig betydelse.

Samarbetsavtal med Syngenta Flowers

Den 19 februari 2019 tecknade OptiFreeze ett samarbetsavtal med Syngenta Flowers. Syngenta Flowers är en ledande global aktör på marknaden för framför allt krukväxter. Bolaget producerar frön, sticklingar och växter som tillgodoser odlare och återförsäljare efterfrågan. OptiFreezes samarbete med Syngenta Flowers omfattar samtliga behandlingsprocesser för insatsvaror som exempelvis sticklingar, snittblommor, växter och frön. Genom det strategiska partnerskapet kommer bolagen gemensamt utveckla recept för grödor, identifiera marknadsstrategier, utveckla samarbeten med tredje parts aktörer samt hitta nya affärsområden för OptiFreezes teknologi inom blomsterindustrin (OptiFlower).

Försäkringar

Styrelsen bedömer att bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Tvister

OptiFreeze eller dess dotterbolag har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga grunder.

Under 2017 fakturerade ArcAroma totalt 192 000 SEK. 3B Tech & Med Science HB fakturerade 44 800 SEK (avseende Petr Dejmeks arbete) och Confidera Syd AB fakturerade 305 800 SEK (avseende Anders Hättmarks arbete).

2018 fakturerade ArcAroma totalt 799 770 SEK. 3B Tech & Med Science HB fakturerade 56 482 SEK avseende Petr Dejmeks arbete för konsulttjänster och styrelsearvode.

2019 fakturerade ArcAroma totalt 601 990 SEK, Halejo AB fakturerade 477 849 SEK avseende Ulf Hagmans konsulttjänster som interims VD. PoA Dejmek AB fakturerade 12 600 SEK avseende Petr Dejmeks konsulttjänster inom metodutveckling, Confidera Syd AB fakturerade 67 999 SEK avseende Anders Hättmarks konsulttjänster i samband med kapitalanskaffning. Staffansgården i Träa AB fakturerade 260 833 SEK avseende Martin Lindes tjänster inom företagsledning, LjN Ekonomikonsult AB fakturerade 103 000 SEK avseende Lars Josefssons konsulttjänster inom ekonomistyrning.

Utöver vad som redovisats ovan har styrelsearvode fakturerats med belopp enligt beslut på bolagsstämma. Det föreligger inte några transaktioner med närstående bortsett från löner, ersättningar och övrigt samt vad som redovisats under detta avsnitt. Innan fakturor från ArcAroma betalas av OptiFreeze ska dessa godkännas i enlighet med OptiFreeze riktlinjer för godkännande av fakturor. Detta utgör ingen intressekonflikt.

Utöver de transaktioner som angetts ovan har OptiFreeze inte varit part i någon närståendetransaktion, så som definieras i enlighet med kommissionens förordning (EU) nr 632/2010 (IAS 24), under den period som omfattas av den finansiella informationen, och inte heller under perioden därefter fram till offentliggörandet av Fusionsdokumentet.

Rådgivares intresse

Moll Wendén Advokatbyrå är bolagets legala rådgivare i samband med Fusionen. Moll Wendén Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Fusionen. Därutöver har Moll Wendén Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Fusionen. Utöver ovan beskrivna intressen bedöms inte finnas några väsentliga intressen, och särskilt inga väsentliga intressekonflikter, avseende rådgivare i samband med Fusionen.



11. Information om ArcAroma

Vid tiden för publicering av Fusionsdokumentet har Fusionen mellan OptiFreeze och ArcAroma ännu inte slutförts och processen att integrera ArcAroma i OptiFreezes verksamhet har inte påbörjats. Detta avsnitt innehåller endast information om ArcAromas verksamhet före Fusionen, om inte annat anges. Avsnittet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till ArcAromas verksamhet och de marknader bolaget är verksam på. ArcAroma har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information – Framåtriktade uttalande" och "Riskfaktorer".

Marknadsöversikt

Introduktion

ArcAroma har utvecklat en patenterad teknologi som kontrollerar och applicerar elektriska pulser för att optimera olika biologiska processer. CEPT®-plattformen, som är en högspänningsgenerator kombinerad med en behandlingskammare, använder tekniken inom FoodTech för ökad extraktion ur råvaran, förlängd hållbarhet och ökad kvalitet hos slutprodukten. Inom CleanTech används CEPT®-plattformen för avloppsslambehandling och biogasproduktion. Plattformen använder kortsiktiga högspänningspulser (PEF) som krossar cellmembranet och eliminerar oönskade mikroorganismer.

Produkter

ArcAroma erbjuder flera applikationer, varav de som befinner sig i kommersialiseringsfas är oliveCEPT®, juiceCEPT® och juiceCEPT+®.



Med oliveCEPT® förbehandlas olivpastan i produktionen av extra virgin olive oil (EVOO) vilket förbättrar både kvaliteten och mängden extraherad EVOO. Genom att använda oliveCEPT® i produktionslinjen uppnås bl.a. fördelarna av en ökad extraktionsgrad av EVOO med 5–15 procent, förlängd hållbarhet och förbättrad kvalitet med avseende på smak, färg och näringsämnen. oliveCEPT® kan både installeras i nya produktionslinjer och retrofittas i redan existerade sådana.



Med juiceCEPT® installerad är öka extraktionsprocessen av frukt, bär och grönsaker i juicetillverkningen. Genom juiceCEPT® höjs kvaliteten, antalet vitaminer, enzymer och näringsämnen i juicen samtidigt som dess färg och arom förbättras. juiceCEPT® erbjuder bl.a. en ökad extraktion på mellan 4–20 procent med samma mängd råvaror, förbättrad kvalitet, och låg energikonsumtion. juiceCEPT® kan både installeras i nya produktionslinjer och retrofittas i redan existerade sådana.



juiceCEPT+® är en applikation framtagen för juiceindustrin för användning i produktionslinjer för att öka juicens hållbarhet (Extended Shelf Life, ESL) med minimal värmepåverkan. ArcAroma har visat på mer än fördubblad hållbarhet av färskpressade juicer samtidigt som de behåller sin färsk- och fruktighet.

Olivoljemarknaden

Marknadsöversikt

I EU produceras varje år två miljoner ton olivolja, motsvarande två tredjedelar av världsproduktionen. I EU är de största producentländerna Spanien (66 %), Italien (15 %), Grekland (13 %) och Portugal (5 %). Andra stora produktionsländer runt Medelhavet är Marocko, Tunisien och Turkiet. 70 procent av världsproduktionen äger rum runt Medelhavet och 80 procent på norra halvklotet. Utanför Medelhavet är Kina ett starkt växande

produktionsland. I Sydamerika dominerar främst Argentina och delvis Chile, men produktion finns även i Peru och i nykomlingarna Brasilien och Uruguay. Länderna i EU konsumerar cirka hälften av världsproduktionen på 3 miljoner ton, motsvarande cirka 1 600 miljoner liter per år – nästan 4 liter per person om året.

Olivolja delas in i olika kvalitetsstandarder. Den finaste och dyraste kvaliteten är EVOO, Extra Virgin Olive Oil, extra jungfrulig olivolja, som innebär mekanisk kallpressning (d.v.s. utan upphettning över 27 grader) av oliver. Pressningen ska dessutom ske inom ett dygn från att oliverna har skördats. Ordet "virgin", eller "jungfrulig", innebär att olivoljan processats utan hjälp av kemikalier. Extra jungfrulig olivolja innebär att halten av oleinsyra (även kallat syrahalten, mängden fria fettsyror), vilket är omega-9-fettsyra, inte får överstiga 0,8 procent, medan jungfrulig olivolja kan ha en syrahalt upp till 2 procent.

Priserna för olivolja är starkt beroende av vilken kvalitetsstandard som uppnås, och delvis var olivoljan är producerad. Kvaliteten en viss säsong är också beroende av hur vädret varit. Eftersom smak och kvalitet på olivolja kan variera väldigt mycket innebär det också att olivbönder som verkligen vill profilera sig och bygga ett starkt varumärke genom att sälja sin bästa kallpressade extra jungfrulig olivolja under eget varumärke har alla möjligheter att göra så. Här har ArcAroma en lämplig marknadsnisch att kunna hjälpa sådana tillverkare att öka produktionen av extra jungfrulig olivolja som säljs under eget varumärke till premiumpriser.



I EU produceras oliver på en yta 4,6 miljoner hektar, vilket innebär cirka 46 000 kvadratkilometer (motsvarande cirka 10 procent av Sveriges yta). År 2013 uppskattade Eurostat att det finns cirka 1,5 miljoner gårdar i EU som odlar oliver, vilket innebär att varje odlare har några hektar olivträd i genomsnitt. Renodlade olivgårdar brukar dock ha större yta, med en genomsnittlig areal på 25 hektar i Spanien och omkring 10 hektar i de andra stora producentländerna i EU (Italien, Grekland, Portugal). Olivbranschen är konservativ och traditionsbunden; eventuella förändringar i produktionsmetoder tar tid innan de slår igenom. Stor uthållighet krävs för att lyckas som leverantör i olivbranschen, men när ett företag väl etablerat sitt varumärke fungerar det som en barriär mot nya konkurrenter som vill slå sig in.

Kort säsong och fragmenterad marknad

Olivsäsongen är väldigt kort; den startar i slutet av oktober och avslutas senast i januari. Att olivsäsongen är så kort och kan ha väldigt olika förutsättningen från en säsong till en annan är en stor utmaning när det gäller att etablera ny teknik, som kunderna vill testa ordentligt innan de köper. Utrustningen måste finnas på plats och vara installerad när skördesäsongen startar. Oliverna ska extraheras inom ett dygn från att de skördas för att kunna få status som EVOO, varför det inte finns utrymme för ytterligare justeringar när skörden väl inletts. Det tar totalt en vecka att installera, kalibrera och testköra en oliveCEPT®-maskin, inkluderat restiden för en av ArcAromas processinstallatörer. Eftersom olivsäsongen är kort och kunderna vanligen bestämmer sig sent för om de ska köpa oliveCEPT®, är det en logistisk utmaning att ha tillräckligt många erfarna processoperatörer som klarar av att installera oliveCEPT® inför varje skördesäsong. I nuläget finns två processoperatörer som klarar av att självständigt installera oliveCEPT®, men ytterligare är två under utbildning.

Marknaden för olivodling är starkt fragmenterad och består av till stor del av många småodlare. Själva extraktionen av olivolja sker i både större och mindre produktionsenheter. Stora odlare har ofta egen processutrustning och säljer då också sin olivolja under eget varumärke. De kan också komplettera med att köpa in oliver av närliggande mindre odlare.

För ArcAroma har det hittills varit lättare att sälja till större odlare som har egen processutrustning och som säljer olivoljan under eget varumärke. Skälet är att beslutsvägarna är kortare och det är färre personer som behöver godkänna en investering i oliveCEPT®, eftersom företagen ofta är familjeföretag. Ett vanligt upplägg för småodlare är kooperativ, där odlare går samman i en producentförening, som gemensamt äger en processanläggning. Småodlarna levererar sina oliver till extraktionsanläggningen som extraherar en odlares oliver i taget, så att varje odlare får tillbaka sin egen olivolja, från sina egna oliver, som dels behålls för husbehov, dels säljs på öppna marknaden som bulkolja. Även olivolja av EVOO-kvalitet kan säljas som bulkolja.

Kundnyttan av oliveCEPT® är minst lika stor för producentkooperativ, eftersom den förkortade processtiden kan vara särskilt värdefull om många olivodlare vill extrahera sina oliver samtidigt, där oliveCEPT® kan öka en anläggnings extraktionskapacitet betydligt genom den förkortade malaxeringstiden (malaxering är den

process som skiljer olivoljan från vattnet). Beslutsvägarna är dock längre. Kooperativanläggningen sköts ofta av en anställd VD, som då blir beslutsfattare avseende investeringar, och den ekonomiska nyttan av oliveCEPT® är inte nödvändigtvis lika intressant för en anställd person, som för delägarna i kooperativet. Delägarna måste komma överens om eventuella investeringar via kooperativets styrelse, vilket tar längre tid. I takt med att kundnyttan av oliveCEPT® blir uppenbar för olivbranschen kommer ArcAroma dock att ha samma möjligheter att sälja till producentkooperativ som till familjeägda större extraktionsanläggningar.

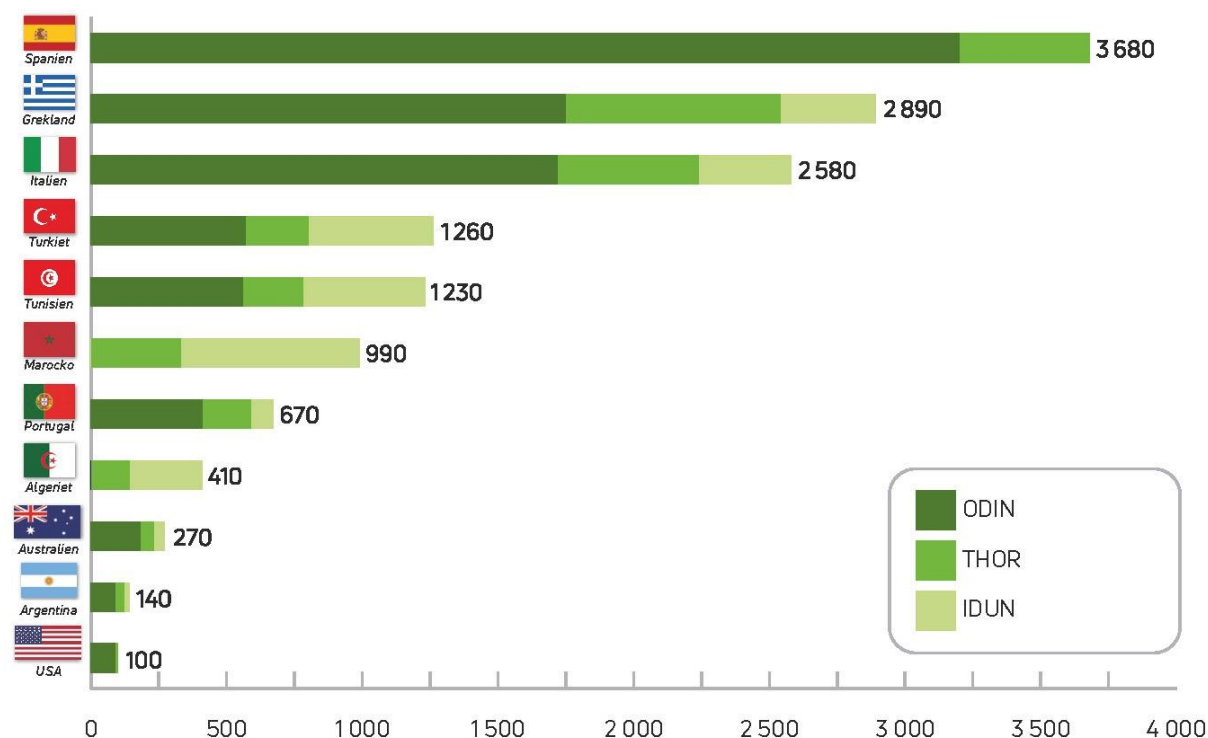
De viktigaste marknaderna för oliveCEPT®

Den viktigaste marknaden för oliveCEPT® är **Retrofit** (uppgradering av befintliga anläggningar i "gamla" olivländer, främst runt Medelhavet). ArcAromas bedömning är att oliveCEPT®s marknadspotential avseende Retrofit uppgår till drygt 14 miljarder kronor. Dessutom finns en lönsam eftermarknad via serviceavtal och reservdelar som ska adderas till ovanstående siffror.

Till detta kommer investeringar i **Nya anläggningar**, främst i "nya" olivländer, som Kina och på sikt USA. Även länderna i Nordafrika (Marocko, Tunisien) som vill expandera sin olivoljeproduktion är en marknad för investeringar i Nya anläggningar. Marknadspotentialen för Nya anläggningar är svårare att uppskatta och ligger dessutom längre fram i tiden. Enbart i Kina kommer det att finnas olivodlingar motsvarande en yta som Andalusien i Spanien om drygt 5 år, som är det största olivproducerande området i Europa. Även USA förväntas bli en stor olivoljeproducent, i takt med att kunskapen om olivoljans hälsobefrämjande egenskaper sprids.

ArcAromas strategiska mål är att bli teknikstandard i olivbranschen, så att det på sikt kommer att vara det normala att en extraktionslinje innehåller oliveCEPT®. Johan Möllerström, VD, bedömer att ArcAroma kan komma omsätta runt 400–500 MSEK per år enbart på oliveCEPT® när applikationen får sitt verkliga genombrott.

