

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**" häri. 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 skälig 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 bolagsstämman till den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen, 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 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 frånfalla 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