

Inbjudan till teckning av units i CirChem AB

Företrädesemission 28 januari 2022

Teckningsperiod 7 februari - 21 februari 2022



Som aktieägare i CirChem AB kommer du att erhålla uniträtter. Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 21 februari 2022, eller senast den 16 februari 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att för att kunna sälja uniträtterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Distribution av prospektet och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information". Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 januari 2022. Förutsatt att prospektet vid behov kompletteras med tillägg är prospektet giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

Allmänt

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i CirChem AB om högst 1 065 862 units som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med ”**CirChem**” eller ”**Bolaget**” avses CirChem AB, organisationsnummer 556951-7427, ett svenskt publikt aktiebolag. Med ”**Prospektet**” avses detta EU-tillväxtprospekt. Med ”**Företrädesemissionen**” eller ”**Erbjudandet**” avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna units i enlighet med villkoren i Prospektet. Med ”**Euroclear**” avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. En (1) ”**Unit**” avser det emitterade värdepappret innehållande tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO1. ”**Teckningskurs**” avser teckningskursen om 23,25 SEK per Unit, motsvarande 7,75 SEK per aktie. Hänvisningarna till ”**SEK**” avser svenska kronor. Med ”**USD**” avses amerikanska dollar. Med ”**EUR**” avses euro. Med ”**T**” avses tusen och med ”**M**” avses miljoner.

Om Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på CirChems webbplats www.circhem.com, Finansinspektionens webbplats www.fi.se och Eminova Fondkommission AB:s webbplats www.eminova.se.

CirChem har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga Units, uniträtter, betalda tecknade Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av CirChem har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. CirChem förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Units som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i Units är förenat med risker, se avsnitt ”**Risikfaktorer**”. När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av CirChem och Erbjudandet enligt Prospektet, inklu-

sive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerares anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av CirChem och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i CirChem verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare

Eminova Partners AB (”**Eminova Partners**”) är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB (”**Advokatfirman Lindahl**”) är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet rörande CirChem härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i CirChem och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Prospektet. Eminova Fondkommission AB (”**Eminova Fondkommission**”) är emissionsinstitut i Företrädesemissionen samt Bolagets Certified Adviser.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar CirChems aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att CirChems framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet ”**Risikfaktorer**”. Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. CirChem lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. CirChem har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning.....	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet .	11
Motiv, intressen och rådgivare	13
Verksamhets- och marknadsöversikt	15
Rörelsekapitalutlåtande.....	26
Riskfaktorer.....	27
Villkor för värdepappren	30
Villkor och anvisningar	32
Styrelse och ledande befattningshavare.....	37
Finansiell information	41
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information.....	49
Tillgängliga handlingar	52

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från CirChems webbplats www.circhem.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön.

Observera att informationen på CirChems webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på CirChems webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- CirChems årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4–5, noter s. 6–8 och revisionsberättelse s. 10).¹
- CirChems årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (resultaträkning s. 6, balansräkning s. 7–8, kassaflödesanalys s. 9, noter s. 10–18 och revisionsberättelse s. 20).²
- CirChems delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 (resultaträkning s. 6, balansräkning s. 7–8 och kassaflödesanalys s. 9).³

¹ <https://circhem.com/wp-content/uploads/2020/11/circhem-arsredovisning-2019.pdf>

² <https://circhem.com/wp-content/uploads/2021/04/arsredovisning-circhem-ab-2020.pdf>

³ <https://circhem.com/wp-content/uploads/2021/11/rapport-tredje-kvartalet-2021.pdf>

Sammanfattning

Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	CirChem med kortnamn CIRCHE ISIN-kod: SE0015193529 CirChem TO1 med kortnamn CIRCHE TO1 ISIN-kod: SE0017232432
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Namn: CirChem AB Adress: Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön, Sverige Kontorsadress: Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön, Sverige Telefon: 070 861 17 80 Webbplats: www.circhem.com Organisationsnummer: 556951-7427 LEI-kod: 549300HCWF0R7F0YNY62
1.3	Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel 08-408 980 00, www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 28 januari 2022.
1.5	Meddelanden	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat denna sammanfattning (inklusive översättningar), men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>CirChem AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 3 december 2013. CirChems verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stenungsund kommun.</p> <p>Bolaget ska bedriva verksamhet inom produktion, rening och återvinning av kemiska substanser och därmed förenlig verksamhet.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Christina Hillforth.</p> <p>Bolaget bekräftar att det inte finns någon aktieägare som ensamt kontrollerar Bolaget. Nedan listas Bolagets aktieägare som innehar minst 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 31 december 2021 och därefter kända förändringar fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av aktier och röster (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>ALMI Invest Västverige AB</td><td>1 477 731</td><td>11,6%</td></tr><tr><td>Futur Pension</td><td>1 463 641</td><td>11,4%</td></tr><tr><td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>1 347 855</td><td>10,5%</td></tr><tr><td>Swedbank Försäkring AB</td><td>1 078 413</td><td>8,4%</td></tr><tr><td>Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget</td><td>849 980</td><td>6,6%</td></tr><tr><td>Johan Bergendahl</td><td>819 532</td><td>6,4%</td></tr><tr><td>Övriga</td><td>5 753 196</td><td>45,0%</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>12 790 348</td><td>100,0%</td></tr></tbody></table> <p>Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)	ALMI Invest Västverige AB	1 477 731	11,6%	Futur Pension	1 463 641	11,4%	Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 347 855	10,5%	Swedbank Försäkring AB	1 078 413	8,4%	Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	849 980	6,6%	Johan Bergendahl	819 532	6,4%	Övriga	5 753 196	45,0%	Totalt	12 790 348	100,0%																
Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)																																											
ALMI Invest Västverige AB	1 477 731	11,6%																																											
Futur Pension	1 463 641	11,4%																																											
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 347 855	10,5%																																											
Swedbank Försäkring AB	1 078 413	8,4%																																											
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	849 980	6,6%																																											
Johan Bergendahl	819 532	6,4%																																											
Övriga	5 753 196	45,0%																																											
Totalt	12 790 348	100,0%																																											
2.2	Finansiell nyckelinformation	<table border="1"><thead><tr><th rowspan="2">Resultaträkning i sammandrag (TSEK)</th><th>Ej reviderat</th><th>Ej reviderat</th><th>Reviderat</th><th>Reviderat</th></tr><tr><th>jan-sep 2021</th><th>jan-sep 2020</th><th>jan-dec 2020</th><th>jan-dec 2019</th></tr></thead><tbody><tr><td>NETTOOMSÄTTNING</td><td>22</td><td>64</td><td>73</td><td>19</td></tr><tr><td>RÖRELSERESULTAT</td><td>-12 347</td><td>-4 785</td><td>-8 933</td><td>-1 872</td></tr><tr><td>RESULTAT</td><td>-13 304</td><td>-5 197</td><td>-9 486</td><td>-3 262</td></tr></tbody></table> <table border="1"><thead><tr><th rowspan="2">Balansräkning i sammandrag (TSEK)</th><th>Ej reviderat</th><th>Ej reviderat</th><th>Reviderat</th><th>Reviderat</th></tr><tr><th>2021-09-30</th><th>2020-09-30</th><th>2020-12-31</th><th>2019-12-31</th></tr></thead><tbody><tr><td>SUMMA TILLGÅNGAR</td><td>46 937</td><td>38 009</td><td>56 992</td><td>44 643</td></tr><tr><td>SUMMA EGET KAPITAL</td><td>31 219</td><td>26 941</td><td>44 523</td><td>32 533</td></tr></tbody></table>	Resultaträkning i sammandrag (TSEK)	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	jan-dec 2019	NETTOOMSÄTTNING	22	64	73	19	RÖRELSERESULTAT	-12 347	-4 785	-8 933	-1 872	RESULTAT	-13 304	-5 197	-9 486	-3 262	Balansräkning i sammandrag (TSEK)	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31	SUMMA TILLGÅNGAR	46 937	38 009	56 992	44 643	SUMMA EGET KAPITAL	31 219	26 941	44 523	32 533
Resultaträkning i sammandrag (TSEK)	Ej reviderat	Ej reviderat		Reviderat	Reviderat																																								
	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	jan-dec 2019																																									
NETTOOMSÄTTNING	22	64	73	19																																									
RÖRELSERESULTAT	-12 347	-4 785	-8 933	-1 872																																									
RESULTAT	-13 304	-5 197	-9 486	-3 262																																									
Balansräkning i sammandrag (TSEK)	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat																																									
	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31																																									
SUMMA TILLGÅNGAR	46 937	38 009	56 992	44 643																																									
SUMMA EGET KAPITAL	31 219	26 941	44 523	32 533																																									

2.2	Finansiell nyckelinformation	<p>Kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)</p>	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Se nedan*
			jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	jan-dec 2019
		KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-8 130	5 166	2 269	-14 617
		KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-1 680	-3 541	-3 846	-12 491
		KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	-1 717	901	21 607	28 622
		*Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 har ingen kassaflödesanalys. Kassaflödesanalysen för perioden januari – december 2019 är hämtad från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020.				
		Nyckeltal i sammandrag (TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
			jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	jan-dec 2019
		Nettoomsättning	22	64	73	19
		Rörelsens kostnader	-14 123	-6 870	-11 425	-2 109
		EBIT	-12 347	-4 785	-8 933	-1 872
		Likvida medel vid periodens utgång	10 545	4 568	22 071	2 041
		Soliditet (%)	67%	71%	78%	73%
		Balansomslutning	46 937	38 009	56 992	44 643
		Antal aktier vid periodens slut	12 790 348	9 741 568	12 790 348	268 074
		Antal aktier vid full utspädning**	13 082 588	10 033 808	13 082 588	268 074
		Resultat per aktie (SEK)	-1,04	-0,53	-0,74	-12,17
		Resultat per aktie (SEK) vid full utspädning**	-1,02	-0,52	-0,73	-12,17
		Eget kapital per aktie (SEK)	2,44	2,77	3,48	121,36
		Eget kapital per aktie (SEK) vid full utspädning**	2,62	2,98	3,63	121,36
		Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00
		Anställda (antal) vid periodens slut	4	3	3	3
		** Beaktar omvandling av utestående teckningsoptioner till 292 240 nya aktier till en teckningskurs om cirka 10,27 SEK per aktie (före omräkning). Utgivna i april 2020 med förfall i maj 2023. Beaktar inte potentiell konvertering av kreditram om 15 MSEK där långivarna äger rätt att påkalla konvertering till nya aktier.				
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Beroende av kundkretsen</p> <p>Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt och nyetablerat samarbete med ett antal identifierade kunder. Det finns en risk att Bolagets relation till dessa kunder upphör eller utvecklas i negativ riktning. Bolagets beroende av ett antal specifika kunder innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor som Bolaget endast med svårighet kan uppfylla. Bolaget är både beroende av att kunder vill lämna sina sidosrömmar inkluderande lösningsmedelsblandningar till Bolaget för rening samt att samma eller andra kunder vill köpa de återvunna produkterna i form av rena lösningsmedel. Det finns därmed en risk att det finns olika stor efterfrågan mellan de kunder som levererar sidosrömmar och de kunder som vill köpa den renade produkten. Ovan angivna risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter vilket skulle innebära en hög negativ inverkan på Bolagets framtida omsättning och resultat.</p> <p>Framtida kapitalbehov</p> <p>Bolaget befinner sig i en expanderingsfas och har ännu inte börjat generera vinst. Per dagen för Prospektet bedömer styrelsen i CirChem att det befintliga rörelsekapitalet är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Om Erbjudandet däremot inte kan genomföras som planerat finns det därmed en risk att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i en lägre takt än önskat.</p> <p>Bolaget har under de senaste åren genomfört flera nyemissioner och kan i framtiden behöva inhämta ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffats tidigare och genom Erbjudandet. Det finns även en risk att tillräckligt kapital inte kan anskaffas genom Erbjudandet eller att eventuellt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om CirChem inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvungen att stoppa den planerade expansionen eller tvingas bedriva utveckling av verksamheten i lägre takt än önskat. Detta kan i sin tur leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter samt ökade finansiella kostnader om finansiering inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor vilket skulle leda till en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner</p> <p>CirChem är i hög grad beroende av Bolagets ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner på grund av att Bolaget har en begränsad organisation. Om någon eller flera av dessa väljer att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt och kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster. Det är även avgörande för CirChems framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. På grund av storleken på organisationen och att know-how kring Bolagets tjänster och produkter är knutna till ett fåtal personer finns det en risk att Bolaget inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga. CirChem bedömer</p>				