Marknad oliveCEPT® för Retrofit, MSEK



Beräknad möjlig nåbar marknad i olika länder för Retrofit i MSEK uppdelad på CEPT-maskinerna ODIN, THOR och IDUN. Spanien är den mest industrialiserade marknaden med nästan bara ODIN, vilket drar upp marknadsstorleken. Observera att ovanstående inte inkluderar Nya Anläggningar. Till exempel förväntas både Kina och USA kraftigt öka mängden olivodlingar framöver, vilket kräver nya extraktionslinjer som direkt kan utrustas med oliveCEPT®.

Marknaden för kallpressad juice

Översikt över marknaden

Globalt produceras omkring 40 miljarder liter juice om året. Världens befolkning uppgår till cirka åtta miljarder, motsvarande en genomsnittlig konsumtion om cirka 5 liter juice per person och år. I mer utvecklade länder dricker befolkningen dock betydligt mer juice.

ArcAroma räknar med att all juice som extraheras kan dra fördel av att behandlas med juiceCEPT®. Eftersom utvinningsgraden ligger uppemot 80 procent vid juiceproduktion innebär det att ungefär 50 miljarder kilo frukt pressas varje år. Pressningen sker huvudsakligen under skördesäsongen som brukar vara kring 4–5 månader under året; 20 veckor med 50 produktionstimmar per vecka blir 1 000 timmar per säsong. En ODIN klarar av att behandla 6 ton fruktpasta i timmen, vilket ger 6 000 ton per säsong. Med 50 miljarder ton frukt som extraheras innebär det en möjlig totalmarknad globalt på cirka 8 300 juiceCEPT® av modellen ODIN, motsvarande 25 miljarder kronor.



Siffran 8 300 juiceCEPT® kan vara en överskattning eftersom det inte är säkert att alla frukter (till exempel apelsin och grapefrukt) ger så stor ökad extraktion med juiceCEPT® att det är en verklig marknad. Marknaden kan emellertid också vara ännu större eftersom fruktpasta ofta extraheras i flera delsteg, i en första-, andra- och tredjeextrahering, där juiceCEPT® kan användas i samtliga delsteg. Dessutom är juicebranschen, likt många andra etablerade branscher, konservativ. En av följderna av detta är att det kan finnas viss försiktighet med att testa ny teknik, vilket kan försena marknadsintroduktionen.

ArcAroma har eftermarknadsintäkter på nästan 90 procent av försäljningsvärdet på oliveCEPT® över en tioårsperiod, uppdelat på serviceavtal, reservdelar och mjukvara samt tjänster för att optimera processparametrar för nya råvaror. Eftersom juiceCEPT® körs under en större del av året än oliveCEPT®, räknar ArcAroma med att intäkterna från eftermarknaden kommer att bli högre för juiceCEPT®.

Juice med längre hållbarhet – en stor möjlig marknad

På marknaden idag finns i huvudsak följande sätt att hantera hållbarheten för juice:

- inte vidta några åtgärder; den nypressade juicen behandlas inte, men får kort hållbarhet
- HPP-behandling (High Pressure Processing)
- pastörisering (t.ex. lätt pastörisering).

De senaste åren har en ny trend uppstått där juicen ska undvika uppvärmning från producent till kund. Bäst och dyrast är nypressad juice och grönsakssmoothies som inte värme- eller tryckbehandlats för ökad hållbarhet och som till konsument kostar cirka 50 kronor per liter. Producenterna har dock en stor utmaning i den korta hållbarheten. Hela affärsidén bygger på att producera små mängder juice i korta cykler som med en effektiv logistik snabbt kommer ut i affärerna till konsumenter som köper dem när de går och handlar ofta, så att de hinner dricka upp dem innan hållbarheten går ut. Logistiken och ekonomin är alltid en stor utmaning för dessa tillverkare. Med juiceCEPT+® kan hållbarheten för nypressad juice förlängas från 5 till 7 dagar upp till 28 dagar, vilket skapar hela nya förutsättningar för nypressad juice som produkt.

Marknaden för nypressad juice förväntas ha en mycket hög tillväxt framöver. Längre har argumenterats för att folk av hälsoskäl borde äta mer färska grönsaker, som selleri, grönkål, rödbeta, spenat, morötter. Mest hälsosamt är att äta stora mängder råa, obehandlade grönsaker (alltså inte kokta eller uppvärmda på annat sätt). Fördelen är att man då tillför kroppen rejäla mängder nyttigheter, såsom antioxidanter, C-vitamin, betakaroten, Lykopen, Nitrat, E-vitamin och även kan höja nivåerna av selen och folat i blodet.

De flesta har svårt att äta de volymer grönsaker som rekommenderas, men kan ha lättare att dricka nypressade grönsakssmoothies. Hälsoargumentet är därför väldigt starkt för att öka konsumtionen av nypressad juice och grönsakssmoothies. Historiskt har det varit svårt att sälja rena opastöriserade grönsaksjuicer eftersom det inte funnits någon teknik att skapa en acceptabel hållbarhet för dessa juicer med hög konduktivitet och högt pH.

Varken HPP-behandling eller pastörisering fungerar om smak och vitamininnehåll ska bevaras. Eftersom juiceCEPT+® fungerar för dessa ändamål, kan det innebära en revolution för nyttiga juicer.

ArcAroma bedömer att trenden mot ökad mängd nypressad juice kommer hålla i sig eller öka. Att bedöma det nuvarande marknadsläget för en teknik som ännu inte slagit igenom är svårt. ArcAromas juiceCEPT+® kan skapa en marknad för opastöriserade grönsaksjuicer som inte finns idag. ArcAromas etablering av juiceCEPT® för nypressade frukt- och grönsaksjuicer kan skapa nya förutsättningar för stark tillväxt. Dels kan konsumtionen av nypressade frukt- och grönsaksjuicer i sig öka, dels kan en del av den befintliga juicekonsumtionen flyttas från juice av sämre kvalitet till högkvalitativa superjuicer.



Nypressad grönsaksjuice med spenat innehåller både vitamin A, vitamin B6, vitamin C, vitamin K, järn, kalcium och kalium.

juiceCEPT+® kan ersätta HPP-behandling

Andra metoder för att förlänga hållbarheten är väletablerade. Pastörisering innebär att juicen värms upp under en kortare eller längre period, med nackdelen att nyttiga näringsämnen och vitaminer förstörs genom uppvärmningen. Dessutom försämras smaken genom att juicen kan få en kokt smak. Som ett alternativ till pastörisering har HPP-behandling (High Pressure Processing) etablerats under den senaste tjugoårsperioden. HPP innebär att juicen först buteljeras i vanligtvis plastflaskor och att dessa sedan behandlas med högt tryck i ett vattenbad i en särskild maskin. Även HPP resulterar i uppvärmning, där en typisk behandling resulterar i en uppvärmning kring 18 grader.

Marknaden för HPP-utrustning domineras av spanska Hiperbaric, som sedan starten för cirka tjugo år sedan sålt omkring 300 HPP-maskiner. HPP-maskiner kan användas även för behandling av kött, skaldjur och färdigrätter, men den stora marknaden ArcAroma kan konkurrera med är flytande livsmedel som juice och andra pumpbara livsmedel. De största HPP-maskinerna som kan behandla 2 000 till 4 000 liter juice i timmen kostar uppemot 30 miljoner kronor. Vissa producenter som investerat i HPP-utrustning har ledig kapacitet som säljs till andra juiceproducenter. Priset för ledig kapacitet ligger kring mellan tre och fyra kronor per liter, så HPP-behandling är en ganska dyr teknik att förlänga juicens hållbarhet. Enligt en marknadsrapport från IndustryArc uppgick värdet av marknaden för HPP-utrustning år 2019 till 502 miljoner dollar (4 300 MSEK). Den förväntade tillväxten under perioden 2020 till 2025 uppgår till cirka 11,2 procent per år, eller en total ökning med cirka 90 procent under sex år.

ArcAroma ser följande fördelar för juiceCEPT+® jämfört med HPP-tekniken:

- Lägre investeringskostnad för juiceCEPT+® för samma kapacitet.
- Väsentligt mindre utrymmeskrävande utrustning.
- Kontinuerlig process sparar utrymme jämfört med batchprocess (HPP).
- Mindre behov av personal för processen.
- Minskat behov av investeringar i kylanläggningar.

Den ekonomiska livslängden för HPP-utrustning ligger kring sju år, eftersom utrustningen kräver så stora utbytesinvesteringar efter sju år att det blir lika dyrt som att köpa en ny anläggning. Ingen tillverkare kommer att byta ut sin HPP-utrustning innan den är utsliten, men utbyten sker gradvis. ArcAroma ser här en möjlighet att gradvis ersätta HPP-utrustningen i takt med att den byts ut. Marknaden för HPP-utrustning förväntas uppgå till cirka 8 miljarder kronor år 2025, varav minst hälften är för flytande livsmedel som ArcAroma kan konkurrera med. ArcAroma anser att en rimlig målbild är att ArcAroma år 2025 kan ha 30 procent av den tillgängliga marknaden för HPP-utrustning, d.v.s. nyförsäljning av HPP-utrustning eller motsvarande, vilket skulle resultera i en omsättning för juiceCEPT+® överstigande en miljard kronor.

Verksamhetsbeskrivning

Vision

ArcAromas vision är att bidra till en hållbar värld genom att erbjuda effektiv grön spetsteknologi som är enkel att använda inom områdena FoodTech och CleanTech.

Affärsidé

ArcAroma erbjuder energieffektiva och miljövänliga produkter, baserade på den patenterade CEPT®-teknologin, som effektiviserar bioprocesser.

CEPT®-teknologin

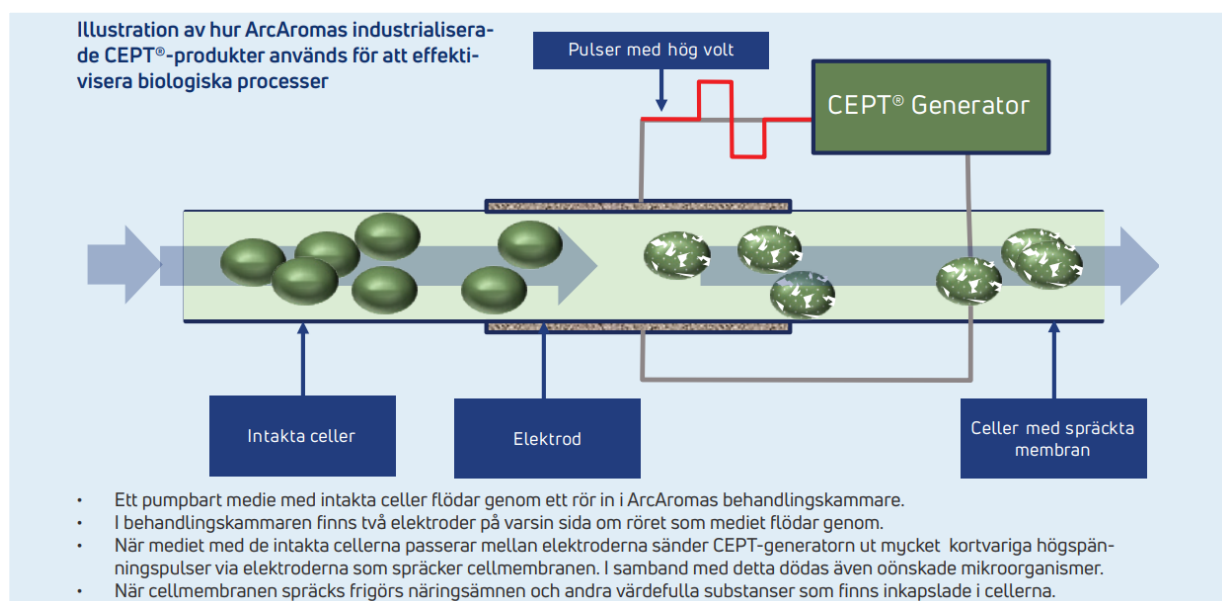
Om teknologin

CEPT® är i grunden utvecklad med flexibilitet och skalbarhet som viktiga designparametrar. Detta gäller i hela kedjan från produktens tekniska design till produktion och installation. CEPT®-plattformen baseras på elektroporation eller Pulsed Electric Field (PEF), en teknik för leverans av pulser direkt in i cellerna. Elektroporation har länge använts inom medicin och cellbiologi, exempelvis vid införande av nya arvs massa i celler. Det finns ett antal studier och omfattande forskning kring användningen av PEF-teknologi inom olika områden, exempelvis för att öka extraktion och därmed minska matsvinn, ett område där ArcAroma är verksamt.

ArcAromas egenutvecklade CEPT®-teknologi består av en moduluppbyggd 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 volt, adderas och ger en slutgiltig spänning i den resulterande pulsen beroende på hur många moduler som seriekopplats. Enheten innehåller även styrelektronik, högspänningsskydd samt ett användarvänligt gränssnitt.

Elektroporation 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, till exempel olivolja. 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 bio gasproduktionshastigheten. Andra användningsområden är kallpastörisering av livsmedel, utvinning av livsmedelsolja samt hygienisering av dricksvatten och industrivatten. Tekniken är lämpad för användning i såväl mindre, decentraliserade anläggningar som i större anläggningar och produktionslinor.

ArcAromas teknik används även som en del i den kyl-, tork- och frys- teknik som OptiFreeze tillämpar för att få sallad, grönsaker och frukter att bibehålla sin struktur och smak efter behandling samt för behandling av blomstersticklingar för ökad hållbarhet.



Tre olika CEPT-maskiner

ArcAroma säljer tre olika CEPT®-maskiner, där kapaciteten skiljer maskinerna åt:

- **ODIN:** 6 ton olivpasta eller frukt per timme.
- **THOR:** 3 ton olivpasta per frukt per timme.
- **IDUN:** 1,5 ton olivpasta eller frukt per timme.

Priserna gentemot slutkund är anpassade till kapaciteten, så att exempelvis en oliveCEPT® av modellen ODIN kostar dubbelt så mycket som en THOR och fyra gånger så mycket som modellen IDUN. IDUN lanserades inför olivsäsongen 2020 som en ny modell av oliveCEPT®.



Affärsområden

Grundtekniken för alla Bolagets produkter är CEPT®-plattformen, vilket ger en skalbarhet i alla steg: från produktion till marknadsbearbetning, service och underhåll. Det innebär också att plattformen erbjuder en rad olika möjliga applikationsområden. ArcAroma arbetar huvudsakligen inom FoodTech och CleanTech, men ser också framtida applikationer inom LifeScience och möjligheter att utveckla detta i form av en testbädd. ArcAroma har primärt fokus på följande produktområden som även kommit längst i kommersialiserings-processen: oliveCEPT® för effektiviserad utvinning av olivolja samt smak- och kvalitetsförbättring, juiceCEPT® och juiceCEPT+® för förbättrad produktion, smak och hållbarhet av högkvalitativ juice.

FoodTech

Översikt

Det finns många möjligheter inom affärsområdet FoodTech där ArcAroma ser stora möjligheter för ökad extraktion för flytande produkter från många olika livsmedelsråvaror. Fokus ligger inledningsvis på produkter med högt konsumentpris och stor marknad såsom vin, öl, havre, andra världsdels populära oljor och juicer. Applikationerna som befinner sig i kommersialiseringsfasen är oliveCEPT® som processar olivråvaran för en ökad extraktion och kvalitet av olivoljan samt juiceCEPT® och juiceCEPT+®, vilka processar olika pressade frukter och grönsaker för ökad extraktion, längre hållbarhet och andra av producenten efterfrågade kvalitetshöjningar.

OliveCEPT®

OliveCEPT® är ett av de applikationsområden där ArcAroma kommit längst vad gäller utveckling, försäljning och distributionsavtal. Enligt ArcAromas uppfattning är de stora olivoljeproducenterna främst ute efter att få ut mer olja medan de mindre producenterna främst vill öka kvaliteten och smaken på olivoljan. Detta gör att ArcAroma har goda förhoppningar att oliveCEPT® är attraktivt för såväl mindre som större producenter.

Kundfördelarna med oliveCEPT® är flera. Genom att använda oliveCEPT® är det möjligt att öka den utvunna mängden extra jungfrulig olivolja (EVOO) med 5–15 procent i samband med oljeextraktionen. Eftersom EVOO har ett högre försäljningsvärde än andra olivoljetyper, skapas mervärde för kunden. Mer av den totala olivoljan som finns i oliverna kan utvinnas direkt med oliveCEPT® och de flesta kunder kan även hoppa över att pressa olivpasta med värme och kemikalier i andra- och tredje pressningen.

Ytterligare en kundfördel är att förbättra kvaliteten på den EVOO som utvinns, genom ökad mängd polyfenoler, ökad mängd vitaminer och förlängd hållbarhet. Dessutom förkortas extraktionstiden med uppemot 50 procent. Mycket av vinsterna uppstår genom att olivoljan inte behöver värmas överhuvudtaget under extraktionsprocessen, vilket ger en förbättrad kvalitet.

Återbetalningstiden för kunden på en investering i oliveCEPT® ligger omkring 1–2 år och har dessutom en fördelaktig ROI (Return on Investment). En till kundvinst är ökad kapacitet i produktionsanläggningen genom att tiden för malaxering kan reduceras med upp till två tredjedelar. Genom att kapitalutlägg (capital expenditure – CAPEX) för malaxeringsutrustningen därmed kan minskas i motsvarande mån, kan en väsentlig del av kapitalutlägget för oliveCEPT® självfinansieras, samtidigt som kunderna har kvar fördelarna med oliveCEPT® i form av ökad extraktion och förbättrad kvalitet.

I nuläget har ArcAroma cirka 15 maskiner utplacerade hos olivkunder i olika länder för test och verifiering. Merparten av dessa maskiner är dock inte betalda, utan bildar den orderstock som ArcAroma brukar hänvisa till i sina kvartalsrapporter. Orderstocken är således det samlade försäljningsvärdet av de maskiner som ställts ut hos kunder för test och verifiering, men som kunden ännu inte bestämt sig för att köpa. För att orderstocken ska

konverteras till intäkter och kassaflöde krävs att de resultat som utlovats via oliveCEPT® verifieras av kunden. Atlas Olive Oil i Marocko är den första kund som har bekräftat de resultat för oliveCEPT® som utlovats och de kommer att betala över en period om 2,5 år. Ett av skälen till fler maskiner ännu inte konverterats till slutlig försäljning är den dåliga skörd som drabbade bl.a. Italien och Grekland under 2019, och som var en stor utmaning i verifieringsarbetet.

För oliveCEPT® har ArcAroma valt en affärsmodell där bolaget arbetar via lokala distributörer med mångårig erfarenhet från olivbranschen och upparbetade kontakter till olivoljeproducenterna. ArcAroma backar upp detta med egna lokala säljare som arbetar direkt mot slutkunderna, som till exempel Vassilis Smoilis i Grekland och Pierluigi Decio i Italien. I nuläget har ArcAroma dock ingen egen representant på den viktiga spanska marknaden.

Väsentliga händelser för oliveCEPT® i sammanfattning

- Hösten 2016: Tester med oliveCEPT® hos Gaudenzi i södra Italien.
- Våren 2017: Tester med Solfruit i Argentina.
- Hösten 2017: Nya tester hos Gaudenzi i södra Italien.
- Våren 2018: Tester med AGRO Maria Isabel Ltda i Chile.
- Hösten 2018: Marknads lansering med sju kunder runt Medelhavet som inleder test och verifiering.
- Hösten 2019: Tre nya kunder runt Medelhavet samt en kund i Kina inleder test och verifiering. Dålig olivskörd i Italien och Grekland påverkar tester och utfall.
- Hösten 2020: Fortsatt lansering med ytterligare fyra nya kunder runt Medelhavet samt ytterligare en ny kund i Kina. Covid-19 påverkar möjligheten att besöka och sälja till nya kunder, bland annat i Spanien.



JuiceCEPT®

JuiceCEPT® är en applikation framtagen för juiceindustrin för användning i produktionslinjer för juice som inte är från koncentrat (koncentrerad juice). Industriella utvärderingar påvisar en förväntad ökning av mängden juice med mellan 4–20 procent beroende på vilken processutrustning som finns i linjen. ArcAroma ser även en klar förbättring i kvalitet i form av smak, färg och doft utifrån genomförda sensoriska tester. Eftersom juice kan göras av flera olika fruktsorter och producenter oftast producerar året runt, är intäktsströmmarna för detta applikationsområde mindre säsongsb beroende än t.ex. intäktsströmmarna för oliveCEPT®.

ArcAroma har kommit en god bit i kommersialiseringen av juiceCEPT® för extraktion, men som för tillfället har bromsats av covid-19-pandemin. I september 2020 skrev ArcAroma ett utvärderingsavtal med en av världens största producenter av äppeljuice, som också producerar juice från en mängd andra frukter och grönsaker. Utvärderingen ska testa ökad extraktion av morötter, som förutom ökad mängd juice också förväntas ge en ökad mängd betakaroten (A-vitamin) och förbättra de sensoriska egenskaperna (färg, lukt, smak). Målsättningen är alltså både att få ut mer volym juice och få ett högre värde på juicen. Dessutom planeras att göra motsvarande test med tropisk frukt hos samma producent i ett asiatiskt land. På grund av covid-19-pandemin har dock utvärderingarna skjutits fram till år 2021.

Det mesta talar för att ArcAroma kommer att lyckas med ovannämnda försök och att dessa kan bli viktiga referenser inom juiceCEPT® för framtiden. ArcAroma räknar med en klar ökning av order på juiceCEPT® från år 2022 och framåt och bedömer det som rimligt att om några år kunna sälja minst 100–200 juiceCEPT® av storleken ODIN per år. Detta motsvarar i så fall en omsättning från nyförsäljning i intervallet 300–600 MSEK. Till detta kommer ökande intäkter från eftermarknaden, så att ArcAroma på sikt bör kunna nå en omsättning uppemot en miljard kronor per år inom juiceCEPT® för extraktion.

JuiceCEPT+®

JuiceCEPT+® är en applikation framtagen för juiceindustrin för användning i produktionslinjer för ökad hållbarhet med minimal värmepåverkan. ArcAroma har visat mer än fördubblad hållbarhet av färskpressade kvalitetsjuicer med bibehållen färsk- och fruktighet. För både ökad volym och förlängd hållbarhet behöver kunden installera en juiceCEPT® och en juiceCEPT+® i produktionslinjen.

ArcAroma har gjort en affärsanalys för en producent som visar att det är möjligt att spara cirka 15 procent av omsättningen genom att förlänga hållbarheten för juicen med juiceCEPT+®, vilket innebär lika stor vinstökning för producenten. Besparingarna fördelar sig inom följande områden:

- Större produktion i varje skift ger minskade personalkostnader.
- Minskade kassationer (ligger uppskattningsvis kring 10–20 procent).
- Minskade logistikkostnader.

Dessutom finns möjlighet att uppnå ökad försäljning genom att samma tillverkare kan leverera till mer avlägsna destinationer och på så vis nå en ökad marknadstäckning. I en affärsmodell med uthyrning av juiceCEPT+® tror ArcAroma att en möjlig årlig intäkt kan ligga kring en tredjedel av kundens besparing. I det aktuella fallet ökar producenten ändå sin vinstmarginal med 10 procentenheter. Ovan nämnda producent kan sägas vara ett bra exempel för branschen inom nypressad juice där alla aktörer har utmanande logistik och många med svag lönsamhet. Därmed finns det en stor marknad av liknande producenter där ArcAroma kan skapa lika mycket kundnytta, vilket ger goda affärsmöjligheter. Affärsmodellen med uthyrning av juiceCEPT+® istället för försäljning ger i detta fall en betydligt bättre totalintäkt över tid för ArcAroma. Dessutom ger repetitiva intäkter en mer förutsägbart omsättning och högre lönsamhet för ArcAroma.



Med juiceCEPT+® förlängs hållbarheten för nypressad morotsjuice från 1,5 dagar till 6 dagar, vilket skapar helt andra förutsättningar för producenter att sälja nyttig morotsjuice i butiker.

OptiCEPT®

ArcAroma tillverkar den fristående generatorenheten optiCEPT® som säljs till OptiFreeze och används inom bland annat blomsticklingsindustrin, torkade kryddor samt inom frysteknologi av olika livsmedel och varor. optiCEPT® består av en vakuumimpregneringsmaskin och en PEF-maskin där grönsaker, frukter, bär, örter och andra livsmedel passerar och behandlas. Genom att använda frysteknik i samband med PEF-behandling bevaras näringsämnen, förlängs hållbarheten samt förstärks smak och struktur.

CleanTech

Inom affärsområdet CleanTech används CEPT®-teknologin primärt för effektivisering av biogasproduktion. CEPT®-teknologin integreras i kundens befintliga system och förbättrar produktionen av biogas och minskar utsläppen av växthusgaser. De tester ArcAroma genomfört inom området med CEPT®-teknologin har visat på en ökning av biogasproduktionen med minst 8 procent, vilket ger en ökad intjäning för producenter.

CEPT®-processen gör biogasutvinningen mer effektiv tack vare att de kortvariga högspänningspulserna gör att det organiska materialet sönderdelas snabbare och att mer energi extraheras. Sönderdelningsprocessen frigör näringsämnen, vilket resulterar i en snabbare fermenteringsprocess och ett högre gasutbyte. Dessutom bedömer ArcAroma att tekniken möjliggör för biogasproducenter att använda nya former av råmaterial som tidigare inte ansetts lämpliga för biogasproduktion. I affärsområdet CleanTech befinner sig både bioCEPT® och dynaCEPT® i kommersialiseringsfasen, fast att de för närvarande utgör fokusområden för ArcAroma.

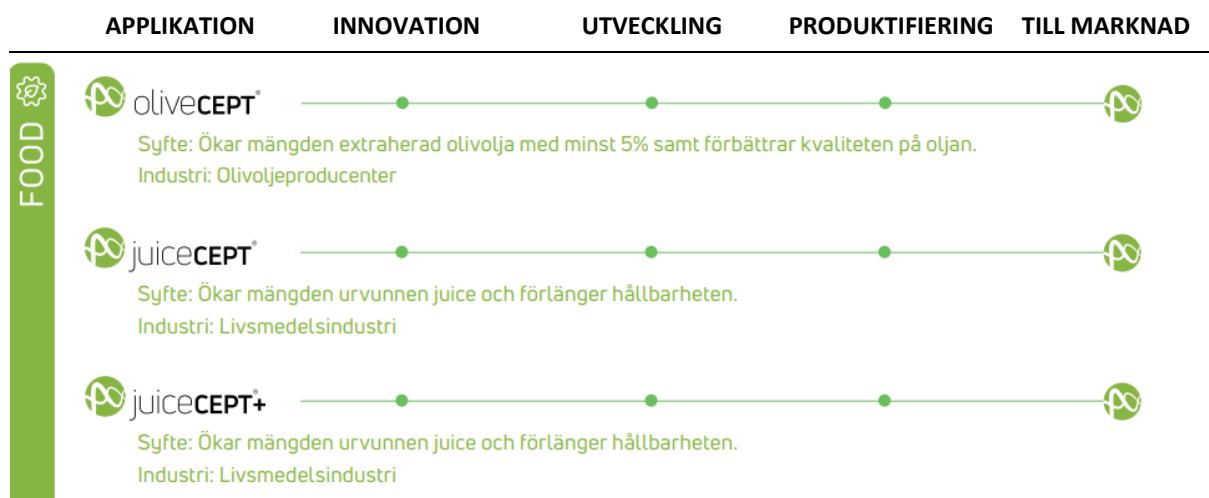
BioCEPT® används vid förbehandling av det organiska materialet vid biogasproduktionsanläggningar. Förbehandlingen riktas mot cellmembran i det organiska råmaterialet och bryter sönder det yttre skiftet och frigör sålunda de intracellulära näringsämnena.

dynaCEPT® gör det möjligt att på ett enkelt och effektivt sätt öka kapaciteten och effektiviteten i avloppsreningsverk med cirka 30 procent. dynaCEPT® avskiljer mer primärslam i försedimenteringen vilket skapar ett mer lätt rötat primärslam som resulterar i en högre kapacitet i rötkammaren. Mindre primärslam i biostegen ökar avloppsreningsverkets totala reningskapacitet. Ytterligare en viktig effekt är ökad biogasproduktion.

Ytterligare applikationer inom CleanTech som fortfarande är under utveckling använder CEPT®-teknologin för förbättrad avvattning samt rening av vatten. Här till hör applikationerna hygiCEPT® med syfte att förbättra avvattning genom att öppna bakterieceller, dewaterCEPT® med syfte att döda mikroorganismer på ett energieffektivt sätt samt ballastCEPT® med syfte att döda oönskade organismer i ballastvatten antingen när det töms eller under båtarnas färd över haven.

ArcAromas marknadsredo applikationsportfölj

Nedan illustreras vilka av ArcAromas applikationsportföljer som befinner sig i deras kommersiella fas och är marknadsredo.



Affärsmodell

Eftersom ArcAroma har ett antal olika applikationsområden som riktar sig till olika typer av slutkunder har ArcAroma utarbetat en flexibel affärsmodell med två primära huvudgrenar:

- (i) **Försäljning av maskiner** där kunden övertar ägandet, vilket ger löpande eftermarknadsintäkter till ArcAroma från serviceavtal och reservdelar.
- (ii) **Uthyrning av maskiner**, där kunderna betalar en löpande avgift till ArcAroma kopplad till användning eller som andel av den ökande produktionsvolymen. En variant av denna är att kunderna börjar med att hyra maskinerna under en testperiod, men har möjlighet att köpa loss maskinerna till ett från början avtalat pris, efter att testperioden löpt ut.

Eftersom oliveCEPT® är den applikation som ArcAroma kommit längst med vad gäller kommersialisering, så beskrivs affärsmodellen nedan utifrån hur den hittills tillämpats för oliveCEPT®. Syftet med den flexibla affärsmodellen är dock att den kan appliceras på samtliga av ArcAromas produkter.

Försäljningsmodell

Inom oliveCEPT® arbetar ArcAroma med ett antal utvalda lokala distributörer för försäljning av systemet till olivoljeproducenter främst i Medelhavsområdet. Dessa distributörer är oberoende, vilket innebär att de levererar t.ex. mekanik och automationstjänster till olivoljeproducenter oavsett vilket märke som finns på produktionslinjen. ArcAroma backar upp detta med egna lokala säljare som arbetar direkt mot slutkunderna, som till exempel Vassilis Smoilis i Grekland och Pierluigi Decio i Italien.

ArcAroma bedömer att detta är ett effektivt sätt att öka försäljningen då dessa lokala distributörer har god kännedom om marknaden samt har större incitament att öka försäljningen då de är oberoende. ArcAroma avser att tillämpa en liknande införsäljningsmetod och arbeta med distributörer även inom andra applikationsområden.

Marknadsföring

Inom oliveCEPT® tillämpar ArcAroma så kallad inbound marketing för att marknadsföra produkten och skapa ett positivt intryck på marknaden. Inbound marketing innebär att ArcAroma anpassar innehållet i sina digitala kanaler för att attrahera den valda målgruppen och sedan få nöjda befintliga kunder att agera som talespersoner och promotorer för bolagets produkter. I praktiken innebär inbound marketing att använda sig av kundreferenser i olika digitala kanaler och på så sätt få maximal utväxling på redan utfört arbete. Olivoljeproducenter som har använt oliveCEPT® i sin egen produktionslina har intervjuats och materialet används för att nå nya kunder och för att på ett konkret sätt påvisa hur ArcAroma uppnår ökat kundvärde.

ArcAromas satsning på inbound marketing fungerar väl och många förfrågningar genereras genom dessa kanaler som ett komplement till förfrågningar som genereras via distributörer och ArcAromas egna riktade insatser.

Betalningsmodell

ArcAroma ser framöver att olika betalningsmodeller kan tillämpas beroende på affärsområde och kund. För orderarna av oliveCEPT® som ArcAroma hittills erhållit har uthyrningsmodellen tillämpats, där kunderna betalar en månatlig hyresavgift per system, samtidigt som möjligheten finns för kunderna att köpa ut system till ett fast pris. Vidare ser ArcAroma att det i framtiden kan bli tillämpligt med en så kallad vinstdelningsmodell där ArcAroma erhåller en på förhand bestämd procentsats av kundens ökade vinst som en följd av ökad extraktion efter implementering av CEPT®-systemet. Denna modell förutsätter att vinstökningen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Merförsäljning

ArcAroma erbjuder teknisk service och support med syfte att leverera ett mervärde för kunden och generera intäkter via olika support- och underhållsavtal. Denna dialog med kunden ger en kontinuerlig feedback om produktens funktionalitet som är värdefull för ArcAroma vid vidareutveckling av produkten. Genom att erbjuda service och support finns goda förutsättningar för löpande förbättringsåtgärder, vilket gynnar såväl ArcAroma som kunderna. Allteftersom ArcAroma säljer och installerar fler CEPT®-system kommer bolaget, genom dialog med kunderna, bygga upp en kunskapsbas kring processoptimering för de olika applikationsområdena, exempelvis hur juiceproduktionen kan optimeras för olika typer av frukter.

ArcAroma avser att använda denna kunskapsbas för att utveckla tjänsteutbudet och ta betalt för rådgivning likt ett tjänstebolag. Rådgivning kring processoptimering kommer att öka kundernas intäkter och effektivitet samtidigt som ArcAroma ökar sin trovärdighet och ställning som leverantör på marknaden.