		<p>sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter samt ökade personalkostnader till följd av ökade rekryteringskostnader vilket skulle innebära en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat.</p> <p>Ej säkerställda tekningsförbindelser och garantiåtaganden Skriftliga garantiåtaganden har lämnats av ett garantikonsortium och tekningsförbindelser har lämnats av flera befintliga aktieägare. De som har lämnat garantiåtaganden och tekningsförbindelser är medvetna om att åtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall åtagandena aktualiseras. Då garantiåtagandena och tekningsförbindelserna inte är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang kan det dock finnas risk för att någon eller några av dem som har lämnat garantiåtaganden eller tekningsförbindelser inte kan uppfylla sina åtaganden. För det fall något av villkoren inte uppfylls eller om garanti- eller tekningsåtagare inte kan infria sitt åtagande kan det innebära att anslutningen till Erbjudandet blir lägre med resultatet att Bolaget tillförs mindre kapital och inte kan kommersialisera produkter och vidta utvecklingsåtgärder i önskad omfattning. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.</p> <p>Beroende av befintliga tillstånd CirChem bedriver tillståndspliktig verksamhet. Bolagets kommersiella möjligheter samt möjligheter att bedriva verksamhet riskerar att kraftigt försämrats om något eller några av Bolagets tillstånd inte skulle förnyas efter att befintligt tillstånd löpt ut eller om något tillstånd återkallas på grund av att Bolaget inte anses ha iakttagit föreskrift eller villkor som gäller för tillståndet. Om CirChem inte lyckas upprätthålla ett befintligt tillstånd som krävs för bedrivandet av Bolagets verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att få negativa konsekvenser för Bolaget. Dyliga negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter samt ökade kostnader för det fall en striktare tillämpning av reglering eller tillståndskrav införs. Detta skulle resultera i en hög negativ inverkan på Bolagets resultat.</p> <p>Beroende av möjligheten att få nya tillstånd för utökad verksamhet Mot bakgrund av att Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet krävs det att nytt tillstånd söks och beviljas för att utöka verksamheten. En utökad verksamhet får inte påbörjas innan ett nytt verkställbart tillstånd föreligger. Bolaget har ansökt om ett nytt tillstånd för att väsentligen utöka den befintliga verksamheten enligt det gällande tillståndet och det finns ingen garanti för att Bolaget kommer erhålla sökt tillstånd eller att tillstånd meddelas inom den tid som planeras eller vid de villkor som Bolaget föreslår. Om tillståndsansökan beviljas kan villkoren som gäller för verksamheten förväntas att bli strängare än enligt nuvarande tillstånd. Då verksamheten till exempel skulle utgöra en industriutsläppsverksamhet enligt industriutsläppsdirektivet (2010/75/EU) och omfattas av den högre kravnivån enligt lagen om allvarliga kemikalieolyckor (Sevesolagen) kan det ställas ytterligare krav på verksamhetens säkerhet och rapportering. Om CirChem inte lyckas erhålla det nya tillstånd som krävs för en utökad verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att försvåra möjligheten att få ett utökat tillstånd. Dyliga negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter vilket skulle resultera i en medelhög negativ inverkan på Bolagets omsättning.</p> <p>Risker relaterade till avbrott i verksamheten Incidenter vid Bolagets nuvarande och framtida anläggningar kan leda till avbrott i verksamheten. Exempelvis skulle en allvarlig incident vid Bolagets anläggning kunna orsaka ett långvarigt produktionsstopp. Eftersom Bolaget för närvarande är beroende av en enda anläggning skulle ett avbrott i denna anläggning påverka Bolagets försäljningsintäkter negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Ett avbrott i verksamheten skulle leda till minskade intäkter vilket skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets omsättning.</p> <p>Miljörisker relaterade till förorening Om en incident skulle inträffa vid Bolagets nuvarande eller framtida anläggningar kan det leda till förlust av tillgångar, skada på anställda eller allmänheten, eller skada på djurliv eller natur. Överträdelse av miljöreglering och villkor för Bolagets tillstånd skulle kunna medföra ersättningsansvar, inklusive krav på ersättning till tredje man, samt även straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Dyliga incidenter eller överträdelse skulle även kunna leda till negativ publicitet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Förorening av miljön, andra incidenter samt eventuell överträdelse av miljöregleringen skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets resultat genom minskade intäkter och ökade kostnader på grund av ersättningsanspråk från tredje man.</p> <p>Miljörisker relaterade till förorenad fastighet Fastigheten som Bolaget äger och där Bolaget bedriver sin verksamhet, har historiskt belastats av miljöfarlig industriverksamhet. Den tidigare industriverksamheten har medfört att marken har blivit förorenad, men marken har i möjligaste mån sanerats av kommunen. Att marken till viss del är förorenad innebär allmänt sett en förhöjd risk för att Bolaget kan åsamkas kostnader för utredning, skadeförebyggande åtgärder eller saneringsåtgärder på platsen, t.ex. vid exploateringsåtgärder/utbyggnad eller avslutade av verksamhet på platsen eller i andra situationer beroende på omständigheterna. Enligt uppgifter från Bolaget ställer kommunen i dagsläget krav på att all markbearbetning måste följa fastställda rutiner för att säkerställa att specifika föroreningar omhändertas på lämpligt sätt för att minska spridning av föroreningar. Det nu sagda kan även försvåra en framtida överlåtelse av verksamheten eller fastigheten. Ansvar för genomförande av saneringsåtgärder och värdeminskning kan även uppkomma om Bolaget i framtiden utökar sin verksamhet till nya fastigheter eller områden. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Eventuella krav på sanering, skadeförebyggande åtgärder eller svårigheter att överlåta fastigheter skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat genom ökade kostnader till följd av saneringsåtgärder samt av Bolagets finansiella ställning genom värdeminskning av fastighet.</p>
--	--	--

Nyckelinformation om värdepapperen

3.1	<p>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</p>	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0015193529. Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 799 396,75 SEK fördelat på 12 790 348 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0625 SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana.</p>
-----	---	---

		<p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst vid utdelning, inlösen och likvidation. Vid insolvens har aktieägarna lägst senioritet i så måtto att Bolagets fordringsägare och övriga intressenter äger företräde vid fördelning av eventuella tillgångar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget.</p> <p>Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.</p>
3.2	Plats för handel	CirChems aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("First North") som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte omfattas av samma regelverk som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på First North i samband med att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risk för utspädning vid framtida emissioner CirChem kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget, som är i expansionsfas, är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan de få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.</p> <p>Risk relaterat till Bolagets möjlighet att lämna utdelning Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. CirChem befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för CirChem att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. CirChem kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och CirChems aktieägare kan komma att besluta om att inte betala utdelningar vilket innebär att aktieägare inte kommer att erhålla någon direktavkastning och därtill kan aktiekursen komma att påverkas negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.</p> <p>Bolagets aktiekurs kan vara volatil eller sjunka, och likviditeten i Bolagets aktie kan vara begränsad Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktigt vilket kan medföra svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier och det finns en risk för att kursen på CirChems aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet. Under perioden mellan den 1 januari 2021 till och med den 31 december 2021 hade Bolagets aktier en högsta kurs om 23,90 SEK och en lägsta kurs om 6,96 SEK. Det finns en risk att de som väljer att teckna nya aktier i Erbjudandet inte kan sälja sina aktier till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.</p>

Information om Erbjudandet

4.1	Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning och uniträtter Den som på avstämningsdagen 2 februari 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Det krävs tolv (12) uniträtter för att teckna en (1) Unit.</p> <p>Unit En (1) Unit innehåller tre (3) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1.</p> <p>Emissionsbelopp & avstämningsdag Erbjudandet omfattar högst 1 065 862 Units motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 24,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 februari 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 31 januari 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 1 februari 2022.</p> <p>Teckningskurs per Unit Teckningskursen är 23,25 SEK per Unit, vilket motsvarar 7,75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO1 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsoptioner av serie TO1 En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 16 september 2022 till och med den 30 september 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 1 september 2022 till och med den 14 september 2022. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Bolagets aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017232432 och kommer att tas upp till handel på First North.</p> <p>Teckningstid Teckning av Units ska ske från och med den 7 februari 2022 till och med den 21 februari 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.</p>
-----	---	--