Strategi 2020–2021

Strategi i sammandragning

ArcAroma bedömer att affärsområdet FoodTech är i full kommersiell fas med fokus på applikationerna oliveCEPT®, juiceCEPT® och juiceCEPT+®. Prioritet ges åt de marknader där ArcAroma är etablerade och därefter följer bearbetning av nya marknader. ArcAroma har etablerat en strategi med fokus mot FoodTech medan affärsområdet CleanTech med applikationerna dynaCEPT® och bioCEPT® är parkerat. Bolaget har metodutvecklingen klar för båda dessa applikationer men behöver en med kraftfull CEPT®-generator. ArcAroma utvärderar möjligheter till utlicensiering alternativt partnerskap med etablerad marknadsaktör inom biogas och slamhantering.

Strategi inom FoodTech

ArcAroma kunder inom applikationsområdena oliveCEPT®, juiceCEPT® och juiceCEPT+® är små och medelstora producenter av juice och olivolja. I enlighet med ArcAroma affärsmodell avser bolaget arbeta intensivt med inbound marketing under det kommande året för att nå ut till den valda målgruppen och driva intresset för CEPT®-teknologins fördelar genom kundreferenser.

För oliveCEPT® är ArcAromas strategi att arbeta nära de kunder som hittills beställt oliveCEPT®-maskiner för att ytterligare öka försäljningen. Merparten av de befintliga kunderna har ett flertal produktionslinor per anläggning vilket innebär att varje befintlig kund har utrymme att installera ytterligare CEPT®-system. Genom att inledningsvis fokusera införsäljningsarbetet till de redan befintliga kunderna i Medelhavsområdet blir dessa starka referenskunder som kan förse bolaget med data över flera säsonger och produktionslinor, vilket ArcAroma sedan kan använda i den vidare marknadsföringen inför införsäljning till nya kunder. ArcAroma avser även samarbeta med utvalda distributörer i det uppbyggda distributörsnätverket som finns i Medelhavsområdet för vidare försäljning av bolagets CEPT®-maskiner.

ArcAromas målsättning under 2021, som inte ska uppfattas som en prognos, är att vid utgången av 2021 ha lyckats sälja 20–25 nya oliveCEPT® samt de 15 oliveCEPT® som redan finns utplacerade hos kunder för test och verifiering i ArcAromas orderstock. Eftersom Italien är en kvalitetsmarknad för olivolja, med lägre producerad volym men till betydligt högre priser, ser ArcAroma goda möjligheter att erbjuda en vinstdelningsmodell för kunderna på denna marknad. Genom implementeringen av CEPT®-systemet i produktionslinan ökar kvaliteten, smaken och utvinningen av olivolja vilket gör att kvalitetsproducenterna kan höja priserna ytterligare för att sedan, som en följd av detta, dela med sig av den ökade vinsten till ArcAroma. Bolagets bedömning är att en vinstdelningsmodell kommer vara attraktivt för producenterna eftersom det minskar den initiala investeringskostnaden och kundens risk, vilket underlättar kundens beslutsprocess.

För applikationsområdena juiceCEPT® och juiceCEPT+® bedömer bolaget att den mest intressanta kundgruppen finns inom kallpressad juice, vilket är en premiumprodukt i en starkt växande marknad. ArcAromas målmarknad

finns i de urbana tillväxtområdena med fokus på västvärlden som en kvalitetsmarknad för juice. Även Kina bedöms vara en växande marknad för kallpressad juice. Inledningsvis kommer ArcAroma fokusera på att etablera referenskunder på den svenska marknaden för att sedan ingå distributionsavtal med utvalda partners på andra marknader runt om i världen. Genom att öka extraktion, hållbarhet, smak och kvalitet, erbjuder ArcAroma kunderna en kort återbetalningstid. Likt för oliveCEPT® avser ArcAroma utveckla kundanpassade betalningsmodeller och arbeta med inbound marketing i branschen för att driva tillväxt även inom juiceCEPT® och juiceCEPT+®. För att ta sig in på HPP-marknaden avser ArcAroma att först etablera förtroende hos tillverkare genom att sälja in juiceCEPT® för extraktion, och därefter som ett nästa steg sälja in juiceCEPT+® för förlängd hållbarhet och bland annat ersätta HPP-utrustningen.

Särskilt om den kinesiska marknaden

ArcAroma har varit verksam på den kinesiska marknaden i några år med dotterbolag i Hong Kong och Shanghai. ArcAroma har för avsikt att fortsätta utveckla dotterbolagen och under de kommande åren anställa ytterligare personal inom försäljning och teknisk service. ArcAroma gör bedömningen att det är viktigt med egen personal för att ha inflytande över personalens kompetensnivåer samt för att få en direkt återkoppling av marknadsinformation och annan information som är viktig för att kunna agera effektivt på marknaden.

De högsta prioriteterna på denna marknad är för närvarande FoodTech eftersom ArcAroma tror på en stor marknadspotential för olivolja och olika typer av juicer. Bolaget har via sitt kinesiska dotterbolag slutit ett samarbetsavtal med ZhongWu för att utveckla konceptet "Super Juice" i Kina. Bolaget och ZhongWu tror på en betydande marknadstillväxt för premiumjuicer i Kina och de första maskinerna levererades i mitten av februari 2021.

För oliveCEPT® ser bolaget en tydlig potential i producentgruppen mellanstor produktion med hög produktkvalitet. Olivolja priset är högre per liter i Kina än i Europa, vilket gynnar oliveCEPT® som erbjuder en attraktiv ekonomisk kundnytta kopplat med intresset att öka andelen polyfenoler och därmed öka produktkvaliteten. På den kinesiska marknaden finns också ett stort projekt som går ut på att öka olivoljeproduktionen under de närmsta åren. ArcAromas mål är, i samband med att nödvändiga investeringar görs i nya olivextraktionslinjer, att sätta teknikstandarden med oliveCEPT® och bli det naturliga valet i varje linje samtidigt som bolaget fortsatt bearbetar existerande produktionslinjer med Retrofit av oliveCEPT®.

Forskning och utveckling

ArcAroma arbetar kontinuerligt med forskning och utveckling av den tekniska plattformen. Utveckling sker i egna laboratorium och främst inom två områden: bioprocesser och högspänningsteknik. ArcAroma har i dagsläget sex patentfamiljer, vilka planeras att utökas i takt med att utvecklingsprojekten fortlöper. Bolagets investeringar för balanserade utvecklingsutgifter uppgick till cirka 14,27 MSEK under räkenskapsåret 2017/2018, cirka 8,49 MSEK under räkenskapsåret 2018/2019, till cirka 3,89 MSEK under det förkortade räkenskapsåret maj 2019–december 2019 och cirka 4,2 MSEK under räkenskapsåret 2020.²⁶

Organisation

ArcAroma-koncernen består av moderbolaget ArcAroma AB (publ) och de svenska helägda dotterbolagen AAP oliveCEPT AB, AAP dynaCEPT AB, AAP bioCEPT AB. I koncernen ingår också bolagen ArcAroma Asia Ltd. samt ArcAroma China Ltd. ArcAroma Asia Ltd. äges vid utgången av räkenskapsåret 2020 till 50 procent av ArcAroma AB och till 50 procent av WISER, som är en Hong Kong-baserad investerare och rådgivare. För mer information om WISER, se avsnitt "Information om ArcAroma – Legala frågor och kompletterande information". ArcAroma Asia Ltd. förvärvade under 2019 samtliga ArcAroma AB:s andelar av ArcAroma Shanghai Co Ltd. (som sedan ombildades till ArcAroma China Ltd.) och äger nu 100 procent av ArcAroma China Ltd. ArcAroma China Ltd. bedriver numera försäljningen och installationen av maskiner på den kinesiska marknaden. Koncernens verksamhet har i huvudsak bedrivits i koncernens moderbolag.

Verksamheten i de svenska dotterbolagen, i vilka inga anställda finns, avvecklas successivt och överförs till moderbolaget. Relationen mellan konsulttjänster och anställd personal utvärderas kontinuerligt och det finns en plan över vilka kompetenser som ArcAroma behöver för framtiden. Per dagen för Fusionsdokumentet har ArcAroma 12 anställda, varav 11 i Sverige, 1 i Kina.

²⁶ På årsstämman 2019 beslutades att ändra bolagets räkenskapsår till kalenderår. Beslutet medförde att det dåvarande räkenskapsåret 2019/2020 förkortades till att endast omfatta perioden 1 maj – 31 december 2019, varefter nytt räkenskapsår började 2020.

Immateriella rättigheter

Varumärken

Per dagen för detta Fusionsdokument är ArcAroma registrerad innehavare av de varumärken som följer av nedanstående tabell.

Varumärke	Slag av varumärke	Varumärke	Slag av varumärke
oliveCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	beerCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
dynaCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	cocoCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
hygiCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	labCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
dewaterCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	medCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
ballastCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	CEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
juiceCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	XCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)
wineCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	ARCAROMA	Ordmärke (EU och Storbritannien)
bioraffCEPT	Ordmärke (EU och Storbritannien)	bioCEPT	Ordmärke (Sverige, EU och Storbritannien)

Som en del av ArcAroma-koncernens övergripande varumärkesstrategi och för att säkerställa att skyddsomfång, särskiljningsförmåga och värdet av varumärkesportföljen bevaras, finns det löpande bevakning på bolagens varumärken. Syftet med bevakningen är att identifiera närliggande konkurrerande ansökningar vilket medför att ArcAroma kan agera skyndsamt för att skydda sina varumärken.

Patent

I nedanstående tabell redogörs för bolagets patentfamiljer som bolaget innehar per dagen för detta Fusionsdokument.

Patentfamilj med titel	Beskrivning	Länder / status	Giltigt t.o.m.
PEF-system	Avser ett systemarrangemang för att utsätta ett pumpbart medium för ett pulserat elektiskt fält (PEF). Uppfinningen avser också ett förbättrat förfarande för neutralisering av mikroorganismer.	Beviljade patent i: Sverige, USA, Kanada, Kina, Indien, Israel, Sydkorea, Ryssland, Sydafrika, Österrike, Belgien, Danmark, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxembourg, Nederländerna, Polen, Spanien, Schweiz, Turkiet, Storbritannien.	Sverige: 2028-04-07. USA: 2029-12-31. Övriga: 2029-03-30.
Rötningsapplikationen / ballastvattenbehandling	Avser ett förfarande och system för PEF- behandling av en fast fas efter filtrering av ett pumpbart vätskeformigt flöde. Viktig inriktning är den där rötning genomförs därefter och där flockningsmedel närvarar vid filtreringen.	Beviljade patent i: EP (Europa; har validerats i Sverige, Danmark, Tyskland, Storbritannien, Frankrike), Sydafrika, Ryssland, Japan, Israel. Pågående ansökningar i: Brasilien, Kanada, Thailand, Singapore.	2034-11-04.
PEF-kammare 1	Avser en PEF-kammare med förträngning och optimal elektrodkonfiguration och som kan fungera som en plug-in-lösning. Exempel på varianter av uppfinningen är en sådan med venturiform och med speciell placering och form av elektroderna.	Beviljat patent i: Ryssland, Sydafrika, USA.	2036-04-20.
PEF-kammare 2	Avser en PEF-kammare med införläsa elektroder.	Beviljat patent i: Sverige, EP (Europa; har validerats i Danmark, Frankrike, Tyskland, Nederländerna, Storbritannien). Pågående ansökningar i: Kina, Hong Kong.	Sverige: 2036-10-19. Övriga: 2037-04-19.
ESL-kammaren	Avser en ny mer effektiv ESL-kammare (Extended Shelf Life) för behandling av alla typer av flytande livsmedel.	Beviljat bruksmönster i: Kina. Pågående ansökningar i: PCT (Patent Cooperation Treaty).	2029-10-23.

Patentfamilj med titel	Beskrivning	Länder / status	Giltigt t.o.m.
Trafo 2020	Avser teknisk plattformslösning.	Pågående ansökan i Sverige.	2040-12-22.
Havremjolk	Metodpatent för innovation inom området havremjolk som innehas gemensamt med CerealIQ AB.	Pågående ansökan i Europa, Kina och USA.	Patentansökan inlämnad 14 januari 2021. Giltighet 20 år.

Historik

- 2008** ArcAroma grundas efter en lång tids forskning inom elektroporation och PEF (Pulserande Elektriska Fält).
- 2009–2012** ArcAroma fortsätter utvecklingen inom främst biogasproduktion. Bland annat inleder ArcAroma storskaliga försök i en biogasanläggning i Skåne där slam förbehandlas.
- ArcAroma är en av medgrundarna till OptiFreeze, som grundades med avsikten att finna lösningar kring frysning och lagring av olika livsmedel att kommersialisera. Initialt låg fokus på patentarbete i samarbete med Awapatient AB.
- 2013** ArcAroma noteras den 3 april 2013 på Spotlight Stockmarket (dåvarande Aktietorget Holding AB).
- ArcAroma ökar innehavet i OptiFreeze i samband med emission från 40 procent till 42,5 procent av kapitalet och rösterna.
- ArcAroma beviljas patent avseende CEPT®-plattformen för behandling av pumpbara substanser i USA och Kina.
- Storskaliga försök i samarbete med en kommersiell biogasanläggning genomförs. Försöken visa på positiva resultat och en produktionsfas inleds där tre kompletta CEPT®-baserade förbehandlingsanläggningar tillverkas i en nollserie avsedd för industriell användning.
- 2014** ArcAroma fortsätter utvecklingen av CEPT®-generatoren och ett antal omfattande tester genomförs både inom effektivisering av biogas- samt olivoljeproduktion. Vissa aktiviteter relaterade till teknikutveckling tar något längre tid än planerat.
- Verksamhetens fokus är att inleda marknadsföringssatsningar samt anpassa ArcAroma och organisationen till ökade sälj- och marknadsaktiviteter.
- ArcAroma patentansökningar beviljas av Europeiska Patentverket (EPO) och i Israel.
- 2015** ArcAroma träffar en överenskommelse med Tasnord S.L. om utplacering av fem CEPT®-baserade system för effektivisering av olivoljeproduktion i Spanien. Tester genomförs som visar positiva resultat.
- ArcAroma etablerar verksamheten i Kina huvudsakligen för införsäljning av CEPT®-system för effektivisering av biogasproduktion.
- ArcAroma genomför ett listbyte till Nasdaq First North Growth Market.
- 2016** ArcAroma tecknar ett långsiktigt avtal med en global aktör inom olivoljeproduktion. Avtalet innebär att aktören ska utvärdera oliveCEPT® i sitt befintliga nätverk.
- CEPT®-generatoren CE-märks, vilket innebär att produkten kan marknadsföras på bred front inom EU och ytterligare ett antal länder.
- ArcAroma genomför en listflytt till Nasdaq First North Premier Growth Market.
- CEPT®-plattformen får patentskydd i Sydkorea.
- ArcAroma avyttrar en del av innehavet i OptiFreeze till två institutionella investerare och tillförs cirka 15 MSEK. ArcAromas innehav i OptiFreeze efter aktieförsäljningen uppgår till strax under 20 procent.

- 2017** ArcAroma avyttrar en del av OptiFreeze-innehavet till tillträdande VD för OptiFreeze samt två nyvalda styrelsemedlemmar. Efter avyttringen uppgår ArcAromas innehav till cirka 15,4 procent.
- Två bioCEPT®-systemlevereras och installeras på ett reningsverk i Qingdao, Kina.
- Utvecklingen av oliveCEPT® fortskrider och industriell utvärdering genomförs av samarbetspartners i Argentina och Italien.
- OptiFreeze genomför en emission och ArcAroma ingår teckningsförbindelser och garantiåtaganden.
- 2018** Framgångsrika tester med oliveCEPT® genomförs och under året erhåller ArcAroma 10 ordrar och levererar samtliga till aktörer i Medelhavsområdet.
- ArcAroma beviljas kommersiellt patent i Sverige avseende behandlingskammaren som används för behandling av bland annat olivskördar, avloppsslam och råvara för biogasframställning.
- Under året tar utvecklingen av juiceCEPT® fart tack vare gott intresse på marknaden. Ett pilotprojekt genomförs med en utvald kund som visar på ökad extraktion av juice.
- 2019** JuiceCEPT® är klar för marknaden efter genomförd utvärdering i industriell miljö hos två kunder. Kundernas målsättningar för ökad volymextraktion och hållbarhet är uppnådda.
- Samarbetsavtal har tecknats med WISER, en Hong Kong-baserad kinesisk investerare och rådgivare, som tillsammans med ArcAroma primärt ska utveckla den kinesiska marknaden.
- På bolagsstämman den 17 oktober 2019 beslutades att ändra bolagets namn till ArcAroma AB. Det beslutades även att ändra bolagets räkenskapsår till kalenderår. Detta innebär att innevarande räkenskapsår blir förkortat till att omfatta perioden 1 maj – 31 december 2019.
- 2020** ArcAroma ändrade enligt beslut på årsstämman till ett aktieslag och noterade samtliga aktier. ArcAroma kommer därmed framöver endast ha ett aktieslag, där alla aktier har lika stort röstvärde.
- ArcAroma, som har varit medgrundare och största ägare i OptiFreeze, valde av strategiska skäl att sälja samtliga aktier i OptiFreeze för att frigöra kapital för nya affärsmöjligheter inom FoodTech. Totalt frigjordes cirka 34 MSEK efter att alla krediter lösts.
- ArcAroma inledde utvärdering av totalt 15 oliveCEPT® hos kunder under olivsäsongen 2020.
- ArcAroma utses till ett FoodTech 500-bolag inom Agrifoodtech 2020.
- Framgångsrik utvärdering av oliveCEPT® vid La Balménne i Frankrike visar förhöjd produktionseffektivitet och förbättrade sensoriska egenskaper hos den producerade olivoljan.