		<p>Handel med uniträtter (UR) Handel med uniträtter kommer att ske på First North under perioden från och med den 7 februari 2022 till och med den 16 februari 2022.</p> <p>Handel med betald tecknad Unit (BTU) Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU kommer att ske på First North från den 7 februari 2022 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.</p> <p>Teckning utan företrädesrätt Anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 februari 2022 till och med den 21 februari 2022.</p> <p>Tilldelningsprinciper I den utsträckning Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning för teckning utan stöd av uniträtter. Tilldelning sker då i följande ordning:</p> <ol style="list-style-type: none"> t) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat Units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. tt) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. ttt) I tredje och sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser. <p>Utspädning Antalet aktier kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att öka med 3 197 586, från 12 790 348 till 15 987 934, vilket motsvarar en utspädning om cirka 20 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 för teckning av nya aktier kan ytterligare 2 131 724 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna blir utspädningen cirka 29 procent.</p> <p>Kostnader för Erbjudandet Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 4,5 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, kontant garantiavvode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>																		
4.2	<p>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</p>	<p>Lösningsmedel används i såväl industri som av konsumentmarknaden. Använt lösningsmedel skickas i huvudsak till förbränning och ersätts med nytt lösningsmedel vilket föranleder stora klimatpåverkande utsläpp. CirChem omhändertar industrins kontaminerade lösningsmedel och renar det för cirkulär återanvändning – ett förlopp där både industrin och klimatet står som vinnare med minskat klimatavtryck och ökad lönsamhet.</p> <p>Trots att coronapandemin har försvårat fysiska kundmöten och förlängt en del kundprocesser har CirChem, baserat på redan ingångna avtal och fortlöpande dialoger med potentiella kunder, identifierat en tilltagande efterfrågan på Bolagets klimatsmarta lösning. Idag har CirChem tillstånd att omhänderta 2 500 ton lösningsmedel per år och i april 2021 lämnade Bolaget in en ansökan om utökat tillstånd till mark- och miljödombstolen. Ansökan omfattar en utökning till 20 000 ton per år och projekteringsarbetet för en utbyggnad har påbörjats och går enligt plan.</p> <p>Motivet för Erbjudandet är att Bolaget nu ser en stor möjlighet att driva expansion och bemöta den bevisade efterfrågan för cirkulära lösningar inom den producerande industrin med utökat miljötillstånd och därtill kopplad kapacitet. Därtill genom etablering av nya anläggningar med geografisk närhet till större kundkluster. Detta ligger i linje med Bolagets målsättning att bli en ledande leverantör inom återvinning av lösningsmedel på den nordeuropeiska marknaden. Mot bakgrund av detta har ledning och styrelse i CirChem bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en Företrädesemission.</p> <p>Bolagets expansion ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan.</p> <p>Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 4,5 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 20,3 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.</p> <p>Nettolikviden avses fördelas enligt följande:</p> <table border="1" data-bbox="494 1680 1468 2083"> <thead> <tr> <th>Användningsområde</th> <th>Andel av nettolikvid (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Konstruktion av dedikerad anläggning för ”closed-loop”⁴ strömmar</td> <td>ca 40</td> </tr> <tr> <td> t) Kapacitet om 400 – 1 000 ton per år</td> <td></td> </tr> <tr> <td> tt) Lämpad för ”closed-loop” strömmar såväl som för uppskalning till större anläggningar</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2. Driftskapital</td> <td>ca 35</td> </tr> <tr> <td>3. Projektering inför uppskalning och utbyggnad av anläggning</td> <td>ca 25</td> </tr> <tr> <td> t) Kapacitet om 10 000 ton per år</td> <td></td> </tr> <tr> <td> tt) För konstruktion av fullskaliga anläggningen krävs först en dedikerad mindre anläggning på plats som sedan skalas upp till 10 000 ton per år, se punkt 1 ovan</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)	1. Konstruktion av dedikerad anläggning för ”closed-loop” ⁴ strömmar	ca 40	t) Kapacitet om 400 – 1 000 ton per år		tt) Lämpad för ”closed-loop” strömmar såväl som för uppskalning till större anläggningar		2. Driftskapital	ca 35	3. Projektering inför uppskalning och utbyggnad av anläggning	ca 25	t) Kapacitet om 10 000 ton per år		tt) För konstruktion av fullskaliga anläggningen krävs först en dedikerad mindre anläggning på plats som sedan skalas upp till 10 000 ton per år, se punkt 1 ovan		Summa	100
Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)																			
1. Konstruktion av dedikerad anläggning för ”closed-loop” ⁴ strömmar	ca 40																			
t) Kapacitet om 400 – 1 000 ton per år																				
tt) Lämpad för ”closed-loop” strömmar såväl som för uppskalning till större anläggningar																				
2. Driftskapital	ca 35																			
3. Projektering inför uppskalning och utbyggnad av anläggning	ca 25																			
t) Kapacitet om 10 000 ton per år																				
tt) För konstruktion av fullskaliga anläggningen krävs först en dedikerad mindre anläggning på plats som sedan skalas upp till 10 000 ton per år, se punkt 1 ovan																				
Summa	100																			

⁴ Med ”closed-loop” avses att CirChem returnerar det återvunna lösningsmedlet till samma kund som Bolaget tagit emot det förbrukade lösningsmedlet från.

4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 utnyttjas fullt ut kan Bolaget komma att erhålla ytterligare kapital. En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 16 september 2022 till och med den 30 september 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 1 september 2022 till och med den 14 september 2022. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Bolagets aktie om 0,0625 SEK. Nettoliquid från inlösen av teckningsoptionerna avses i huvudsak att användas till återbetalning av kreditlånet från svenska investerare som upphandlats i syfte av att säkerställa förberedelser för utbyggnaden av anläggningen i Vargön. För mer information om kreditlånet som hänvisas till ovan, se rubriken "Låne- och finansieringsstruktur".</p> <p>De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 16,7 MSEK, motsvarande cirka 67,3 procent av Företrädesemissionen, innebärande att cirka 32,7 procent av Företrädesemissionen ej täcks av garantier. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 24,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, och/eller om de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 inte utnyttjas för teckning, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.</p> <p>Rådgivare och intressekonflikter</p> <p>Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Lindahl erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
-----	---	---

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för CirChem är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras CirChems nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Mats Persson	Styrelseordförande
Åse Bye	Styrelseledamot
Jenny Lindblad	Styrelseledamot
Patric Lindgren	Styrelseledamot
Jonas Stålhandske	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

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

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. CirChem har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. De tredjepartskällor som CirChem använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

- Allied Market Research, Pentane market, 2018 ⁵
Allied Market Research, Toluene market, 2017 ⁶
Chemical Safety Facts, Acetone (Propanone), 2021 ⁷
ECHA, Databas: Substance information - Substance infocard, 2021 ⁸
EUR-Lex, Directive 2010/75/EU of the European Parliament and the Council on industrial emissions, 2010 ⁹
Europeiska kommissionen, EU:s gröna giv, 2021 ¹⁰
Europeiska kommissionen, Industrial policy, 2021 ¹¹
Global Market Insights, Alcohol based disinfectants market, 2020 ¹²
Grand View Research, Acetone market, 2019 ¹³
Grand View Research, Ethanol market, 2020 ¹⁴
Grand View Research, Isopropyl alcohol market, 2020 ¹⁵
Grand View Research, Printing inks market, 2021 ¹⁶
S&P Global, European IPA at record high as production of sanitary products ramps up, 2020 ¹⁷
Inkwood Research, Global hazardous waste management market, 2019 ¹⁸
Kemikalieinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2014 ¹⁹
Kemikalieinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2016 ²⁰
Kemikalieinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2018 ²¹
Kemikalieinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2019 ²²
Market Data Forecast, Industrial alcohol market, 2021 ²³
Market Research Future, Acetone market, 2021 ²⁴
Markets and Markets, Chromatography instruments market, 2021 ²⁵
Maximize Market Research, Nail polish remover market, 2021 ²⁶
Methanol Institute, New methanol markets: global progress, 2019 ²⁸
Naturvårdsverket, Växthusgasutsläpp från den svenska befolkningens flygresor, 2018 ²⁸
Persistence Market Research, n-Heptane market, 2018 ²⁹
Pohorecky & Brick, Pharmacology & Therapeutics – Pharmacology of ethanol, 1988 ³⁰
Research and Markets, Benzyl Alcohol – Global Market Trajectory & Analytics, 2021 ³¹
Research and Markets, Global Isopropanol Market Analysis & Outlook 2017-2023, 2021 ³²
Research and Markets, Global methanol market, 2021 ³³
Statista, Production capacity of toluene worldwide in 2018 and 2023, 2021 ³⁴
360 Research Reports, Global solvent recycling market, 2021 ³⁵

⁵ <https://www.alliedmarketresearch.com/pentane-market>

⁶ <https://www.alliedmarketresearch.com/toluene-market>

⁷ <https://www.chemicalsafetyfacts.org/acetone/>

⁸ <https://echa.europa.eu/home>

⁹ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32010L0075>

¹⁰ https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_sv

¹¹ https://ec.europa.eu/info/research-and-innovation/research-area/industrial-research-and-innovation/industrial-policy_en

¹² <https://www.gminsights.com/industry-analysis/alcohol-based-disinfectants-market>

¹³ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/acetone-market>

¹⁴ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/ethanol-market>

¹⁵ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/isopropyl-alcohol-market>

¹⁶ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/printing-inks-market>

¹⁷ <https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/petrochemicals/032520-european-ipa-at-record-high-as-production-of-sanitary-products-ramps-up>

¹⁸ <https://inkwoodresearch.com/reports/hazardous-waste-management-market/>

¹⁹ <https://apps.kemi.se/flodesanalyser/>

²⁰ <https://apps.kemi.se/flodesanalyser/>

²¹ <https://apps.kemi.se/flodesanalyser/>

²² <https://apps.kemi.se/flodesanalyser/>

²³ <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/industrial-alcohol-market>

²⁴ <https://www.marketresearchfuture.com/reports/acetone-market-1033>

²⁵ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/chromatography-instrumentation-market-1258.html>

²⁶ <https://www.maximizemarketresearch.com/market-report/nail-polish-remover-market/126759/>

²⁷ <https://www.methanol.org/wp-content/uploads/2019/03/Dolan-IMPCA-Miami-8-Feb-2019.pdf>

²⁸ <https://www.naturvardsverket.se/data-och-statistik/trafik-och-transporter/vaxthusgasutslapp-fran-den-svenska-befolkningens-flygresor/>

²⁹ <https://www.persistencemarketresearch.com/market-research/n-heptane-market.asp>

³⁰ <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/016372588890109X>

³¹ <https://www.researchandmarkets.com/reports/5029818/benzyl-alcohol-global-market-trajectory-and>

³² <https://www.globenewswire.com/news-release/2018/11/28/1658110/0/en/Global-Isopropanol-Market-Analysis-Outlook-2017-2023-Applications-for-Isopropyl-Acetate-Has-Been-Growing-With-the-Highest-Rate-of-About-2-65-Per-Year.html>

³³ <https://www.researchandmarkets.com/reports/4968651/methanol-market-research-report-by-source>

³⁴ <https://www.statista.com/statistics/1065877/global-toluene-production-capacity/>

³⁵ <https://www.360researchreports.com/global-solvent-recycling-sales-market-17422772>

Motiv, intressen och rådgivare

Motiv för Erbjudandet

Lösningsmedel används i såväl industri som av konsumentmarknaden. Använt lösningsmedel skickas i huvudsak till förbränning och ersätts med nytt lösningsmedel vilket föranleder stora klimatpåverkande utsläpp. CirChem omhändertar industrins kontaminerade lösningsmedel och renar det för cirkulär återanvändning – ett förlopp där både industrin och klimatet står som vinnare med minskat klimatavtryck och ökad lönsamhet.

Trots att coronapandemin har försvårat fysiska kundmöten och förlängt en del kundprocesser har CirChem, baserat på redan ingångna avtal och fortlopande dialoger med potentiella kunder, identifierat en tilltagande efterfrågan på Bolagets klimatsmarta lösning. Idag har CirChem tillstånd att omhänderta 2 500 ton lösningsmedel per år och i april 2021 lämnade Bolaget in en ansökan om utökad tillstånd till mark- och miljödomstolen. Ansökan omfattar en utökning till 20 000 ton per år och projekteringsarbetet för en utbyggnad har påbörjats och går enligt plan.