Kommentar till den finansiella utvecklingen i ArcAroma

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och 2019 (8 mån)

Resultaträkning

ArcAroma redovisade för 2020 totala intäkter på 9,8 MSEK (9,4 MSEK), varav nettoomsättningen uppgick till 2,7 MSEK (5,3 MSEK), aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 4,2 MSEK (3,9 MSEK) och övriga rörelseintäkter uppgick till 2,9 MSEK (0,2 MSEK). Nettoomsättningen avsåg dels av kunder betalda utvärderingsprojekt i Sverige och utomlands, dels försäljning av administrativa och andra tjänster liksom hyresintäkter från uthyrd lokal. Övriga rörelseintäkter bestod till största delen av Corona-relaterade statliga stöd till följd av den negativa inverkan som pandemin haft på verksamheten då kunder i Asien och Europa och runt Medelhavet inte kunnat besökas. Rörelsens kostnader uppgick till 43,9 MSEK (30,1 MSEK) och skillnaden förklarades till största delen av olika längd på räkenskapsåren då årstakten avseende kostnaderna totalt sett var på samma nivå. Av kostnaderna uppgick avskrivningar på maskiner/inventarier, aktiverade utvecklingsutgifter och patent till 11,1 MSEK (7,5 MSEK). ArcAromas rörelseresultat uppgick till –35,5 MSEK (–20,7 MSEK) och resultatförsämringen berodde förutom olika periodlängd främst på relativt sett lägre försäljning.

Balansräkning

ArcAromas anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2020 till 48,0 MSEK (88,9 MSEK). Reduceringen beror till största delen på avyttring av innehav i OptiFreeze som redovisats som finansiella anläggningstillgångar och som hade ett verkligt värde om 37,7 MSEK per 31 december 2019. Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2020 till 47,4 SEK (23,4 MSEK) vilket främst berodde på ökade likvida medel.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –22,8 MSEK (–21,2 MSEK) vilket till största delen berodde på det lägre rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 38,3 MSEK (–6,0 MSEK) vilket främst berodde på försäljningen av innehavet i OptiFreeze under 2020 samtidigt som investeringarna var något lägre än året före. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,1 MSEK (0 MSEK) och berodde främst på en genomförd nyemission som tillförde 19,2 MSEK samt att en låneskuld om 7,4 MSEK amorterades under året liksom amortering av en IFRS-relaterade leasingskuld avseende lokalhyra.

Information om investeringar

Investeringar

Investeringar sker främst i produktutveckling och maskiner/anläggningar för test och utvärdering hos kunder.

Beslutade och pågående investeringar

Investeringar under 2021 förväntas uppgå till ca 5,5 MSEK.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 (8 mån) och 2018/2019

Resultaträkning

Koncernens intäkter uppgick till 9,4 MSEK (14,0), varav 3,9 MSEK (8,5) utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter. Intäkter från processverifierade maskiner samt försäljning av reservdelar uppgick till 4,9 MSEK (4,6), i vilket intäkter från försäljning av tre maskiner och hyresintäkter från två maskiner ingår efter avdrag för rabatt i förhållande till listpris.

EBITDA-resultatet uppgick under året till –13,2 MSEK (–15,3). Resultatet belastas av kostnader för förbättring av juiceCEPT®-applikationen med MSEK 1,5 då denna applikation är klar för kommersialisering och utgifter för förbättringar därför kostnadsförs löpande. Nedlagda förbättringsutgifter förväntas inom en snar framtid generera intäkter. EBIT-resultatet uppgick till –20,7 MSEK (–16,3). Utgifter för utveckling av ny teknologi aktiveras i balansräkningen och under året har dessa balanserade utgifter, liksom patent, börjat skrivas av. Resultatet har därför belastats med avskrivningar på –6,6 MSEK (0,0) gällande balanserade utvecklingsutgifter. Införandet av IFRS 16 under året har däremot endast haft en marginell resultateffekt. Årets totalresultat uppgick till –14,6 MSEK (–8,7) och innehåller en positiv resultateffekt på 6,1 MSEK (7,5) gällande innehavet i OptiFreeze AB (publ), baserat på värderingen av innehavet till verkligt värde (börskurs per den 31 december 2019). En del av årets totalresultat har fördelats till minoritet. Resultatet i det kinesiska dotterbolaget från och med den 1 september 2019 och resultatet i det nybildade samägda dotterbolaget i Hong Kong har fördelats till minoritet med 40% och benämns i rapporten "Innehav utan bestämmande inflytande".

Balansräkning

Koncernens anläggningstillgångar uppgick till 88,9 MSEK där ökningen jämfört med föregående år (83,8 MSEK) framför allt berodde på ökat värde avseende finansiella tillgångar. Omsättningstillgångarna var 23,4 MSEK där minskningen från föregående år då de uppgick till 35,5 MSEK främst berodde på mindre likvida medel.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –21,2 MSEK vilket var ungefär i samma nivå som föregående år då det uppgick till –21,6. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –6,0 MSEK att jämföra med –12,0 MSEK föregående år och där skillnaden främst berodde på lägre aktivering av utvecklingsutgifter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,0 MSEK att jämföra med 61,5 MSEK föregående år som främst berodde på genomförd nyemission.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018/2019 och 2017/2018

Resultaträkning

Koncernens intäkter uppgick till 14,0 MSEK (15,3 MSEK). Av detta utgjorde 8,5 MSEK (14,3 MSEK) aktiverade utvecklingsutgifter. Intäkter från installerade maskiner uppgick till 4,4 MSEK (0 MSEK). Redovisningen av intäkter avser både sålda och uthyrda maskiner. Samtliga elva maskiner som installerats under året har varit pilot-maskiner, där vi tillsammans med kund har verifierat önskade prestanda. Intäkterna från pilot-maskinerna har baserats på att rabatt har getts på listpriset. Koncernens totalresultat för räkenskapsåret uppgick till –8 725 TSEK (3 933 TSEK). I årets totalresultat redovisas en positiv resultateffekt på 7 541 TSEK som avser innehavet i OptiFreeze som värderas till verkligt värde (aktuell börskurs) per bokslutsdatum. Föregående år redovisades i Rörelseresultatet en positiv resultateffekt på 25 659 TSEK som avsåg resultat från andelar i intresseföretag. Detta avser innehavet i OptiFreeze, som under föregående år omklassificerades till att redovisas som en Finansiell placering. Bolagets personalkostnader har ökat jämfört med föregående år. Detta handlar bland annat om förstärkningar av organisationen inom sälj, teknik och supply chain för att förstärka de kompetenser som ArcAroma behöver för framtiden. En utvärdering görs kontinuerligt av relationen mellan konsulttjänster och anställd personal. Den tekniska plattformen blev i slutet av räkenskapsåret klar för kommersialisering, vilket har börjat generera order och omsättning. Koncernens resultat per aktie för räkenskapsåret uppgick till –1,72 SEK (1,30 SEK) före utspädning och efter utspädning.

Balansräkning

Koncernens anläggningstillgångar uppgick till 83,8 MSEK vilket innebar en ökning gentemot föregående år då de uppgick till 64,9 MSEK. Ökningen berodde främst på ökat värde på finansiella placeringar. Omsättningstillgångarna uppgick till 35,5 MSEK att jämföra med 6,1 MSEK föregående år. Ökningen berodde främst på ökning avseende likvida medel.

Kassaflöde

Under året genomfördes en nyemission som resulterade i att likviditeten fick ett nettotillskott på 29,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader och reglering av ett bryggelån. Bolaget har också under året upptagit lån motsvarande 18,5 MSEK, som genom kvittningsemissioner reglerats i form av riktade nyemissioner av aktier. Under året har också upptagits ett lån på 6,5 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2020

Inga finansiellt väsentliga händelser har inträffat efter den 31 december 2020.

Aktiekapital och ägande

Aktiekapital i ArcAroma

Enligt ArcAromas bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 544 100 SEK och högst 2 176 400 SEK, och antalet aktier ska uppgå till lägst 5 441 000 och högst 21 764 000. ArcAromas registrerade aktiekapital uppgick per dagen för Fusionsdokumentet till 1 241 098,90 SEK fördelat på 12 410 989 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Samtliga aktier är av samma slag. ArcAromas aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och är fritt överlåtbara. ArcAromas aktier är denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende ArcAromas aktier.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

De rättigheter som tillkommer ArcAromas aktieägare, även sådana rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i den utsträckning som aktiebolagslagen tillåter.

Rätt att delta på bolagsstämma och rösträtt

För att ha rätt att delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara införd i ArcAromas aktiebok sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig till ArcAroma senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman och varje röstberättigad får rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädde aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar ArcAroma att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det emellertid möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidationen

Samtliga aktier medför lika rätt till ArcAromas vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för ArcAromas bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) ArcAromas konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på ArcAroma avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet ArcAroma. Varken aktiebolagslagen eller ArcAromas bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt kupongskatt.

Bemyndigande

Årsstämma 2020 bemyndigade styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom emission av aktier av serie B, eller teckningsoptioner eller konvertibler avseende sådana aktier. Om det vid utnyttjande av bemyndigandet inte finns olika aktieslag, omfattar bemyndigandet i stället aktier i bolaget. Det totala antalet aktier som omfattas av emissioner enligt bemyndigandet får motsvara högst 15 procent av aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämma 2020.

Eventuella emissioner som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning eller i övrigt förenas med villkor enligt aktiebolagslagen.

Styrelsen ska bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för styrelsen att tillföra bolaget nya strategiskt viktiga ägare och att emissioner ska kunna ske för förvärv av andra företag eller verksamheter eller i övrigt för att kapitalisera bolaget på ett tids- och kostnadseffektivt sätt.

Verkställande direktören eller den styrelsen utser bemyndigades att vidta de mindre justeringar i stämmans beslut och vidta de åtgärder som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering.

Centralt värdepappersregister

ArcAromas bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och ArcAromas aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm) som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för Fusionsvederlaget. ISIN-kod för aktierna i ArcAroma är SE 0014609459.

Aktiekapitalets utveckling²⁷

År	Åtgärd	Förändring aktiekapital (kr)	Ack. Förändring Aktiekapital (kr)	Förändring antal A- aktier	Förändring antal B- aktier	Stamaktier	Ack. antal aktier	Kvot- värde (kr)
2000	Bolags- bildning	+100 000,00	100 000,00			+1 000	1 000	100,00
2012	Nyemission	+400 000,00	500 000,00			+4 000	5 000	100,00
2012	Nyemission	+44 100,00	544 100,00			+441	5 441	100,00
2012	Aktiesplit 1000:1	0	544 100,00	+908 000	+4 533 000	-5 441	5 441 000	0,10
2012	Nyemission	+50 000,00	594 100,00		+500 000		5 941 000	0,10
2013	Nyemission	+105 000,00	699 100,00		+1 050 000		6 991 000	0,10
2014	Nyemission	+46 400,00	745 500,00		+464 000		7 455 000	0,10
2014	Nyemission	+67 772,70	813 272,70		+677 727		8 132 727	0,10
2016	Tecknings- optioner	+20 500,00	833 772,70		+205 000		8 337 727	0,10
2016	Nyemission	+49 000,00	882 772,70		+490 000		8 827 727	0,10
2018	Kvittnings- emission ²⁸	+25 440,00	908 212,70		+254 400		9 082 127	0,10
2018	Kvittnings- emission ²⁹	+36 190,00	944 402,70		+361 900		9 444 027	0,10
2019	Kvittnings- emission ³⁰	+18 465,70	962 868,40		+184 657		9 628 684	0,10
2019	Nyemission	+15 607,70	978 476,10		+156 077		9 784 761	0,10
2019	Nyemission	+160 478,00	1 138 954,10		+1 604 780		11 389 541	0,10
2020	Nyemission	+102 144,80	1 241 098,90		+1 021 448		12 410 989	0,10
2020	Omvandling*	0	1 241 098,90	-908 000	-11 502 989	+12 410 989	12 410 989	0,10

*Vid årsstämman den 17 juni 2020 beslutade bolaget att ändra bolagsordningen så att bolaget därmed framöver endast ska ha ett aktieslag där alla aktier har lika stort röstvärde. Med beslutet upphörde uppdelningen mellan aktier av serie A och serie B.

²⁷ Beloppen i tabellen har avrundats till maximalt två decimaler.

²⁸ Teckningskurs: 60 SEK per aktie.

²⁹ Teckningskurs: 37,96 SEK per aktie.

³⁰ Teckningskurs: 37,15 SEK per aktie.

Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Det finns 840 000 teckningsoptioner utestående, varav 99 000 innehas av ArcAromas dotterbolag AAP bioCEPT AB. För mer information se avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram m.m.". Därutöver finns inga i ArcAroma utestående optionsprogram, konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper liknande vid upprättandet av detta Fusionsdokument.

Ägarstruktur

Nedan återges en sammanfattning av ArcAromas ägarstruktur per den 31 december 2020 och därefter kända förändringar. Antalet aktieägare i ArcAroma uppgick per den 31 december 2020 till 2 634 stycken. Det finns såvitt bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av bolaget per dagen för Fusionsdokumentets utgivande.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Ägandedel (cirka)
Johan Möllerstöm, J.O. Mollerstrom Br. Operation AB och Stora Eken AB	1 943 333	15,66%
Pär Henriksson & PL Holding AB	621 400	5,01%
P-O Rosenqvist & Ironblock AB	513 566	4,14%
Christer Jönsson	375 000	3,02%
Staffansgården i Trää AB	272 000	2,19%
Confidera Syd AB	265 000	2,14%
Övriga	8 420 690	67,85%
Summa:	12 410 989	100,00 %

Handel med aktien

ArcAromas aktier handlas sedan den 15 april 2016 på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet AAA.

Aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

ArcAroma har, som ett led i incitamentsprogram till styrelseledamöter, personal och externa nyckelpersoner i ArcAroma, emitterat sammanlagt 840 000 teckningsoptioner, varav 690 000 teckningsoptioner av serie TO1 samt 150 000 teckningsoptioner av serie TO2, i enlighet med beslut vid årsstämman som hölls den 17 juni 2020, varav 99 000 innehas av ArcAromas dotterbolag AAP bioCEPT AB, org.nr 556429-1309, per dagen för detta pressmeddelande. ArcAroma-optionerna har erbjudits styrelseledamöter, personal och externa nyckelpersoner på marknadsmässiga villkor. Varje ArcAroma-option berättigar innehavaren att under perioden från den 1 oktober 2023 till och med den 15 oktober 2023 teckna sig för en ny aktie i ArcAroma till en teckningskurs om 35,00 kronor.

Aktieägaravtal

Såvitt ArcAromas styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan ArcAromas aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över ArcAroma. ArcAromas styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över ArcAroma förändras.

Lock up-avtal

Såvitt ArcAromas styrelse känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid, (s.k. lock up-avtal).

Utdelningspolicy

ArcAroma befinner sig i en expansionsfas. Styrelsen kommer att föreslå utdelning till aktieägarna först när ArcAromas resultat, kassaflöde, finansiella ställning och kapitalbehov sammantaget motiverar detta.

Ingen utdelning har betalats ut under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Fusionsdokument.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

ArcAromas styrelse består för närvarande av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Årsmötet i juni 2020 beslutade om omval av Peter Ahlgren, Per-Ola Rosenqvist och Torbjörn Clementz samt nyval av Peter Holm, Ola Weidenberg och Erik Silfverberg som styrelseledamöter samt omval av Peter Ahlgren till styrelseordförande.

Oberoende i förhållande till

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare*
Peter Ahlgren	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja
Per-Ola Rosenqvist	Ledamot	2012	Nej	Nej
Torbjörn Clementz	Ledamot	2018	Ja	Ja
Peter Holm	Ledamot	2020	Ja	Ja
Ola Weidenberg	Ledamot	2020	Ja	Ja
Erik Silfverberg	Ledamot	2020	Ja	Ja

*Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna i bolaget.