Motivet för Erbjudandet är att Bolaget nu ser en stor möjlighet att driva expansion och bemöta den bevisade efterfrågan för cirkulära lösningar inom den producerande industrin med utökad miljötillstånd och därtill kopplad

kapacitet. Därtill genom etablering av nya anläggningar med geografisk närhet till större kundkluster. Detta ligger i linje med Bolagets målsättning att bli en ledande leverantör inom återvinning av lösningsmedel på den nordeuropeiska marknaden. Mot bakgrund av detta har ledning och styrelse i CirChem bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en Företrädesemission.

Bolagets expansion ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 4,5 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 20,3 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut. Nettolikviden avses fördelas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Konstruktion av dedikerad anläggning för ”closed-loop”³⁶ strömmar i) Kapacitet om 400 – 1 000 ton per år ii) Lämpad för ”closed-loop” strömmar såväl som för uppskalning till större anläggningar	ca 40
2. Driftskapital	ca 35
3. Projektering inför uppskalning och utbyggnad av anläggning i) Kapacitet om 10 000 ton per år ii) För konstruktion av fullskaliga anläggningen krävs först en dedikerad mindre anläggning på plats som sedan skalas upp till 10 000 ton per år, se punkt 1 ovan	ca 25
Summa	100

I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 utnyttjas fullt ut kan Bolaget komma att erhålla ytterligare kapital. En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 16 september 2022 till och med den 30 september 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 1 september 2022 till och med den 14 september 2022. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Bolagets aktie om 0,0625 SEK. Nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna avses i huvudsak att användas till återbetalning av kreditlånet från svenska investerare som upphandlats i syfte av att säkerställa förberedelser för utbyggnaden av anläggningen i Vargön. För mer information om kreditlånet som hänvisas till ovan, se rubriken ”Låne- och finansieringsstruktur”.

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 16,7 MSEK, motsvarande cirka 67,3 procent av Företrädesemissionen, innebärande att cirka 32,7 procent av Företrädesemissionen ej täcks av garantier. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 24,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

³⁶ Med ”closed-loop” avses att CirChem returnerar det återvunna lösningsmedlet till samma kund som Bolaget tagit emot det förbrukade lösningsmedlet från.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, och/eller om de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 inte utnyttjas för teckning, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Intressekonflikter

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

Rådgivares intressen

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

Eminova Partners och Advokatfirman Lindahl har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i CirChem och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma och kommersiella beteckning är CirChem AB och Bolagets organisationsnummer är 556951-7427. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Västra Götalands län, Stenungsund kommun. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende CirChem är 549300HCWF0R7F0YNY62.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 3 december 2013. Bolaget ska bedriva verksamhet inom produktion, rening och återvinning av kemiska substanser och därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har per dagen för Prospektet totalt tio heltidsekvivalenter, fördelat på anställda och konsulter. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 070 861 17 80 och e-post hello@circhem.com, samt på kontorsadress Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön. Bolagets webbplats är www.circhem.com. Observera att information på CirChems webbplats eller tredje parts webbplats inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet ”*Handlingar införlivade genom hänvisning*”.

Introduktion till Bolaget

CirChem grundades 2013 och är ett svenskt miljöteknikbolag som återvinner och renar lösningsmedel från främst kemi- och läkemedelsindustrin för återleverans till industriföretagen i ett slutet kretslopp eller öppet ekosystem. CirChem ökar lönsamheten och resurseffektiviteten hos kunderna genom att omhänderta kontaminerat lösningsmedel som kundföretagen annars hade behövt förbränna och betala miljöavgifter för. Samtidigt får lösningsmedlet ett nytt liv som CirChem kan sälja i retur till industrin eller förädla till exempelvis desinfektionsmedel. Med hjälp av cirkulär kemi står både industrin och klimatet som vinnare med minskade koldioxidutsläpp (”CO₂ - utsläpp”).

Regeringens krav på kvotplikt för återvunnen råvara, The European Green Deal med målet att göra EU klimatneutralt år 2050 och uttalanden från FN:s klimatpanel IPCC³⁷ med budskapet att minska CO₂ - utsläpp exemplifierar det ökade regulatoriska trycket avseende minskat klimatavtryck för framtida generationer. Bara i Sverige används mer än 1,2 miljoner ton lösningsmedel årligen enligt Bolagets bedömning. CirChem estimerar att cirka 100 000 ton av dessa lösningsmedel är adresserbara för återvinning på årsbasis med den tekniska lösning som

CirChem utvecklat. Cirka 25 000 av dessa ton är identifierade och finns hos svenska företag som CirChem inlett diskussioner eller förhandlingar med.

Kort historik

År 2016 förvärvar CirChem mark i Vargön från Vänersborgs kommun. Året därpå påbörjas byggnation av anläggningen och 2018 erhåller CirChem miljötillstånd att hantera 2 500 ton lösningsmedelsavfall per år. Bolagets första anläggning invigs av Sveriges näringsminister Ibrahim Baylan år 2019. CirChem blir då och är fortsatt idag den enda anläggningen i Sverige och Norden som kan återvinna lösningsmedel med hjälp av destillation på kommersiell basis och i industriell skala. Bolaget har under det andra kvartalet 2021 lämnat in en ansökan till mark- och miljödomstolen i Vänersborg om utökad tillstånd för att kunna ta hand om 8 gånger mer årston lösningsmedelsavfall, motsvarande 20 000 ton per år.

Kalenderåret 2021 har präglats av flera positiva verksamhetsaktiviteter, däribland; framtagning av spolarvätska baserat på återvunnet lösningsmedel, registrering som producent av etanol och isopropanol på ECHA:s³⁸ Artikel 95-lista för tillstånd att producera kvalitetssäkrade desinfektionsmedel (cirkulärt), överenskommelse om att rena överskottsvolym av etanol från Mackmyra, treårigt avtal med Stena Recycling för rening av insamlat lösningsmedel, lansering av klimatsmart och svensktillverkad handsprit från återvunna lösningsmedel, avtal med tillverkande läkemedelsbolag om fullskalig testkörning, lansering av e-handelssiten klimatsmart.circhem.com för onlineförsäljning av framtagna konsumentprodukter, samarbete om återvinning av biobaserade lösningsmedel i Vinnovafinansierat projekt med bland andra Volvo, Scania och Stena Recycling samt överenskommelse med kemikaliedistributör avseende leverans av ett återvunnet lösningsmedel.

Anläggning

Destillation är en beprövad teknik för rening av lösningsmedel, där Bolaget utvecklar egna metoder för olika strömmar. CirChem har redan sin första destillationsanläggning i drift i Vargön och kan tack vare modulär fabriksdesign etablera nya anläggningar på 1 till 1,5 år med en livslängd på över 20 år. Den modulära konstruktionen är designad och optimerad för att tillfredsställa nödvändiga miljötillstånd. Därutöver är den anpassad för att möjliggöra etablering av nya anläggningar på samma tid som det tar att få ett miljötillstånd på plats, det vill säga på cirka 1 till 1,5 år.

³⁷ Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)

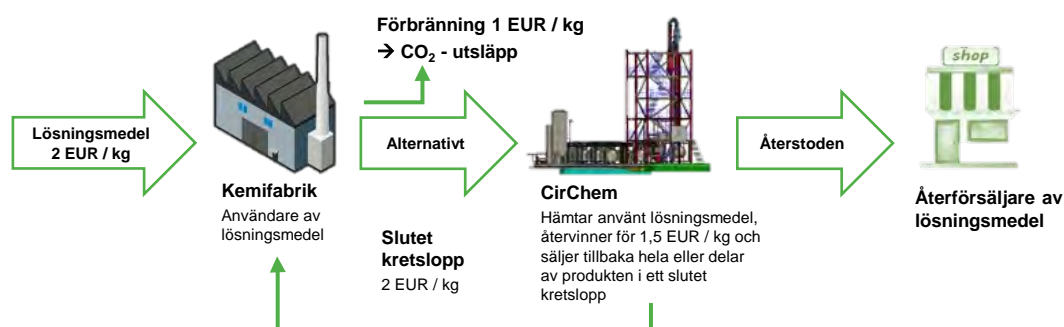
³⁸ European Chemicals Agency (ECHA)

Tekniken, logistiken samt produktionen är noggrant testad och såväl tekniskt som kommersiellt bevisad. Verksamheten kommer med hjälp av kapitaltillskottet från den förestående Företrädesemissionen att förfinas för att hantera större volymer, såväl som att nå marknadens högsta kvalitetskrav.

Affärsmodell

Användning av lösningsmedel som exempelvis etanol, aceton, isopropanol, hexan, heptan, pentan och toluen innebär idag en kostnad för industriföretag att förbränna eller upparbeta efter användande. Genom att återvinna dessa och liknande lösningsmedel gör CirChem det möjligt att spara pengar åt sina kunder. Dessutom får CirChem en produkt att rena och sälja tillbaka till befintliga kunder eller andra företag, genom så kallade cirkulära lösningar. Samtidigt besparas miljön stora CO₂ - utsläpp vilket gynnar samtliga parter.

Ett förenklat exempel av Bolagets affärsmodell illustreras nedan:



Som framgår i exemplet ovan köper industriföretag in lösningsmedel från leverantörer. I detta illustrativa exempel kostar lösningsmedlet 2 EUR per kilogram ("kg") att köpa in men i verkligheten varierar priset på de flesta lösningsmedel beroende på yttre och inre omständigheter. Lösningsmedlet används i industrins produktion och det som inte förbrukas slutar upp som en kontaminerad blandning kallad lösningsmedelsavfall. Det kontaminerade lösningsmedlet förbränns alltsomoftast, vilket företaget erlägger en miljöavgift för - i det här exemplet 1 EUR. Totalpriset industriföretaget betalar i exemplet är således 3 EUR.

Som alternativ till förbränning kan CirChem omhänderta det kontaminerade lösningsmedlet och återvinna det genom att avlägsna kontaminerande kemikalier. Detta sker genom ett antal processer, däribland filtrering och destillering, till en kostnad om 1,5 EUR per kg. Detta är återigen ett exempel och kostnaden för återvinning varierar beroende på många faktorer, inklusive typen av lösningsmedel. CirChem får i detta exempel en tekniskt ren och förädlad produkt att sälja tillbaka för 2 EUR, med en marginal på 25 procent, och industriföretaget sparar 1 EUR på affären. Återstoden av det som inte returneras

som rent lösningsmedel säljs vidare i mindre omfattning till återförsäljare eller, i de fall som det inte går att återvinna, vidare till förbränning. Men i de fall återstoden skickas till förbränning rör det sig oftast om mindre volymer.

Det är alltså en besparing för företaget att återvinna redan använt lösningsmedel. CirChem får en renad produkt att sälja i retur till industrin och miljön besparas stora mängder utsläpp. Processen kan med nu planerad utbyggnad i Vargön bespara miljön CO₂ - utsläpp i storleksordningen 150 000 ton per år. Detta baseras på Bolagets bedömning att de uppströms bidrar till klimatnytta genom minskad klimatpåverkan från tillverkning av lösningsmedel, vilket ger en besparing på mellan 2 500 och 10 000 ton CO₂ per 2 500 ton producerat lösningsmedel. Nedströms bidrar Bolaget till klimatnytta genom minskad mängd förbränning av uttjänat lösningsmedel, för användning i nya lösningsmedel. Det finns då enligt Bolagets bedömning potential till sänkta globala utsläpp på mellan 2 500 och 10 000 ton CO₂. Sammantaget uppströms och nedströms innebär det, beroende av typ av lösningsmedel, en möjlig klimatnytta på mellan 5 000 och 20 000 ton per 2 500 ton återvunnet lösningsmedelsavfall.

Med utökat miljötillstånd och därtill kopplad kapacitet är det Bolagets bedömning att anläggningen i Vargön ska kunna bespara miljön CO₂ - utsläpp på upp till 150 000 ton per år och fullt utbyggd anläggning – vilket i sin tur som en jämförelse motsvarar cirka 30 procent av de svenska inrikesflygens utsläpp på cirka 500 000 ton CO₂ år 2017.³⁹ För mer information om Bolagets initiativ till utökat miljötillstånd, se rubriken ”Tillstånd och regleringar – Miljötillstånd”.

Mål och vision

CirChems långsiktiga mål och vision är att inom fem år bli en ledande leverantör inom återvinning av lösningsmedel på den nordeuropeiska marknaden.

CirChems delmål för att uppnå ovan är att etablera teknisk kapacitet för hantering av 25 000 årston lösningsmedel i anläggningen i Vargön samt etablera ytterligare anläggningar för en total teknisk kapacitet på 50 000 – 100 000 årston. Det finansiella delmålet är att dessa första 25 000 årston skall leverera en omsättning om 250 MSEK med en EBITDA-marginal på initialt 15 procent.

Strategi

CirChems strategi för att nå målet att bli en ledande leverantör på den nordeuropeiska marknaden inom återvinning av lösningsmedel kan brytas ned i ett antal strategiska komponenter som följer nedan:



Etablera cirkulära ekosystem

Grunden för CirChems strategi är att göra det enkelt och lönsamt för industrin att minska sitt klimatavtryck. Genom etablering av kvalitetssäkra anläggningar tillika grundstenar för cirkulära ekosystem skapas förutsättningar för hållbar återvinning av kontaminerat lösningsmedel i industriell skala. Detta förutsätter att CirChem kontinuerligt matchar inkommande strömmar för återvinning med avsättning för motsvarande volymer inom kategorierna renat lösningsmedel och förädlade produkter. Bolagets första anläggning är klar och i kommersiell drift.

Förädla produkter

Vägen till etablering av hållbara flöden inbegriper också att kontinuerligt identifiera och utvärdera nya användningsområden för återvunnet lösningsmedel, inte minst som delkomponenter i miljövänliga konsumentprodukter. Den kommersiella utrollningen av CirChems klimatsmarta handsprit och spolarvätska samt lanseringen av e-handelsiten klimatsmart.circhem.com exemplifierar potentialen inom förädling.

Utökat tillstånd i Vargön

Ingångna partnerskap och löpande dialoger med potentiella kunder motiverar en kraftig kapacitetsökning i Vargön. Idag har CirChem tillstånd att omhänderta 2 500 ton lösningsmedel per år men i april 2021 lämnade Bolaget in en ansökan om utökat tillstånd till mark- och miljödomstolen som möjliggör hantering av så mycket som 20 000 ton lösningsmedel per år. Projekteringsarbetet för utbyggnaden i Vargön har påbörjats och fortskrider enligt plan.

³⁹ Naturvårdsverket, Växthusgasutsläpp från den svenska befolkningens flygresor, 2018

Sälja kapacitet i Vargön

Ett centralt led i planen att utöka det innevarande miljö-tillståndet är också att belägga själva kapacitetsökningen. Det innebär att upprätthålla regelbunden kontakt med potentiella kunder och verka för att ingå nya kundavtal så fort utbyggnaden i Vargön medger detta.

Nya anläggningar i takt med nya kunder

Den sistnämnda men kanske viktigaste komponenten av strategin är att skapa geografisk tillväxt genom etablering av nya anläggningar där CirChem identifierar större kluster av kundbehov. Detta ställer krav på avtal och samarbeten med olika aktörer i värdekedjan. Från distributörer, transportföretag och energibolag till slutanvändare såsom kemi-, industri- och läkemedelsbolag. Innan beslut om att expandera med en anläggning till ny geografiska plats är planen att först ha ett kontrakt på plats. Det gör att framtida anläggningar är lönsamma redan från tidpunkten de tas i drift.

Anläggningarna är standardiserade och kan byggas med hög kvalitet till rimliga investeringar. Verksamheten planeras struktureras i två operativa delar - en expansionsdel och en driftsdel. Expansionsdelen ansvarar för driften av anläggningsetablering från första idé till färdig anläggning medan driftsdelen säkerställer en kvalitetsssäker produktion och effektiv logistik. Expansionsorganisationen kommer löpande inhämta erfarenheter från driftorganisationen inför etablering av framtida anläggningar. Byggnationen av anläggningar kommer hanteras inom ett etableringsteam som sköter allt från markanskaffande och tillstånd till upphandlingar och byggprojektledning. Anläggningar som byggs ska snabbt kunna tas i drift och producera med högt kapacitetsutnyttjande genom kontraktsskrivning med potentiella kunder under byggtiden. Allt kontraktsskrivande sköts av ett kundteam som - så fort kontrakt och åtaganden är definierade och sjösetta - lämnar över ansvaret till den operationella avdelningen. Driftsättning och intrimning kommer att skötas av ett erfaret driftteam som därutöver utbildar personal och säkerställer att anläggningen kan producera med högsta kvalitet. Varje anläggning certifieras när personalen själv-

ständigt kan hantera samtliga sidoströmmar som ska processas. Certifierade anläggningar hanteras inom operationella avdelningen som har i uppgift att utveckla, utbilda och förädla driftsprocesser för en strikt och processstyrd verksamhet.

Återvinningstekniken

Bolagets produkt är renade lösningsmedel av samma tekniska kvalitet som lösningsmedel som köps in direkt från lösningsmedelsleverantörer. CirChem erbjuder sig att omhänderta lösningsmedelsavfall och återvinna till rena lösningsmedel. Processen innebär en besparing för Bolagets kunder i och med att de slipper betala för till exempel förbränning eller destruktion av det kontaminerade lösningsmedlet.

Själva tekniken bygger i huvudsak på olika förbehandlingssteg som exempelvis filtrering och destillation. Destillation gör det möjligt att separera olika lösningsmedel från varandra, ett ingrepp som inte enklare miljötekniska lösningar såsom indunstning tillåter. Förenklat går det till så att olika lösningsmedel har olika kokpunkt, varför det genom hantering av kokpunkt, tryck och reflux går att separera och utvinna rena lösningsmedel. Den sannolika anledningen till att enskilda företag tidigare inte använt sig av tekniken i egna anläggningar är att det krävs stora volymer för att få lönsamhet och återbetalning av en destillationsanläggning - volymer som CirChem bedömer att enskilda företag sällan kommer upp i på egen hand. Likväl råder sällan jämvikt mellan det volymlösningsmedel ett företag köper in och den mängd lösningsmedel som lämnar företaget i form av lösningsmedelsavfall.

CirChem har till följd av Bolagets modulära konstruktion möjlighet att sätta upp integrerade anläggningar snabbt, effektivt och till en relativt låg kostnad - varför det för CirChem i framtiden kommer att vara möjligt att sätta upp lönsamma anläggningar som i huvudsak servar individuella kunder. Detta är viktigt då en del kunder, främst läkemedelsföretag, kommer att kräva spårbarhet för att köpa tillbaka renad råvara, utöver att det logistiskt blir en bättre lösning om anläggningen finns i närheten av platsen där lösningsmedlet används.

Kunder och avtal

CirChems kunder återfinns främst inom kemi- och läkemedelsindustrin. Bolaget bedömer att de branscher som använder lösningsmedel i stora volymer är långsiktiga och processororienterade, innebärande att de sällan byter processer eller leverantörer. Men när de väl bytt har de ofta samma leverantörer under lång tid. Det finns alltså en viss tendens för inlåsningseffekt inom branschen. Bolaget anser att det är viktigt att snabbt etablera relationer med de tänkbara större kunderna i Sverige och göra övergången till CirChems lösning så smidig som möjlig. Många av CirChems potentiella kunder är stora företag med långa beslutsprocesser. Det kan innebära att det tar längre tid att kontraktera dessa och ställer krav på att Bolaget har en diversifierad pipeline.

Nedan sammanfattas ett urval av avtal som ingåtts under verksamhetsåret 2021. Utöver redan ingångna avtal har Bolaget ett antal fortlöpande diskussioner med potentiella kunder. CirChem har tagit emot provvolymerna från såväl Sverige som norra Europa och de initiala analyserna indikerar att Bolaget har möjlighet att rena flera av dessa volymer inom ramen för framtida potentiella avtal av kommersiell karaktär.

Avtal med Mackmyra

Mackmyra är specialiserad inom whiskytillverkning. Under våren 2020 ställde Mackmyra om viss produktion för att möta samhällets stora behov av desinfektionsmedel. I stället för att skicka överskottsvolymer till förbränning tog Mackmyra det klimatsmarta beslutet att låta CirChem omhänderta och återanvända etanolen. Avtalet med Mackmyra omfattar således återvinning av överskottsvolymer och är ett exempel på att CirChem har möjlighet att ta emot och förädla engångsvolymer från industrin.

Avtal med Stena Recycling

I juli 2021 tecknade Bolaget ett treårigt avtal med återvinningsbolaget Stena Recycling för rening av ett löpande insamlat lösningsmedel. Stena Recycling är en helhetspartner för att utveckla hållbara och cirkulära lösningar inom olika verksamhetsområden. Avtalet med Stena Recycling innebär en återkommande årlig volym av ett lösningsme-

del som kan förädlas till högvärdiga konsumentprodukter, såväl som för försäljning i bulk i öppna ekosystem.

Avtal med tillverkande läkemedelsbolag

I november 2021 tecknade Bolaget ett avtal med ett tillverkande läkemedelsbolag om fullskalig testkörning som ska utvärderas och bli grunden för ett längre avtal. Avtalet omfattar återvinning av ett använt lösningsmedel från en anläggning i Sverige och utgör ett första steg i ett planerat årligt avtal för cirkulär återvinning av lösningsmedel i ett slutet kretslopp. Det renade lösningsmedlet kommer gå i retur till läkemedelsbolagets svenska anläggning. Testkörningen inleddes under 2021 och pågår under ett flertal månader.

Avtalsparten är ett stort bolag med verksamhet i flera länder med definierade hållbarhetsaktiviteter för minskad klimatpåverkan. CirChems lösning låg nära till hands genom att riskerna i deras försökskedja minskas genom att välja ett lokalt alternativ för återvinning från sin svenska anläggning.

Vinnovafinansierat projekt med bl.a. Volvo, Scania och Stena Recycling

Under det tredje kvartalet har CirChem tillsammans med bland andra Volvo, Scania och Stena Recycling beviljats finansiering till ett projekt för att undersöka möjligheterna till återvinning av biobaserade lösningsmedel från fordonsindustrin. Projektet är finansierat av Vinnova och är ett intressant samarbete som på sikt kan leda till ytterligare affärsmöjligheter för CirChem.