Peter Ahlgren styrelseordförande

Född 1950, Styrelseordförande sedan 2018.

Utbildning & Erfarenhet: Peter Ahlgren har en civilingenjörsutbildning inom industriell ekonomi från Lunds tekniska högskola och äger och driver företaget Triple 8 AB som är verksamt inom strategisk affärsrådgivning samt projektledning av utländska investeringar och samarbeten i svenska tillväxtbolag. Peter Ahlgren har tidigare innehaft ledande internationella befattningar för Alfa Laval, Gambro och Cardo. Peter Ahlgren har en gedigen erfarenhet av styrelsearbete som både ordförande och ledamot i börsnoterade svenska teknikbolag samt i ett antal utländska bolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Triple 8 AB. Styrelseledamot i Kentima Holding AB (publ) och Sweden-China Council Ekonomisk förening.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande och styrelseledamot i Intuitive Aerial AB. Styrelseordförande i Redsense Medical AB (publ). Styrelseledamot i Intuitive Aerial Värdepapper AB.

Innehav: per dagen för Fusionsdokumentet äger Peter Ahlgren 16 000 aktier samt 30 000 teckningsoptioner i ArcAroma.

Torbjörn Clementz styrelseledamot

Född 1961, styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning & Erfarenhet: Torbjörn Clementz har en ekonomie kandidatexamen från Växjö Universitet och har mer än 30 års erfarenhet från olika ledande ekonomibefattningar i internationella företag, bland annat inom Peab- och Perstorpskoncernerna. Torbjörn Clementz har tidigare arbetat som CFO och vice VD på BE Group och som CFO på ONE Nordic, Kährs Group och Salinity Group.

Andra pågående uppdrag: Torbjörn Clementz bedriver konsultverksamhet i det egna bolaget Charmito Consulting AB i vilket han är styrelseordförande. Torbjörn Clementz är även styrelseordförande i Veg of Lund AB. Torbjörn Clementz är styrelseledamot i Sport och Rehabkliniken i Ängelholm Aktiebolag och i Precise Biometrics AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Euro Football Partners AB (likvidation avslutad 2018-09-26). Styrelseledamot i One Nordic AB, Be Group Sverige AB, ArcelorMittal BE Group SSC AB, Lector Stålteknik AB, BE Group Produktion Eskilstuna AB, One Nordic Sverige AB, Euro

Football Partners AB (likvidation avslutad 2018-09-26), Lapplands Elnät i Jokkmokk AB och One Nordic Konsult AB. Extern vice VD i BE Group AB (publ). Bolagsman i Charmito Consulting Handelsbolag. Vidare har Torbjörn Clementz varit CFO i Aktiebolaget Gustaf Kähr, One Nordic AB samt BE Group AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet äger Torbjörn Clementz 4 167 aktier samt 30 000 teckningsoptioner i ArcAroma.

Per-Ola Rosenqvist styrelseledamot

Född 1958, styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning & Erfarenhet: Per-Ola Rosenqvist har lång erfarenhet från arbete i ledande befattningar inom framförallt råvaruhandel, såväl fysisk som finansiell, samt även inom tillverkningsindustrin.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i SensoDetect Aktiebolag (publ), Kvarteret Järnet Aktiebolag, Sprifer Fastigheter Aktiebolag, Ironblock AB, Wellpappen Fastighetsförvaltnings AB i Värnamo och Felix Rosenqvist AB. Styrelseledamot i Stora Södergatans Fastigheter AB. Styrelsesuppleant i Intellego Technologies AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD, styrelseordförande och styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB (publ). Styrelseledamot och VD i Pintos Svenska AB. Styrelseledamot i Ironblock AB, SensoDetect Aktiebolag (publ), Fiberkonsulten i Skaraborg AB, Felix Rosenqvist AB och Bostadsrättsföreningen Marinan. Styrelsesuppleant i Wellpappen Fastighetsförvaltnings AB i Värnamo och i Ironblock AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet äger Per-Ola Rosenqvist 513 566 aktier samt 50 000 teckningsoptioner i ArcAroma.

Peter Holm

Född 1964, styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning & Erfarenhet: Peter Holm har en civilingenjörsexamen i Industriell ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola. Peter Holm är vice VD för Dagab Inköp & Logistik AB, som har en omsättning på 45 miljarder kronor och som ingår i Axfoodkoncernen. Under de senaste dryga 15 åren har Holm varit försäljningsansvarig för Willys och VD för Santa Maria, Brämhufts Juice och Löfbergs Lila. Dessförinnan var han internationell försäljningschef på Göteborgs Kex och Estrella.

Andra pågående uppdrag: Peter Holm är vice VD för Dagab Inköp & Logistik AB och sitter i styrelsen för Eurocash Food AB samt Hall Miba AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot för HL Display AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet äger Peter Holm 0 aktier samt 30 000 teckningsoptioner i ArcAroma.

Ola Weidenberg

Född 1967, styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning & Erfarenhet: Ola Weidenberg har en civilekonomexamen från Uppsala universitet. Ola Weidenberg är idag marknadschef på Roxtec International AB. Roxtec-koncernen omsätter cirka 2 miljarder kronor och ingår i Mellby Gård AB. Under de senaste tjugo åren har Weidenberg varit verksam med att bygga Roxtecs internationella marknads- och försäljningsorganisation bestående av egna internationella försäljningsbolag och distributörer och har bland annat omfattande erfarenhet från den asiatiska marknaden.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet äger Ola Weidenberg 0 aktier samt 30 000 teckningsoptioner i ArcAroma.

Erik Silfverberg

Född 1982, styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning & Erfarenhet: Erik Silfverberg har en ingenjörsexamen i Mekatronik från Chalmers Tekniska Högskola. Erik Silfverberg är idag utvecklingschef på Husqvarna Construction Products. Under nästan tio år har Silfverberg varit vd för Combine Control Systems AB som är ett konsultbolag inom reglerteknik samt datavetenskap (dataanalys, artificiell intelligens och maskininlärning). Silfverberg har även varit utvecklingsingenjör på Volvo Car Corporation.

Andra pågående uppdrag: Erik Silfverberg är verksam som investerare i teknikbaserade startupbolag, bland annat Intelligent Implants Sweden AB och Nimpos Solutions AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Combine Software Nordic AB, styrelseledamot i Combine Control Systems AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet äger Erik Silfverberg 1 468 aktier samt 30 000 teckningsoptioner i ArcAroma.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Johan Möllerström

Född 1967, verkställande direktör sedan 2017.

Utbildning & Erfarenhet: Johan Möllerström är civilekonom från Lunds universitet med inriktning finansiell teori. Han har en gedigen erfarenhet av internationell tillväxt. Under 11 år var han VD för Malmberg Water AB och växte verksamheten från en omsättning om 150 MSEK till 500 MSEK, all tillväxt kom från exportmarknaden.

Andra pågående uppdrag: Johan Möllerström är styrelseledamot i Noxon AB, Biofrigas Sweden AB och i Krinova Science Park i Kristianstad. Styrelsesuppleant i Optifreeze AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande och styrelseledamot i Swedish Water Experience AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Johan Möllerström direkt och indirekt totalt 1 943 333 aktier samt 100 000 teckningsoptioner i ArcAroma.

Mats Narfeldt

Född 1970, CFO sedan 2020.

Utbildning & Erfarenhet: Internationell ekonomexamen med tysk inriktning från Lunds universitet. Bred erfarenhet från arbete inom internationella koncerner, såsom Mercedes-Benz, liksom från små- och medelstora bolag i såväl Sverige som utomlands.

Andra pågående uppdrag: CFO i ArcAroma AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD och ägare i Oresund Business Academy AB, Bike Line Sweden AB och Bröderna Hörberg Bil & MC AB. CFO för Timac Agro Sverige AB.

Innehav: Per dagen för Fusionsdokumentet innehar Mats Narfeldt 0 aktier samt 50 000 teckningsoptioner i ArcAroma.

REVISOR

Bolagets revisor informeras löpande om bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till bolagets styrelse och ledning.

KPMG AB, med adress Box 227, 201 22 Malmö är ArcAromas revisor sedan den 17 oktober 2017 med David Olow som huvudansvarig revisor. David Olow är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. KPMG omvaldes till ArcAromas revisor vid årsstämman den 17 juni 2020. Mellan åren 2006–2018 var Mazars SET Revisionsbyrå AB ArcAromas revisor med Karin Löwhagen som huvudansvarig revisor. Karin Löwhagen är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Mats Narfeldts egenägda bolag Oresund Business Academy AB försattes i konkurs 2018 och dess dotterbolag Bike Line Sweden AB och Bröderna Hörberg Bil & MC AB försattes i konkurs 2019. Torbjörn Clementz var styrelseordförande och styrelseledamot i Euro Football Partners AB mellan åren 2011–2018 vari frivillig likvidation beslutades den 16 mars 2018, och avslutades den 26 september 2018. Vid tidpunkten då Euro Football Partners AB trädde i likvidation var Torbjörn Clementz styrelseordförande. Johan Möllerström var styrelseordförande och styrelseledamot i Swedish Water Experience AB mellan åren 2011–2016 vari frivillig likvidation beslutades den 31 maj 2018. Vid tidpunkten då Swedish Water Experience AB trädde i likvidation var Johan Möllerström inte ledamot av styrelsen.

Därutöver har ingen av bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller varit föremål för konkursförvaltning. Inte heller har någon av bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot ArcAroma och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i ArcAroma genom aktie och/eller teckningsoptionsinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normal uppsägningslön för de ledande befattningshavarna samt avgångsvederlag för verkställande direktören i enlighet med vad som beskrivs under "Bolagsstyrning – Ersättning till ledande befattningshavare"). ArcAroma har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via ArcAromas adress: Skiffervägen 12, 224 78 Lund.

Ersättning till styrelseledamöterna och ledande befattningshavarna

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 17 juni 2020 beslutades om riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare i ArcAroma. För att främja ArcAromas affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet ska bolaget ha marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor i syfte att behålla och, vid behov, rekrytera personer i bolagsledningen med den kompetens och erfarenhet som krävs. Den totala ersättningen ska baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuell kvalifikation.

Styrelsen ska inrätta ett ersättningsutskott med huvudsakliga uppgifter att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för personer i bolagsledningen. Om styrelsen finner det mer ändamålsenligt kan hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter, förutsatt att styrelseledamoten som ingår i bolagsledningen inte deltar i sådant arbete. Ersättningsutskottet ska utarbeta förslag avseende riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter och personer i bolagsledningen, som styrelsen ska underställa årsstämman för beslut åtminstone vart fjärde år. Ersättningsutskottet ska vidare följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till personer i bolagsledningen (om tillämpligt), samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till styrelseledamöter och bolagsledningen som bolagsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i utskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till ArcAroma och bolagsledningen. Om ersättningsutskottet anlitar en extern uppdragstagare för sitt arbete ska utskottet försäkra sig om att ingen intressekonflikt föreligger i förhållande till andra uppdrag som denne kan ha för bolaget eller bolagsledningen.

Verkställande direktörens ersättning bereds av ersättningsutskottet och fastställs av styrelsen vid ordinarie styrelsemöte. Verkställande direktören deltar inte i detta beslut. Styrelsen uppdrar åt verkställande direktören

att förhandla med övriga personer i bolagsledningen i enlighet med dessa riktlinjer. Ersättningsutskottet godkänner på förslag från verkställande direktören ersättningsnivåer för övriga personer i bolagsledningen.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare får bestå av fast kontantlön, rörlig kontantlön, pensionsförmåner samt andra förmåner. Till detta kommer villkor vid uppsägning.

- **Fast kontantlön.** Den kontanta lönen baseras på arbetsuppgifternas betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation, och ska anses motsvara marknadsmässig compensation. Den fasta kontantlönen ska ses över årligen för att säkerställa att den är marknadsmässig.
- **Rörlig kontantlön.** Den rörliga ersättningen ska stå i proportion till individens ansvar och prestation och får motsvara högst 75 procent av årlig fast kontantlön för VD och högst 50 procent av årlig fast kontantlön för övriga ledande befattningshavare. Ersättningen baseras på resultat i förhållande till individuellt definierade kvalitativa och kvantitativa mått samt resultat för Bolaget i förhållande till av styrelsen uppsatta mål. Den rörliga ersättningen ska inte vara pensionsgrundande.
- **Pensionsförmåner.** Pensionsavsättningar kan göras för personer i bolagsledningen motsvarande maximalt 25 procent av fast kontantlön. Pensionsåldern är 65 år. Personer i bolagsledningen ska ha avgiftsbestämda pensionsplaner.
- **Andra förmåner.** Andra förmåner kan utgå i form av exempelvis sjukvårdsförsäkring och bilförmån och ska bidra till att underlätta personens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Det samlade värdet av dessa förmåner ska motsvara marknadspraxis och utgöra ett begränsat värde i förhållande till den totala ersättningen.

Uppsägningstiden får maximalt uppgå till 6 månader. Lön under uppsägningstid får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 6 månader. Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall. Ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av den fasta kontantlönen och utgår under den tid som konkurrensbegränsningen gäller, vilket ska vara högst 18 månader efter anställningens upphörande. VD kan därutöver få ett avgångsvederlag om högst 6 månadslöner om anställningen upphör genom att anställningen sägs upp av ArcAroma. Övriga ledande befattningshavare ska inte ha rätt till avgångsvederlag.

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Om styrelseledamot utför arbete för ArcAromas räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen. För styrelsearbete utgår ingen ersättning utöver det styrelsearvode som bolagsstämman beslutar om.

Styrelsen har rätt att helt eller delvis frångå riktlinjerna om det finns särskilda skäl som motiverar det och det bedöms vara nödvändigt för att tillgodose ArcAromas långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Om avsteg sker, ska detta redovisas vid nästkommande årsstämma.

Styrelsearvoden

Vid årsstämman den 17 juni 2020 beslutades att styrelsearvode inte ska utgå till aktiva i bolaget. Vidare beslutades att externa ledamöter ersätts med två prisbasbelopp och extern styrelseordförande ersätts med fyra prisbasbelopp. Det noterades även att så länge ArcAromas kostnadsnedskärningsprogram löper, under Q3 och eventuellt även under Q4, förväntas styrelseledamöterna solidariskt delta i kostnadsnedskärningsprogrammet och reducera sitt arvode till ett och ett halvt prisbasbelopp för styrelseledamot och tre prisbasbelopp för styrelseordföranden.

Anställningsavtal för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Johan Möllerström erhåller 120 000 SEK per månad. Andra förmåner utgår inte till verkställande direktör och uppsägningstiden är sex (6) månader.

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner och pensioner. Med andra ledande befattningshavare i ArcAroma avses bolagets CFO som tillsammans med verkställande direktör utgör ledningsgruppen. Ledningsgruppen i ArcAroma består utöver VD Johan Möllerström av CFO Mats Narfeldt.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning i ArcAroma

ArcAroma är ett svenskt publikt aktiebolag. ArcAromas bolagsstyrning regleras av aktiebolagslagen och ArcAroma följer även Nasdaq First North Growth Market Rulebook. Då ArcAroma är listat på Nasdaq First North Premier Growth Market är ArcAroma skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning. ArcAroma har valt att inte inrätta någon särskild kommitté för revisionsutskottets uppgifter, men däremot att inrätta ett ersättningsutskott enligt vad som anges nedan.

Styrelsen har sedan 2019 valt att inte inrätta någon särskild kommitté för revisionsutskottets uppgifter då styrelsen finner det vara mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör dessa uppgifter. Hela styrelsen har till uppgift att fastställa principer för och kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering. För att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen, säkerställa internkontroll och att företagsledningen identifierar riskerna i verksamheten rapporterar VD regelbundet till styrelsen. Styrelsen följer upp vad som framkommer vid revisionsarbetet och träffar de externa revisorerna minst en gång per år.

I ArcAroma finns ett ersättningsutskott med huvudsakliga uppgifter att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, bland annat genom att för styrelsen föreslå de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman ska besluta om, följa och utvärdera eventuella pågående och under året beslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. För mer information, se avsnittet "Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare".

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i viktigare frågor, till exempel ändringar av bolagsordningen, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör och disposition av vinst eller förlust.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få närvara och rösta på bolagsstämma, antingen personligen eller genom fullmakt, ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman. Stämman beslutade att fastställa följande rutiner och instruktion för valberedning.