Avtal med kemikaliedistributör

I december 2021 meddelade CirChem en överenskommelse med en ledande kemikaliedistributör om leverans av ett återvunnet lösningsmedel. Motparten har sitt huvudkontor i Sverige och köper in det återvunna lösningsmedlet från CirChem för att sälja det vidare till industrikunder.

Tillstånd och Regleringar

Miljö tillstånd

CirChems verksamhet kräver miljö tillstånd. Bolagets nuvarande tillstånd avser anläggningen i Vargön och medger återvinning av högst 2 500 ton farligt avfall per kalenderår och förvaring av högst 100 ton farligt avfall vid varje enskilt tillfälle. Tillståndet utfärdades den 24 maj 2018 och gäller tills vidare utan särskild tidsbegränsning. Allmänt gäller att tillstånd för miljöfarlig verksamhet får omprövas av tillståndsmyndigheten när det gäller produktionsmängd och villkor för verksamheten när det förflutit tio år sedan tillståndet fick laga kraft. CirChems tillstånd vann laga kraft den 29 juni 2018.

Bolaget har under det andra kvartalet 2021 lämnat in en ansökan till mark- och miljödomstolen i Vänersborg om utökad tillstånd för att kunna ta hand om 20 000 ton farligt avfall per kalenderår. Ansökan omfattar även lagring av högst 1 000 ton farligt avfall vid varje enskilt tillfälle. Utökningen av den befintliga verksamheten innebär att verksamheten kommer att utgöra en industriutsläppsverksamhet enligt industriutsläppsdirektivet (2010/75/EU), vilket bland annat medför att verksamheten kommer ha en skyldighet att tillämpa bästa tillgängliga teknik för avfallshandling. Verksamheten kommer vidare att falla under lagen (1999:381) om åtgärder för att förebygga och begränsa följderna av allvarliga kemikalieolyckor (Sevesolagen) och nå den högre tillståndspliktiga kravnivån enligt lagen för brandfarliga vätskor. Anläggningen föreslås enligt tillståndsansökan att byggas ut etappvis och att det därav ska gälla en igångsättningsperiod om 10 år från att tillståndet vunnit laga kraft. Tillståndsansökan är för tillfället föremål för prövning i Mark- och miljödomstolen vid Vänersborgs tingsrätt i mål M 1633–21. Ansökan utgör en betydande milstolpe i Bolagets utveckling och är en förutsättning för att rena större volymer i anslutning till kommersiella samarbeten i framtiden. Parallellt med att ansökan behandlas pågår också projektering av utbyggnaden. Motsvarande tillstånd behöver ansökas om för varje ny anläggning på ny geografisk plats – en process som tar cirka 1 till 1,5 år från start till mål.

Övriga regleringar

Det finns ett flertal övriga regleringar som påverkar CirChems verksamhet liksom tillstånd för att bedriva verksamheten och sälja renade lösningsmedel. Vilka tillstånd som krävs för att sälja de renade produkterna varierar beroende på vilket lösningsmedel det rör sig om, men

ges i allmänhet av Kemikalieinspektionen. Handläggningstiden varierar men rör sig typiskt om några veckor.

CirChem har under det första kvartalet 2021 listats som producent av etanol och isopropanol på den europeiska kemikaliemyndigheten ECHA:s Artikel 95-lista. ECHA är den europeiska kemikaliemyndigheten som bland annat säkerställer regulatorisk efterlevnad, främjar säker användning av kemikalier och ger information om kemikalier. Artikel 95-listan är ECHA:s förteckning över företag som uppfyller regelverken för att producera desinfektionsmedel. Genom registreringen har CirChem nu det tillstånd som krävs för att tillverka kvalitetssäkrade desinfektionsmedel av renat lösningsmedel från CirChems anläggning i Vargön – ett viktigt steg för att leverera renade lösningsmedel i cirkulära kretslopp.

CirChem innehar tillstånd för hantering av brandfarliga varor meddelat av Norra Älvsborgs Räddningstjänstförbund. Tillståndet gäller till och med den 10 december 2024. CirChem har därutöver ett utrymme på verksamhetsområdet som godkänts som skatteupplag för alkohol enligt beslut från Skatteverket den 5 april 2019 och Bolaget har godkänts som upplagshavare av Skatteverket i beslut den 5 april 2019. Besluten gäller från och med samma datum. Bolaget innehar även viss dispens från kravet på denaturering av alkohol från Folkhälsomyndigheten.

I tillägg besiktigas och säkerhetskontrollernas en anläggning av CirChems typ kontinuerligt av externa kontrollinstitut. CirChem bedömer att de också behöver arbeta med politiska och regulatoriska frågor för att säkerställa att nya regelverk tar hänsyn till de möjligheter CirChem levererar.

Förädlade konsumentprodukter

Vägen till att etablera ekosystem av cirkulära flöden innefattar att kontinuerligt utvärdera nya användningsområden för återvunnet lösningsmedel, inte minst som delkomponenter i konsumentprodukter. Nedan följer beskrivningar av två klimatsmarta konsumentprodukter som CirChem redan tagit fram och lanserat för onlineförsäljning på e-handelssiten klimatsmart.circhem.com.

Klimatsmart spolarvätska

Under första kvartalet 2021 lanserades spolarvätska baserad på återvunnet lösningsmedel från anläggningen i Vargön. Spolarvätskan håller en god teknisk kvalitet och har sålts till en kommersiell distributör med option om ytterligare volymer. Produkten finns också tillgänglig för konsumenter på CirChems e-handelssite klimatsmart.circhem.com och lokalt i Vargön.

Klimatsmart handsprit

Under tredje kvartalet 2021 lanserade CirChem en svensktillverkad handsprit från återvunna lösningsmedel. Bolagets klimatsmarta och återfuktande handsprit är framtagen med ensamrätt för CirChem och har introducerats på B2B e-handels-siten förhandlat.se samt Bolagets e-handels-sida klimatsmart.circhem.com. Med CirChems handsprit får konsumenten ett effektivt, kvalitetskontrollerat och svensktillverkat desinfektionsmedel samtidigt som klimatnytta skapas för framtida generationer. Under fjärde kvartalet 2021 lanserade även Bolaget en ny doft för sin handsprit benämnd Green Cedar.

Forskning och utveckling

Nya metoder för hantering och framförallt destillation kan behövas för vissa sidoströmmar. För sådana behov har CirChem etablerat ett samarbete med Chalmers tekniska högskola. Bolaget anser dock att det är viktigt att de håller sådan R&D-verksamhet balanserad och på kort sikt fokuserar på operationell lönsamhet. Samtidigt ser Bolaget en stor potential i att utveckla nya metoder och eventuellt patentera dessa. Finansiering för sådana satsningar kan också sökas som bidrag via exempelvis statliga bidragsmyndigheten Verket För Innovationssystem AB.

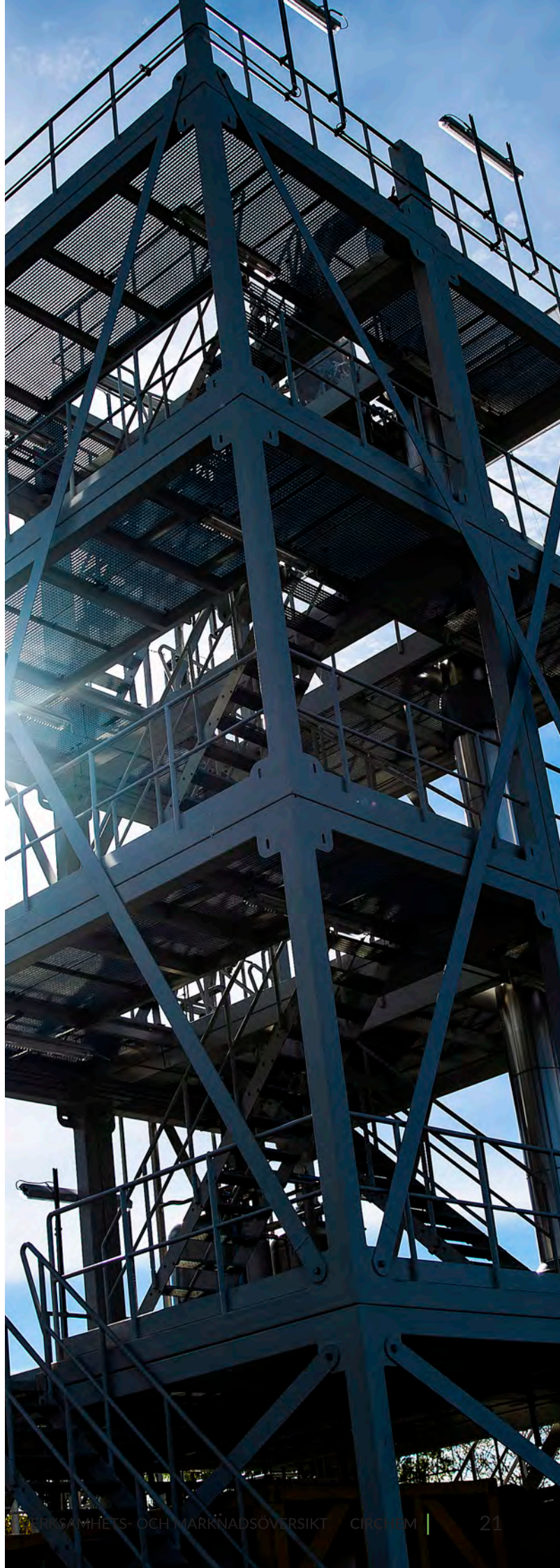
Patent

I dagsläget innehar CirChem inga patent. Delar av processen kan dock patenteras, liksom delar av anläggningen. Som helhet är dock filtrering och destillation kända tekniker, varför en patentering av anläggningen i sin helhet inte är möjlig. CirChem kommer på sikt arbeta med patentering av delmoment och specifika destillationstekniker för att ge flexibilitet i hanteringen av varierande lösningsmedelsblandningar.

Konkurrens

CirChem bedömer att de är det enda företaget som på kommersiell basis destillerar lösningsmedel för återvinning i industriell skala i Norden. Andra tekniker som exempelvis indunstning saknar egenskapen att separera lösningsmedel. Bolagets teknik bedöms således ha ett miljömässigt övertag jämfört med de existerande lösningarna på marknaden och utgör en stor konkurrensfördel. Den sannolika utvecklingen är att lagstiftning gör enklare alternativ till separering dyrare genom skatter såsom koldioxidskatt och andra pålagor, vilket på sikt kommer att försämra konkurrenskraften hos enklare tekniska lösningar. I vissa sammanhang kan det idag vara billigare att bränna upp kontaminerad media eller blanda in sådan media i andra blandningar. Ny lagstiftning kommer dock reglera sådan så kallad direkt fackling hårdare där bästa möjliga teknik (best available technology) tvingas användas av miljöskäl, till förmån för destillering.⁴⁰

⁴⁰ EUR-Lex, Directive 2010/75/EU of the European Parliament and the Council on industrial emissions, 2010



Eventuella konkurrenter skulle behöva sätta upp en eller flera nya anläggningar om de avser konkurrera med CirChems destillation – vilket är en process på flera år från myndighetsansökan till färdig anläggning. Bolagets konkurrensstrategi är att göra sig till en attraktiv partner för några av dessa potentiella konkurrenter och på så vis minska risken för den typen av konkurrens.

Finansiell strategi och finansiering

CirChem är i en tillväxtfas som syftar till expansion under de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets expansion. Fram till att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde kommer finansieringen av operativa kostnader att ske med ägarkapital. För att finansiera investeringarna i syfte att etablera fler produktionsanläggningar kan Bolaget komma att komplettera ägarkapitalet med lånefinansiering.

Låne- och finansieringsstruktur

Under tredje kvartalet 2021 meddelade CirChem att de ingått avtal om en kreditram på 15 MSEK från svenska investerare i syfte att säkerställa fortsatta förberedelser för utbyggnaden av anläggningen i Vargön. Lånet ges utan säkerhet med en månatlig ränta om 1 procent plus en uppläggningsavgift om 4 procent. Lånet lyfts genom avrop och löptiden var 12 månader vid tidpunkten för avtalets ingående (se tilläggsavtal nedan). Den första tranchen om 5 MSEK lyftes den 29 september 2021. Resterande två trancher om 5 MSEK vardera har avropats under det fjärde kvartalet 2021. Investeringarna har rätt att konvertera lånet till aktier under löptiden till en teckningskurs per aktie om 25 SEK.

Parterna till avtalet om kreditram har sedermera ingått ett tilläggsavtal avseende förlängning av återbetalningstiden, varvid återbetalning av kreditramen förlängs till den 31 december 2022. Förlängningen av kreditperioden är villkorad av Företrädesemissionens genomförande. Tilläggsavtalet innebär en ytterligare uppläggningsavgift uppgående till 3 procent av den utestående skulden per datumet för tilläggsavtalet, innebärande en uppläggningsavgift motsvarande 468 300 SEK. Utöver detta har inga väsentliga förändringar skett i CirChems låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet har CirChem inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några pågående investeringar.

Trender

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

Marknadsöversikt

Den europeiska gröna given, EU:s strategi för att nå målet om att bli en klimatneutral region år 2050, bedöms utgöra en marknadsdrivande faktor för CirChems framtida verksamhet. Initiativet omfattar bland annat en handlingsplan för att främja ett effektivt nyttjande av resurser genom att Europa ställer om till en ren och cirkulär ekonomi för att skapa hållbara industrier. Vidare innebär initiativet åtgärder såsom investeringar i ny och miljövänlig teknik samt ekonomiskt stöd till innovativa industrier. Relevanta energidirektiv från EU avses ses över och justeras där behov finns.⁴¹ EU implementerar också policys som uppmanar till att nyttja bästa möjliga teknik för ändamålet att realisera en cirkulär ekonomi.⁴² Nya direktiv inom EU stipulerar också att återvinningsteknik skall användas inom kemibranschen, om sådan teknik finns tillgänglig och är applicerbar.

Marknaden för lösningsmedel bedöms som stor. Bolaget uppskattar att det används mer än 1,2 miljoner ton lösningsmedel på årsbasis bara i Sverige. CirChem bedömer att 100 000 ton av dessa lösningsmedel är adresserbart för återvinning på årsbasis med Bolagets tekniska lösning. Omkring 25 000 av dessa ton är identifierade och finns hos större svenska företag. Majoriteten av den uppskattade adresserbara marknaden i Sverige härstammar från läkemedelsbolagens kemikalieanvändning.

Bolaget bedömer att diverse alkoholer utgör den största delen av den hittills identifierade marknaden. Värdet av den globala marknaden för industriell alkohol estimeras till ett värde om 95,6 miljarder USD år 2021 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 11,8 procent till 2026. Industriell alkohol har ett brett antal applikationer inom läkemedelsindustrin, personlig vård och den kemiska industrin.⁴³

Avfall som genereras över hela världen ökar snabbt i takt med fortsatt industrialisering.⁴⁴ En stor andel av det avfall som produceras faller under kategorin farligt avfall

⁴¹ Europeiska kommissionen, EU:s gröna giv, 2021

⁴² Europeiska kommissionen, Industrial policy, 2021

⁴³ Market Data Forecast, Industrial alcohol market, 2021

där även lösningsmedel ingår. Farligt avfall kan vara skadligt för såväl miljö som hälsa. Marknaden för hantering av farliga avfall förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 6 procent och nå en värdering om cirka 48 miljarder USD år 2027.⁴⁵ Den globala marknaden för återvinning av lösningsmedel uppmätte ett värde om cirka 981 MUSD år 2020 och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 4,1 procent fram till år 2027 då marknaden förväntas värderas till cirka 1,25 miljarder USD.⁴⁶

Marknadssegment	Relevans för CirChem	Uppskattat marknadsvärde 2021 ⁴⁷
Etanol	<ul style="list-style-type: none"> Hög relevans för CirChem Etanol i stora volymer används som lösningsmedel inom läkemedelsindustrin 	ca 98 miljarder USD ⁴⁸
Isopropanol	<ul style="list-style-type: none"> Hög relevans för CirChem Ett snabbt växande marknadsområde, inte minst på grund av coronapandemin. Isopropanol används bland annat för denaturering av etanol i handsprit 	ca 3 miljarder USD ⁴⁹
Aceton	<ul style="list-style-type: none"> Hög relevans för CirChem Råvaran lämpar sig väl för återvinning via destillation 	ca 5 miljarder USD ⁵⁰
Toluen	<ul style="list-style-type: none"> Låg till medelhög relevans för CirChem 	ca 21 miljarder USD ⁵¹
Metanol	<ul style="list-style-type: none"> Medelhög relevans för CirChem Bolagets reningsprocess måste utvecklas för effektiv rengöring Används i stora mängder i Sverige 	ca 35 miljarder USD ⁵²
Pentan	<ul style="list-style-type: none"> Medelhög relevans för CirChem Stor del av den globala tillverkningen/importen sker bland EES-länderna Används i hög grad inom petrokemiindustrin 	ca 120 MUSD ⁵³
Heptan	<ul style="list-style-type: none"> Medelhög relevans för CirChem Används i hög grad inom petrokemiindustrin Ökad användning inom läkemedelsindustrin förväntas 	ca 670 MUSD ⁵⁴
Bensylalkohol	<ul style="list-style-type: none"> Medelhög relevans för CirChem. Framställs inte i Sverige men importeras i relativt stora mängder 	ca 220 MUSD ⁵⁵

^{44, 45} Inkwood Research, Global hazardous waste management market, 2019

⁴⁶ 360 Research Reports, Global solvent recycling market, 2021

⁴⁷ Bolagets bedömning av nuvarande marknadsvärden

⁴⁸ Marknadsvärdet för 2021 är uppskattat genom att applicera en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 4,8 procent på marknadsvärdet för 2019 (Källa: Grand View Research, Ethanol market, 2020)

⁴⁹ Marknadsvärdet för 2021 är uppskattat genom att applicera en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 8,2 procent på marknadsvärdet för 2019 (Källa: Grand View Research, Isopropyl alcohol market, 2020)

⁵⁰ Marknadsvärdet för 2021 är uppskattat genom att applicera en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5,4 procent på marknadsvärdet för 2019 (Källa: Grand View Research, Acetone market, 2019)

⁵¹ Marknadsvärdet för 2021 är uppskattat genom att diskontera det bedömda marknadsvärdet för 2023 med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5 procent (Källa: Allied Market Research, Toluene market, 2017)

⁵² Research and Markets, Global methanol market, 2021

⁵³ Marknadsvärdet för 2021 är uppskattat genom att diskontera det bedömda marknadsvärdet för 2023 med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 4,1 procent (Källa: Market Research, Pentane market, 2018)

⁵⁴ Marknadsvärdet för 2021 är uppskattat genom att diskontera det bedömda marknadsvärdet för 2026 med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5,4 procent (Källa: Persistence Market Research, n-Heptane market, 2018)

⁵⁵ Marknadsvärdet för 2021 är uppskattat genom att diskontera det bedömda marknadsvärdet för 2027 med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 2,8 procent (Källa: Research and Markets, Benzyl Alcohol – Global Market Trajectory & Analytics, 2021)

Globala marknadsvolymen för etanol uppskattades till cirka 137,9 miljarder liter år 2020.⁵⁶ Inom EES tillverkas/importeras över 1 miljon ton av kemikalien per år.⁵⁷ Förutom att den används som syntesråvara för framställning av andra kemikalier såsom acetaldehyd och ättiksyra är etanol också den råvaran som främst används som lösnings- och spädningsmedel i färg- och läkemedelsindustrin.⁵⁸ Den globala marknaden för etanol uppskattas nå ett marknadsvärde om cirka 129,4 miljarder USD år 2027, inbegripet en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 4,8 procent under prognosperioden.⁵⁹

Den globala efterfrågan på isopropanol förväntas uppgå till cirka 2,2 miljoner ton år 2023.⁶⁰ Denna siffra tar dock inte hänsyn till den stora ökningen i efterfrågan som skett inledningsvis under 2020 för tillverkning av diverse desinficerande produkter.⁶¹ Inom EES tillverkas/importeras över 100 000 ton isopropanol per år.⁶² Utöver nationell tillverkning importerar Sverige över 3 900 ton isopropanol årligen. Råvaran används främst inom framställning av spolarvätskor och desinfektionsmedel.⁶³ Den globala marknaden för isopropanol förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 8,2 procent och värderas till 4,85 miljarder USD år 2027.⁶⁴

Etanol och isopropanol är båda alkoholbaserade desinfektionsmedel som används i medicinska våtservetter och oftast i antibakteriella handdesinficeringsgeler som ett antiseptiskt medel för bakteriedödande. Isopropanol dödar mikroorganismer genom att förstöra deras cellmembran och är effektivt mot de flesta bakterier och virus.⁶⁵ Marknaden för alkoholbaserade desinfektionsmedel uppmätte ett värde om 1,75 miljarder USD globalt under 2019 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 11 procent fram till 2026. Ökad produktpenetration

på grund av antibakteriella rengörande egenskaper uppskattas driva tillväxten för kemikalierna under prognosperioden. Alkoholbaserade desinfektionsmedel används för livsmedelssanering. Livsmedels- och dryckesindustrin har upplevt och fortsätter uppleva en stor tillväxt.⁶⁶

Marknadsvolymen för aceton förväntas uppgå till närmare 10,6 miljoner ton globalt år 2025.⁶⁷ Inom EES tillverkas/importeras aceton i storleksordningen om 1 – 10 miljoner ton per år.⁶⁸ Aceton framställs inte i större mängder i Sverige, men det importerar cirka 6 200 ton per år. Råvaran används främst som lösnings- och extraktionsmedel där cirka hälften av volymen används inom den farmaceutiska industrin.⁶⁹ Den globala marknaden för aceton förväntas år 2025 nå ett marknadsvärde om cirka 6,3 miljarder USD med en årlig genomsnittlig tillväxttakt på 5,4 procent under mätperioden.⁷⁰ Aceton är även den primära komponenten inom verktygsrengöring då det löser smuts och fett samt förekommande i många nagellackborttagare då aceton bryter ned nagellack.⁷¹ Den globala marknaden för nagellackborttagningsmedel uppmätte ett värde överstigande 1,2 miljarder USD år 2020 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 3,3 procent fram till 2027.⁷²