Valberedning

Vid årsstämman den 17 juni 2020 fattades beslut om att valberedningen uppdrog åt ordföranden att, baserat på ägandet i slutet av september 2020, sammankalla en valberedning bestående av en representant för var och en av de tre största aktieägarna i bolaget. Om någon av dessa ägare avstår från att utse en ledamot ska nästa större ägare erbjudas möjlighet att utse en ledamot. Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av tre ledamöter. Nuvarande valberedning ska kvarstå till dess nästa valberedning har utsetts. För det fall en ledamot av valberedningen inte längre representerar någon av de tre största aktieägarna i bolaget får valberedningen entlediga ledamoten. För det fall en ledamot av valberedningen avgår eller entledigas, får valberedningen kontakta den ägare som utsett denna ledamot för att utse en annan representant. Om denne ägare avstår från att utse en annan representant ska nästa större ägare erbjudas att utse en ledamot. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Svensk Kod för Bolagsstyrning.

Av ArcAromas bolagsstyrningsrapport följer att valberedningen ska bestå av tre ledamöter. Valberedningens ledamöter ska utses av de till röstetalet tre största aktieägarna, baserat på aktieägarstatistik hos Euroclear Sweden AB per den 30 september året före årsstämman. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse

ledamot, ska den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas utse en ledamot. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett en representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen, samt att vid representantens förtida avgång ur valberedningen utse ny representant till ledamot i valberedningen. Om ledamot utses av viss ägare ska ägarens namn anges. Om ledamot lämnar valberedningen ska uppgift om detta lämnas.

Ingen medlem av företagsledningen ska ingå i valberedningen och styrelsemedlemmar ska inte utgöra en majoritet av denna. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och högst en ingående styrelseledamot i valberedningen får vara beroende i förhållande till någon av bolagets större aktieägare och att valberedningens ordförande inte ska vara styrelseledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig intill dess ny valberedning utsetts. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen ska erbjudas detta. För att valberedningen ska kunna beakta ett förslag måste förslaget ha inkommit senast sju veckor innan årsstämman. Exakt datum framgår i samband med publiceringen av valberedningens sammansättning.

Valberedningen ska framarbete förslag i följande frågor för beslut till årsstämman:

- Val av stämмоordförande.
- Beslut om antal styrelseledamöter och revisorer.
- Beslut om styrelsearvoden, ersättning för kommittéarbete samt arvode till revisorer.
- Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor.
- Eventuell justering avseende procedurfrågor för kommande valberedning.

Styrelsen

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat är ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortloppande utvärdera bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att korrekt information ges till bolagets aktieägare, att bolaget följer lagar och förordningar och att bolaget tar fram och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen bolagets verkställande direktör.

Styrelsens ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter och högst två suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter, valda av bolagsstämman, vilka presenteras ovan i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Styrelsens ordförande är vald av årsstämman. Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet. Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och verkställande direktören har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman hålla minst sex ordinarie styrelsemöten mellan varje årsstämma. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta

rapporter och sammanställa information inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

ArcAromas har en ledningsgrupp bestående av en person som utöver den verkställande direktören består av Bolagets Finansdirektör CFO. Mer information om den verkställande direktören och de ledande befattningshavarna finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Extern revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll.

Vid årsstämman den 17 juni 2020 valdes KPMG AB som bolagets revisor med David Olow som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Information om revisorn finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Intern kontroll

Den interna kontrollen har som övergripande syfte att bidra till att bolagets strategier och målsättningar kan genomföras samt säkerställa att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på listade bolag. Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. I styrelsens arbetsordning, i instruktioner för verkställande direktören samt i instruktion för finansiell rapportering, vilka samtliga antagits av styrelsen, anges roll- och ansvarsfördelningen för att bidra till en effektiv styrning av bolagets risker. Styrelsen har också som ansvar att övervaka bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, intern revision och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. I tillägg till ovannämnda kontroller utför bolaget även löpande kvalitetskontroll av leverantörer och samarbetspartners för att försäkra att de uppfyller de krav som bolaget ställer på dem.

Bolagsordning

ArcAroma AB (publ)

Org.nr 556586-1985

antagen vid årsstämma 17 juni 2020

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är ArcAroma AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet ska vara utveckling, tillverkning, försäljning, service och eftermarknad av utrustning för processoptimering av biologisk pumpbara produkter. Bolagets målsättning är att verka för mer hållbara processlösningar.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 544 100 kronor och högst 2 176 400 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 441 000 och högst 21 764 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses. Till revisor får även ett registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering i stället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut

- a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
- 8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
 - 9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
 - 10. Val av styrelse samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
 - 11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 0101-1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabeller redovisar ArcAromas kapitalisering och skuldsättning per den 31 december 2020. Den information som presenteras i nedanstående avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen i ArcAroma" och ArcAromas finansiella rapporter, med tillhörande noter, som införlivas genom hänvisning i Fusionsdokumentet.

MSEK

31 december 2020

Kortfristiga räntebärande skulder (inklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	
Mot borgen	0,0
Mot säkerhet	0,0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	0,7
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0,7
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0,0
Mot säkerhet	0,0
Blancokrediter	6,6
Summa långfristiga räntebärande skulder	6,6
Eget kapital	
Aktiekapital	1,2
Övrigt tillskjutet kapital	122,9
Övriga reserver	0,0
Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	-44,9
Summa eget kapital	79,2
MSEK	
(A) Kassa	29,5
(B) Andra likvida medel	0,0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0,0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	29,5
(E) Kortfristiga fordringar	8,8
(F) Kortfristiga bankkulder	0,0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0,7
(H) Andra kortfristiga skulder	9,0
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	9,6
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)–(E)–(D)	-28,7
(K) Långfristiga banklån	0,0
(G) Emitterade obligationer	0,0
(M) Andra långfristiga skulder	6,6
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	6,6
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-22,2

Räntebärande skulder och tillgänglig likviditet den 31 december 2020

Per den 31 december 2020 har ArcAroma en räntebärande skuld om 7,2 MSEK. ArcAromas tillgängliga likviditet per den 31 december 2020 bestod av andra likvida medel uppgående till 29,5 MSEK.

Rörelsekapitalutlåtande

Det är ArcAromas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december uppgick Bolagets likvida medel till 29,5 MSEK vilket bedöms vara tillräckligt. Förväntad nyförsäljning bedöms generera kassaflöde för att finansiera verksamheten efter den närmaste tolv månadersperioden.

Legala frågor och kompletterande information

Legal struktur

Bolagets företagsnamn tillika handelsbeteckning är ArcAroma AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556586-1985 och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets LEI-kod är 5493008BTAMUWWFS1B23. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige den 7 februari 2000 och registrerades vid Bolagsverket den 17 februari 2000. Adressen till bolagets webbplats är www.arcaroma.com. Informationen på bolagets webbplats utgör, utöver de dokument som införlivas genom hänvisning, inte en del av Fusionsdokumentet.

ArcAroma-koncernen består av moderbolaget ArcAroma AB (publ) och de svenska helägda dotterbolagen AAP oliveCEPT AB, AAP dynaCEPT AB, AAP bioCEPT AB. I koncernen ingår också bolagen ArcAroma Asia Ltd. samt ArcAroma China Ltd. ArcAroma Asia Ltd. äges vid utgången av räkenskapsåret 2020 till 50 procent av ArcAroma AB och till 50 procent av WISER, se avsnitt "Väsentliga avtal" nedan. ArcAroma Asia Ltd. förvärvade under 2019 samtliga ArcAroma AB:s andelar av ArcAroma Shanghai Co Ltd. (som sedan ombildades till ArcAroma China Ltd.) och äger nu 100 procent av ArcAroma China Ltd. ArcAroma China Ltd. bedriver numera försäljningen och installationen av maskiner på den kinesiska marknaden. Koncernens verksamhet har i huvudsak bedrivits i koncernens moderbolag.

Väsentliga avtal

Utöver avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten har ArcAroma under de senaste två åren ingått följande avtal som ålägger ArcAroma med rättigheter eller skyldigheter som bolaget bedömer vara av väsentlig betydelse.

Samarbetsavtal med WISER avseende verksamhet i Kina

ArcAroma tecknade under 2019 ett samarbetsavtal med WISER, en Hong Kong-baserad investerare och rådgivare, i syfte att utveckla den asiatiska marknaden med primärt fokus på den kinesiska marknaden. Som en del av samarbetet ska WISER bl.a. introducera ArcAromas teknologi, produkter och varumärken till den kinesiska marknaden och stödja den lokala etableringen. ArcAroma bildade tillsammans med WISER det helägda bolaget ArcAroma Asia Ltd., vari WISER stegvis skiftar sin ägarandel mot aktier i ArcAroma enligt en förbestämd modell med tre milestones mot en definierad utveckling av försäljningen i ArcAroma Asia Ltd.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Twister

ArcAroma eller dess dotterbolag har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga grunder.

Under år räkenskapsåret 2017/2018 fakturerade PL Holding AB 2 230 149 SEK avseende Per Henrikssons konsulttjänster inom patentstrategi, utveckling och innovation. Under samma period fakturerade Ironblock AB 1 399 724 SEK avseende Per-Ola Rosenqvists konsulttjänster inom teknikutveckling, operativ ledning, finansiell strategi, strategisk planering och affärsutveckling, samt Lintho & Wahlgren 54 750 SEK avseende Mikael Wahlgrens advokatkonsulttjänster.

Under räkenskapsåret 2018/2019 fakturerade PL Holding AB 733 200 SEK avseende Per Henrikssons konsulttjänster inom patentstrategi, utveckling och innovation. Under samma period fakturerade Ironblock AB 1 463 352 SEK avseende Per-Ola Rosenqvists konsulttjänster inom teknikutveckling, operativ ledning, finansiell strategi, strategisk planering och affärsutveckling, samt Triple 8 AB 126 900 SEK avseende Peter Ahlgrens konsulttjänster.

Under år räkenskapsåret 2019 fakturerade PL Holding AB 156 000 SEK avseende Per Henrikssons konsulttjänster inom patentstrategi, utveckling och innovation. Under samma period fakturerade Ironblock AB 939 826 SEK avseende Per-Ola Rosenqvists konsulttjänster inom teknikutveckling, operativ ledning, finansiell strategi,

strategisk planering och affärsutveckling, Triple 8 AB 183 600 SEK avseende Peter Ahlgrens konsulttjänster samt LjN Ekonomikonsult AB 569 830 SEK avseende Lars Josefssons CFO-tjänster och andra ekonomirelaterade tjänster.

Utöver vad som redovisats ovan har styrelsearvode fakturerats med belopp enligt beslut på bolagsstämma. Det föreligger inte några transaktioner med närstående bortsett från löner, ersättningar och övrigt samt vad som redovisats under detta avsnitt.

Utöver de transaktioner som angetts ovan har ArcAroma inte varit part i någon närståendetransaktion, så som definieras i enlighet med kommissionens förordning (EU) nr 632/2010 (IAS 24), under den period som omfattas av den finansiella informationen, och inte heller under perioden därefter fram till offentliggörandet av Fusionsdokumentet.



12. Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Fusionsdokumentet. Dokumenten finns tillgängliga under hela Fusionsdokumentets giltighetstid på OptiFreezes webbplats www.optifreeze.se och ArcAromas webbplats www.arcaroma.com.

- i. OptiFreezes reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 19, balansräkning på sida 20–21, förändringar i eget kapital på sida 22, kassaflödesanalys på sida 23, noter på sidorna 24–32 samt revisionsberättelse på sidorna 34–36.
- ii. OptiFreezes reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 18, balansräkning på sida 20–21, förändringar i eget kapital på sida 22, kassaflödesanalys på sida 23, noter på sidorna 24–32 samt revisionsberättelse på sidorna 34–36.
- iii. OptiFreezes reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 16, balansräkning på sida 18–19, förändringar i eget kapital på sida 20, kassaflödesanalys på sida 21, noter på sidorna 22–30 samt revisionsberättelse på sidorna 32–34.
- iv. OptiFreezes oreviderade delårsrapport för perioden januari 2020 – september 2020, vilken har granskats översiktligt av bolagets revisor, inklusive jämförelsetal avseende motsvarande period 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 9, balansräkning på sida 9, kassaflödesanalys på sida 10.
- v. OptiFreezes oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 10, balansräkning på sida 11, kassaflödesanalys på sida 13.
- vi. ArcAromas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 39, balansräkning på sida 40–41, förändringar i eget kapital på sida 42, kassaflödesanalys på sida 43, noter på sidorna 49–74 samt revisionsberättelse på sidorna 76–78.
- vii. ArcAromas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018/2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 32, balansräkning på sida 33–34, förändringar i eget kapital på sida 35, kassaflödesanalys på sida 36, noter på sidorna 42–64 samt revisionsberättelse på sidorna 66–68.
- viii. ArcAromas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017/2018, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 25, balansräkning på sida 26–27, förändringar i eget kapital på sida 28, kassaflödesanalys på sida 29, noter på sidorna 35–57 samt revisionsberättelse på sidorna 59–61.
- ix. ArcAromas oreviderade delårsrapport för perioden januari 2020 – september 2020, inklusive jämförelsetal avseende närmast jämförbara period 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 12, balansräkning på sida 13, kassaflödesanalys på sida 15 samt noter på sida 20.
- x. ArcAromas oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020, inklusive jämförelsetal avseende närmast jämförbara period 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 13, balansräkning på sida 14, kassaflödesanalys på sida 16 samt noter på sida 21.

De delar av ovan handlingar som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta eller återfinns i andra delar av Fusionsdokumentet.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på www.optifreeze.se under tolv månader efter publiceringen av detta Fusionsdokument:

- detta Fusionsdokument
- Fusionsplanen
- OptiFreezes bolagsordning och registreringsbevis
- ArcAromas bolagsordning och registreringsbevis
- annan historisk finansiell information som hänvisas till i detta Fusionsdokument (inklusive revisionsberättelse).

13. Definitioner och ordlista

Aktiebolagslagen	Aktiebolagslagen (2005:551).
ArcAroma	ArcAroma AB (publ) eller den koncern vari ArcAroma AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
ArcAroma-optionerna	De utestående teckningsoptioner som finns i ArcAroma per dagen för detta Fusionsdokument.
Bolagen	OptiFreeze och ArcAroma tillsammans.
Bolagsverket	Bolagsverket i Sverige.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Fraktioner	De fraktioner av berättigande till heltal aktier som uppstår i samband med utbetalningen av Fusionsvederlaget.
Fusionen	Den föreslagna fusionen mellan OptiFreeze och ArcAroma.
Fusionsdokumentet	Detta fusionsdokument.
Fusionsplanen	Den fusionsplan som sammanfattar ordningen för Fusionen mellan OptiFreeze och ArcAroma och är föremål för aktieägarnas godkännande, vilken offentliggjordes den 19 januari 2021.
Fusionsvederlaget	De aktier som kommer emitteras av OptiFreeze och sedermera erläggas aktieägarna i ArcAroma.
Genomförandet	Det datum som Fusionen registreras av Bolagsverket i Sverige.
IFRS	De internationella redovisningsstandarder som antagits av Europeiska unionen.
Nasdaq Stockholm	Nasdaq First North Growth Market handelsplattform ägd av Nasdaq Stockholm AB.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
MUSD	Miljoner amerikanska dollar.
Nya OptiFreeze	OptiFreeze efter Genomförandet.
OptiFreeze	OptiFreeze AB (publ) eller den koncern vari OptiFreeze AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Proformaredovisningen	Proformaredovisning har justerats för att reflektera effekten av Fusionen på OptiFreeze koncernbalansräkning per den 31 december 2020, som om Fusionen hade genomförts vid ingången av perioden och för att reflektera effekten av Fusionen på OptiFreeze koncernresultaträkning för 12-månadersperioden som avslutades den 31 december 2020.
Securities Act	Den amerikanska Securities Act från 1933 i gällande lydelse.
SEK	Svensk krona.
Styrelserna	Styrelserna i OptiFreeze och ArcAroma tillsammans.
Takeover-reglerna	Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar.
TSEK	Tusen svenska kronor.
USD	Amerikansk dollar (\$).

14. Adresser

OptiFreeze

OptiFreeze AB (publ)
Kalkstensvägen 16
224 78 Lund
Sverige
Telefonnummer: +46 46 15 23 00
www.optifreeze.se

ArcAroma

ArcAroma AB (publ)
Skiffervägen 12
224 78 Lund
Sverige
Telefonnummer: +46 46 271 83 80
www.arcaroma.se

Legal rådgivare till OptiFreeze

Moll Wendén Advokatbyrå AB

Stortorget 8
211 34 Malmö
Sverige

Revisor

KPMG AB
Box 277
201 33 Malmö
Sverige

15. Fusionsplan

FUSIONSPLAN

Styrelsen för OptiFreeze AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556844-3914, ("**OptiFreeze**"), med säte i Lunds kommun, och styrelsen för ArcAroma AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556586-1985, ("**ArcAroma**"), med säte i Lunds kommun, har träffat överenskommelse om fusion mellan OptiFreeze och ArcAroma enligt 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("**Fusionen**"). Fusionen ska ske genom absorption med OptiFreeze som övertagande bolag och ArcAroma som överlåtande bolag. Det sammanslagna bolag som blir resultatet av Fusionen refereras till som "**Nya OptiFreeze**" här. OptiFreeze övertar samtliga tillgångar och skulder i ArcAroma och ArcAroma upplöses automatiskt till följd av Fusionen.

Med anledning härav har styrelserna för OptiFreeze och ArcAroma (tillsammans "**Styrelserna**") upprättat följande fusionsplan ("**Fusionsplanen**").

1. Skäl för Fusionen

Styrelserna har utrett följderna av ett samgående mellan bolagen och Styrelserna ser en övertygande strategisk fördel med en sammanslagning av OptiFreeze och ArcAroma. OptiFreeze är nära ett kommersiellt genombrott och genom Fusionen stärks Nya OptiFreezes organisation. OptiFreeze och ArcAroma bedriver till viss del överlappande och kompletterande verksamheter vilket innebär att det finns stora synergier att vinna genom sammanslagningen av bolagen. Det här medför att Nya OptiFreeze är en mer attraktiv investering än bolagen sedda för sig, och bolagets förmåga att anskaffa kapital kommer därmed ökas. Genom Fusionen erhålls en mer tydlig, ändamålsenlig och kostnadseffektiv organisation med endast ett bolag och en förvaltningsenhet. Även kostnader hänförliga till bolagens respektive marknadsnoteringar kommer att reduceras.

Mot bakgrund av ovan är Styrelserna av uppfattningen att en fusion mellan bolagen är angelägen och skulle medföra en effektivisering av förvaltningen av bolagens verksamhet. Fusionen kommer därmed skapa trygghet för såväl aktieägare som organisationens medarbetare.

2. Fastställande av Fusionsvederlaget och omständigheter avseende Fusionens lämplighet

Fusionsvederlaget (så som definierat nedan) har bestämts med avsikt att ge en skäligen fördelning av värdet av Nya OptiFreeze mellan aktieägarna i OptiFreeze och ArcAroma. Vid bestämmandet av ett skäligt fusionsvederlag för såväl OptiFreezes som ArcAromas aktieägare har Styrelserna endast beaktat de volymviktade genomsnittskurserna för Bolagen på Nasdaq First North Growth Market respektive Nasdaq First North Premier Growth Market under de senaste trettio handelsdagarna (per 18 januari 2021, den sista avslutade handelsdagen före offentliggörandet).

Styrelserna för OptiFreeze och ArcAroma anser att Fusionen är till fördel för respektive bolag och dess aktieägare. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skälig och denna uppfattning stöds av så kallade fairness opinions inhämtade från finansiell rådgivare.

ArcAromas styrelse anser att Fusionsvederlaget är skäligt från en finansiell synvinkel för ArcAromas aktieägare och denna åsikt stöds av en fairness opinion från Eminova Partners AB som ArcAroma inhämtat enligt punkten IV.3 i Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar och som anger att, baserat på och underkastat de antaganden och begränsningar som anges däri, per den 18 januari 2021 är Fusionsvederlaget som ska erhållas i Fusionen av ArcAromas aktieägare skäligt från en finansiell synvinkel för sådana aktieägare.

OptiFreezes styrelse anser att Fusionsvederlaget är skäligt för OptiFreeze från en finansiell synvinkel och har inhämtat en fairness opinion från Eminova Partners AB som konstaterar att Fusionsvederlaget,

enligt dess åsikt och baserat på de grunder och antaganden som anges däri, per den 18 januari 2021 är skäligt för OptiFreezes aktieägare från en finansiell synvinkel.

3. Fusionsvederlag m.m.

Vederlag till aktieägarna i ArcAroma ska utgå enligt vad som framgår nedan.

Fusionsvederlag

En (1) aktie i ArcAroma berättigar innehavaren att erhålla 0,50 nya aktier i OptiFreeze ("Fusionsvederlaget").

Vid tidpunkten för Fusionsplanens undertecknande finns totalt 12 410 989 aktier i ArcAroma. Om Fusionen genomförs innebär det att:

- Det kommer att emitteras 6 205 494 nya aktier i OptiFreeze.
- Totalt antal aktier i OptiFreeze kommer att uppgå till 18 307 140 aktier.
- Totalt aktiekapital i OptiFreeze kommer att uppgå till 1 647 642,60 kronor.
- Cirka 66 procent av aktierna och rösterna kommer att tillhöra OptiFreezes ursprungliga ägare.
- Cirka 34 procent av aktierna och rösterna kommer att tillfalla de tidigare aktieägarna i ArcAroma.

Fraktioner

Endast hela aktier i OptiFreeze kommer att erläggas som Fusionsvederlag till aktieägare i ArcAroma. OptiFreeze och ArcAroma kommer därför att uppdra åt en tredje part ("Fondkommissionären") att lägga samman alla fraktioner av aktier i ArcAroma ("Fraktioner") som inte berättigar till en hel ny aktie i OptiFreeze som Fusionsvederlag. Det sammanlagda antalet aktier i OptiFreeze som motsvarar sådana Fraktioner kommer därefter att säljas av Fondkommissionären på Nasdaq First North Premier Growth Market. Försäljningen ska ske snarast efter registreringen av Fusionen hos Bolagsverket. Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska ske genom Fondkommissionärens försorg och därefter utbetalas till dem som är berättigade till det i proportion till värdet av de Fraktioner som innehas omedelbart innan försäljningen. Denna betalning ska ske så snart som praktiskt möjligt efter sådan försäljning av Fraktionerna. Skulle det sammanlagda antalet Fraktioner inte motsvara ett helt antal aktier kommer OptiFreeze att tillskjuta motsvarande belopp i kontanter, det vill säga högst ett belopp motsvarande den genomsnittliga försäljningslikviden för en aktie vid den beskrivna försäljningen.

Nyemission av aktier

Emissionen av aktier i OptiFreeze för betalning av Fusionsvederlaget ska beslutas av aktieägarna i OptiFreeze vid den bolagsstämma som kommer att ta ställning till Fusionsplanen. De aktier som emitteras i OptiFreeze som Fusionsvederlag till aktieägarna i ArcAroma ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet (så som definierat nedan) och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Redovisning av Fusionsvederlag

De aktieägare som är upptagna i ArcAromas aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen kommer vara berättigade till att erhålla Fusionsvederlag. Styrelsen har dock rätt att – för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen – senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat. I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal aktier i OptiFreeze som tillkommer denne. Samtidigt kommer dennes aktieinnehav i ArcAroma avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas automatiskt och ArcAromas aktieägare kommer inte behöva vidta några åtgärder avseende detta.

Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner ska, som framgår ovan, ske genom Fondkommissionärens försorg. Redovisningen ska ske så snart som praktiskt möjligt efter försäljningen av Fraktionerna.

Om aktierna i ArcAroma är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i ArcAroma är förvaltarregistrerade vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske under andra kvartalet 2021 (se avsnitt 6 "Fusionens genomförande").

4. Åtaganden före Fusionen

Parterna åtar sig att, under perioden från det att denna Fusionsplan godkänns av respektive bolagsstämma till den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen, vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att genomföra Fusionen på de villkor som anges här, fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt och inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från den andra parten:

- a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att bolagen får lämna sådan utdelning som följer av 18 kap. 11 § aktiebolagslagen;
- b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för de aktier som kan komma att tecknas på grund av de utestående ArcAroma-optionerna (så som definierat i avsnitt 10 "Rättigheter för innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter")
- c) besluta om uppdelning av aktier eller liknande åtgärd
- d) förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra, betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar
- e) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet
- f) vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i ArcAroma
- g) ändra bolagsordningen eller andra bolagskonstitutionella dokument.

5. Villkor för Fusionen

Genomförandet av Fusionen är villkorat av att:

1. bolagsstämman i OptiFreeze
 - a. godkänner Fusionsplanen och
 - b. beslutar om emission av de aktier som utgör Fusionsvederlaget;
2. bolagsstämman i ArcAroma godkänner Fusionsplanen
3. Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på Nasdaq First North Growth Market
4. alla tillstånd och godkännanden av konkurrensmyndigheter som är nödvändiga för Fusionen har erhållits på villkor som inte innefattar förbehåll, villkor eller åtaganden, som enligt Styrelserna, vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentlig negativ effekt Nya OptiFreezes verksamhet, konkurrensställning eller finansiella ställning efter Genomförandet (så som definierat nedan)
5. Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande
6. varken OptiFreeze eller ArcAroma har brutit mot de åtaganden som anges i avsnitt 4 "Åtaganden före Fusionen" i denna Fusionsplan före den dag då Fusionen registrerats hos

Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller Nya OptiFreeze

7. att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ effekt på OptiFreezes, ArcAromas eller Nya OptiFreezes omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och som innebär att den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Fusionen inte genomförts senast den 30 september 2021 kommer Fusionen inte att genomföras och denna Fusionsplan upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya OptiFreeze.

Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frångå ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor. Styrelserna har vidare, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 30 september 2021 till ett senare datum.

6. Fusionens genomförande

Fusionens planerade registrering

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt 5 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen ("**Genomförandet**"). Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under andra kvartalet 2021. OptiFreeze och ArcAroma kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

ArcAromas upplösning

ArcAroma kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergå till OptiFreeze vid Genomförandet.

Sista dag för handel med ArcAromas aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före datumet för Genomförandet.

Notering av de emitterade aktierna som utgör Fusionsvederlaget

Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market av de nya aktier som kommer att emitteras av OptiFreeze för att utgöra Fusionsvederlaget beräknas infalla två (2) handelsdagar efter Genomförandet.

7. Föraviserat stöd från aktieägare

Aktieägare i OptiFreeze representerande mer än 17 procent av aktierna och rösterna i OptiFreeze har lämnat sin avsikt att rösta för Fusionen och emissionen av de aktier som utgör Fusionsvederlaget vid OptiFreezes bolagsstämma.

Aktieägare i ArcAroma representerande mer än 34 procent av aktierna och rösterna i ArcAroma har lämnat sin avsikt att rösta för Fusionen vid ArcAromas bolagsstämma.

8. Due diligence

Det har i samband med förberedelserna för Fusionen inte genomförts någon due diligence (företagsbesiktning) och bolagen har inte utbytt någon insiderinformation, det vill säga icke offentliggjord information av specifik natur som sannolikt skulle ha en väsentlig påverkan på något av bolagens aktier.

9. Rättigheter för innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter

ArcAroma har, som ett led i incitamentsprogram till styrelseledamöter, personal och externa nyckelpersoner i ArcAroma, emitterat sammanlagt 840 000 teckningsoptioner, varav 690 000 teckningsoptioner av serie TO1 samt 150 000 teckningsoptioner av serie TO2, i enlighet med beslut vid årsstämman som hölls den 17 juni 2020 ("**ArcAroma-optionerna**"), varav 99 000 innehas av ArcAromas dotterbolag AAP bioCEPT AB, org.nr 556429-1309, per dagen för antagandet av Fusionsplanen. ArcAroma-optionerna har erbjudits styrelseledamöter, personal och externa nyckelpersoner på marknadsmässiga villkor. Varje ArcAroma-option berättigar innehavaren att under perioden från den 1 oktober 2023 till och med den 15 oktober 2023 teckna sig för en (1) ny aktie i ArcAroma till en teckningskurs om 35,00 kronor. Erbjudandet omfattar inte ArcAroma-optionerna. OptiFreeze har för avsikt att tillse att innehavarna av ArcAroma-optionerna på annat sätt ges en skälig behandling i samband med erbjudandet.

OptiFreeze kommer att erbjuda samtliga innehavare att lösa in sina respektive ArcAroma-optioner, med undantag för de ArcAroma-optioner som innehas av ArcAroma eller dess dotterbolag, som kommer att makuleras av ArcAromas styrelse. Ersättning för inlösta ArcAroma-optioner kommer att betalas så snart som praktiskt möjligt efter att inlösen har skett.

Bortsett från ovan nämnda finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavaren till särskilda rättigheter i ArcAroma. Det finns inte heller några andra incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda vilka kommer att påverkas av Fusionen.

10. Arvode och förmåner med anledning av Fusionen

Inga särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, kommer att utbetalas till någon av OptiFreezes eller ArcAromas styrelseledamöter eller verkställande direktörer i samband med Fusionen. Bortsett från vad som framgår nedan kommer inte heller några sådana arvoden eller förmåner att utgå till bolagens revisorer.

Arvoden till revisorerna i OptiFreeze och ArcAroma ska utgå enligt räkning för bland annat deras yttrande över Fusionsplanen, deras granskning av fusionsdokumentet och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

11. Övrigt

Martin Linde och Anders Hättmark är styrelseordförande respektive styrelseledamot i OptiFreeze och har, givet deras aktieäggande i ArcAroma, valt att avstå från att delta i OptiFreezes styrelses handläggning av och beslut rörande Fusionsplanen (och därtill hörande dokument).

Johan Möllerström är verkställande direktör tillika aktieägare i ArcAroma och styrelsesuppleant tillika aktieägare i OptiFreeze och har med anledning därav inte deltagit i handläggningen av och beslut rörande Fusionen (och därtill hörande dokument) i vare sig ArcAroma eller OptiFreeze.

Verkställande direktör för OptiFreeze och styrelseordförande för ArcAroma ska äga rätt att gemensamt vidta de smärre förändringar av Fusionsplanen som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket, eller Euroclear Sweden AB i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget.

Till Fusionsplanen biläggs även:

1. OptiFreezes årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019.
2. ArcAromas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019.
3. OptiFreezes delårsrapport för perioden januari 2020 – juni 2020.
4. ArcAromas delårsrapport för perioden januari 2020 – juni 2020.
5. Revisorernas yttrande avseende Fusionsplanen enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.

Lund den 19 januari 2021

OptiFreeze AB (publ)

Styrelsen

Petr Dejmek

Elisabeth Yllfors

Lund den 19 januari 2021

ArcAroma AB (publ)

Styrelsen

Peter Ahlgren

Erik Silfverberg

Peter Holm

16. Revisorsyttrande över fusionsplanen



Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till styrelserna i OptiFreeze AB (publ), org.nr 556844-3914 och ArcAroma AB (publ), org.nr 556586-1985

Vi har granskat fusionsplanen daterad den 19 januari 2021.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i OptiFreeze AB (publ) och ArcAroma AB (publ) som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att göra våra uttalanden på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till OptiFreeze AB (publ) och ArcAroma AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen, vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagens personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att

- använda värderingsmetoder inte är tillämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i OptiFreeze AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är OptiFreeze AB (publ) det övertagande bolaget, medan ArcAroma AB (publ)s tillgångar och skulder ska övertas av OptiFreeze AB (publ).

Vederlaget till aktieägarna i ArcAroma AB (publ) betalas uteslutande i form av aktier i OptiFreeze AB (publ).

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:0,50, så att varje aktie i ArcAroma AB (publ) med ett kvotvärde om 0,1 kronor ger rätt till 0,50 aktie i OptiFreeze AB (publ) med ett kvotvärde om 0,09 kronor. Vid detta utbytesförhållande blir aktiekapitalet i OptiFreeze AB (publ) efter fusionen följande:

Aktiekapital i OptiFreeze AB (publ) före fusionen	1 089 148,14
Vederlag till aktieägarna i ArcAroma AB (publ) med aktier i OptiFreeze AB (publ) i förhållande 1:0,50	558 494,46
Aktiekapital efter fusionen	1 647 642,60



Vid bestämmandet av ett skälig utbytesrelation för såväl OptiFreezes som ArcAromas aktieägare har styrelserna endast beaktat de volymviktade genomsnittskurserna för Bolagen på Nasdaq First North Growth Market respektive Nasdaq First North Premier Growth Market under trettio handelsdagar från och med den 1 december 2020. Styrelserna för OptiFreeze och ArcAroma anser att utbytesresrelationen är skälig och denna uppfattning stöds av så kallad Fairness Opinions inhämtade från finansiell rådgivare.

Styrelserna för OptiFreeze och ArcAroma har som nämnts ovan inhämtat en Fairness Opinion beträffande utbytesrelationerna från Eminova Partners AB. Eminova anger i sitt utlåtande till styrelsen för OptiFreeze respektive styrelsen för ArcAroma, daterat 18 januari 2021, i vilket Eminova uttrycker sin åsikt per det datumet, och baserat på de överväganden som anges däri, att utbytesrelationen är skälig från en finansiell utgångspunkt för bolagens aktieägare.

Landskrona den 19 januari 2021

Revisor utsedd av OptiFreeze AB (publ):s
bolagsstämma:

KPMG AB

David Olow

Auktoriserad revisor

Revisor utsedd av ArcAroma AB (publ):s
bolagsstämma:

KPMG AB

David Olow

Auktoriserad revisor