Den globala produktionskapaciteten för toluen förväntas nå över 30 miljoner ton år 2023.⁷³ Toluen som råvara används främst som lösningsmedel inom industrin i Sverige, som använder cirka 1 300 ton varje år.⁷⁴ Inom EES tillverkas/importeras över 1 miljon ton toluen per år.⁷⁵ Den globala marknaden för toluen uppskattas värderas till cirka 23,4 miljarder USD år 2023, inbegripet en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5 procent under prognosperioden.⁷⁶

⁵⁶ Grand View Research, Ethanol market, 2020

⁵⁷ ECHA, Databas: Substance information - Substance infocard, 2021

⁵⁸ Kemikaliinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2019

⁵⁹ Grand View Research, Ethanol market, 2020

⁶⁰ Research and Markets, Global isopropanol market, 2018

⁶¹ S&P Global, European IPA at record high as production of sanitary products ramps up, 2020

⁶² ECHA, Databas: Substance information - Substance infocard, 2021

⁶³ Kemikaliinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2019

⁶⁴ Grand View Research, Isopropyl alcohol market, 2020

⁶⁵ Pohorecky & Brück, Pharmacology & Therapeutics - Pharmacology of ethanol, 1988

⁶⁶ Global Market Insights, Alcohol based disinfectants market, 2020

⁶⁷ Market Research Future, Acetone market, 2021

⁶⁸ ECHA, Databas: Substance information - Substance infocard, 2021

⁶⁹ Kemikaliinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2016

⁷⁰ Grand View Research, Acetone market, 2019

⁷¹ Chemical Safety Facts, Acetone (Propanone), 2021

⁷² Maximize Market Research, Nail polish remover market, 2021

⁷³ Statista, Production capacity of toluene worldwide in 2018 and 2023, 2021

⁷⁴ Kemikaliinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2016

⁷⁵ ECHA, Databas: Substance information - Substance infocard, 2021

⁷⁶ Allied Market Research, Toluene market, 2017

År 2018 såldes cirka 80 miljoner ton metanol globalt, där energi- och bränslesektorn stod för cirka 40 procent av efterfrågan.⁷⁷ Metanol används i stora mängder i Sverige, främst som syntesråvara till organiska baskemikalier till plast och bindemedel, men också som näringsämne vid rening av avloppsvatten, ytbeläggning och läkemedel.⁷⁸ Inom EES tillverkas/importeras metanol i storleksordningen om 10 – 100 miljoner ton per år.⁷⁹ Den globala marknaden för metanol förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 3,55 procent och värderas till cirka 41,5 miljarder USD år 2026.⁸⁰

Pentan är ett kolväte som främst används som skumbildare i diverse plaster men även som lösningsmedel i olika industrier.⁸¹ Inom EES tillverkas/importeras pentan i storleksordningen om 0,1 – 1 miljon ton per år.⁸² Värde av den globala marknaden för pentan uppskattas till 128 MUSD år 2023 med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 4,1 procent under prognosperioden.⁸³ Pentan används ofta i flytande kromatografi. Den globala kromatografimarknaden beräknas uppmätta ett värde om 11 miljarder USD år 2025. Den årliga genomsnittliga tillväxttaken om cirka 5,1 procent går bland annat att hänföra till en ökad användning för kromatografitester i processer för att få läkemedel godkända.⁸⁴

Heptan är ett lösningsmedel med ett brett användningsområde inom bland annat läkemedels- och färgindustrin. Den globala marknaden för heptan uppskattas

nå en värdering om cirka 871 MUSD år 2026. Under prognostiden beräknas marknaden växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5,4 procent. Stark tillväxt inom läkemedelsindustrin förväntas öka efterfrågan på heptan med hög renhet.⁸⁵

Bensylalkohol framställs inte i Sverige. Däremot importeras över 500 ton per år. Råvaran används främst inom kemikaliesyntesindustrin samt för tillverkning och härdning av bland annat färg.⁸⁶ Inom EES tillverkas/importeras över 10 000 ton av kemikalien årligen.⁸⁷ Den globala marknaden för bensylalkohol uppskattas värderas till cirka 257,8 MUSD år 2027 med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 2,8 procent under prognosperioden 2020–2027.⁸⁸ Bensylalkohol är ett vanligt lösningsmedel för bland annat bläck. Den globala marknaden för skrivarebläck uppmätte ett värde om cirka 19,2 miljarder USD år 2020 och förväntas nå ett värde om cirka 23,8 miljarder USD år 2028, inbegripet årlig genomsnittlig tillväxttakt om 2,8 procent under perioden.⁸⁹

Det är Bolagets bedömning att den pågående pandemin och framtida pandemisationer kommer ställa ökade krav på inhemsk försörjning av de för hälsa och sjukvården kritiska kemikalierna för framställning av desinfektionsmedel – det vill säga främst etanol, isopropanol och aceton. Detta skulle innebära en ökad lokal marknad för återvinning av kemikalier.

77 Methanol Institute, New methanol markets: global progress, 2019

78 Kemikalieinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2019

79 ECHA, Databas: Substance information - Substance infocard, 2021

80 Research and Markets, Global methanol market, 2021

81 Kemikalieinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2014

82 ECHA, Databas: Substance information - Substance infocard, 2021

83 Allied Market Research, Pentane market, 2018

84 Markets and Markets, Chromatography instruments market, 2021

85 Persistence Market Research, n-Heptane market, 2018

86 Kemikalieinspektionen, Databas: Flödesanalyser för kemiska ämnen, 2018

87 ECHA, Databas: Substance information - Substance infocard, 2021

88 Research and Markets, Benzyl Alcohol – Global Market Trajectory & Analytics, 2021

89 Grand View Research, Printing inks market, 2021

Rörelsekapitalutlåning

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2022.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckliga för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet under minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekt.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 20,3 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 4,5 MSEK. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats

för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 24,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, och/eller om de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 inte utnyttjas för teckning, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Risikfaktorer

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

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av kundkretsen

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt och nyetablerat samarbete med ett antal identifierade kunder. Det finns en risk att Bolagets relation till dessa kunder upphör eller utvecklas i negativ riktning. Bolagets beroende av ett antal specifika kunder innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor som Bolaget endast med svårighet kan uppfylla. Bolaget är både beroende av att kunder vill lämna sina sidosrömmar inkluderande lösningsmedelsblandningar till Bolaget för rening samt att samma eller andra kunder vill köpa de återvunna produkterna i form av rena lösningsmedel. Det finns därmed en risk att det finns olika stor efterfrågan mellan de kunder som levererar sidosrömmar och de kunder som vill köpa den reade produkten. Ovan angivna risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter vilket skulle innebära en hög negativ inverkan på Bolagets framtida omsättning och resultat.

Framtida kapitalbehov

Bolaget befinner sig i en expanderingsfas och har ännu inte börjat generera vinst. Per dagen för Prospektet bedömer styrelsen i CirChem att det befintliga rörelsekapitalet är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Om Erbjudandet däremot inte kan genomföras som planerat finns det därmed en risk att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i en lägre takt än önskat.

Bolaget har under de senaste åren genomfört flera nyemissioner och kan i framtiden behöva inhämta ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffats tidigare och genom Erbjudandet. Det finns även en risk att tillräckligt kapital inte kan anskaffas genom Erbjudandet eller att eventuellt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om CirChem inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa den planerade expanderings- eller tvingas bedriva utveckling av verksamheten i lägre takt än önskat. Detta kan i sin tur leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter samt ökade finansiella kostnader om finansiering inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor vilket skulle leda till en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

CirChem är i hög grad beroende av Bolagets ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner på grund av att Bolaget har en begränsad organisation. Om någon eller flera av dessa väljer att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt och kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster. Det är även avgörande för CirChems framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. På grund av storleken på organisationen och att know-how kring Bolagets tjänster och produkter är knutna till ett fåtal personer finns det en risk att Bolaget inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter samt ökade personalkostnader till följd av ökade rekryteringskostnader vilket skulle innebära en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Skriftliga garantiåtaganden har lämnats av ett garanti-konsortium och teckningsförbindelser har lämnats av flera befintliga aktieägare. De som har lämnat garantiåtaganden och teckningsförbindelser är medvetna om att åtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall åtagandena aktualiseras. Då garantiåtagandena och teckningsförbindelserna inte är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang kan det dock finnas risk för att någon eller några av dem som har lämnat garantiåtaganden eller teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina åtaganden. För det fall något av villkoren inte uppfylls eller om garanti- eller teckningsåtagare inte kan infria sitt åtagande kan det innebära att anslutningen till Erbjudandet blir lägre med resultatet att Bolaget tillförs mindre kapital och inte kan kommersialisera produkter och vidta utvecklingsåtgärder i önskad omfattning. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

Beroende av befintliga tillstånd

CirChem bedriver tillståndspliktig verksamhet. Bolagets kommersiella möjligheter samt möjligheter att bedriva verksamhet riskerar att kraftigt försämrats om något eller några av Bolagets tillstånd inte skulle förnyas efter att befintligt tillstånd löpt ut eller om något tillstånd återkallas på grund av att Bolaget inte anses ha iakttagit föreskrift eller villkor som gäller för tillståndet. Om CirChem inte lyckas upprätthålla ett befintligt tillstånd som krävs för bedrivandet av Bolagets verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att få negativa konsekvenser för Bolaget. Dyliga negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter samt ökade kostnader för det fall en striktare tillämpning av reglering eller tillståndskrav införs. Detta skulle resultera i en hög negativ inverkan på Bolagets resultat.

Beroende av möjligheten att få nya tillstånd för utökad verksamhet

Mot bakgrund av att Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet krävs det att nytt tillstånd söks och beviljas för att utöka verksamheten. En utökad verksamhet får inte påbörjas innan ett nytt verkställbart tillstånd föreligger. Bolaget har ansökt om ett nytt tillstånd för att väsentligen utöka den befintliga verksamheten enligt det gällande tillståndet och det finns ingen garanti för att Bolaget kommer erhålla sökt tillstånd eller att tillstånd meddelas inom den tid som planeras eller vid de villkor som Bolaget föreslår. Om tillståndsansökan beviljas kan villkoren som gäller för verksamheten förväntas att bli strängare än enligt nuvarande tillstånd. Då verksamheten till exempel skulle utgöra en industriutsläppsverksamhet enligt industriutsläppsdirektivet (2010/75/EU) och omfattas av den högre kravnivån enligt lagen om allvarliga kemikalieolyckor (Sevesolagen) kan det ställas ytterligare krav på verksamhetens säkerhet och rapportering.

Om CirChem inte lyckas erhålla det nya tillstånd som krävs för en utökad verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att försvåra möjligheten att få ett utökat tillstånd. Dyliga negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter vilket skulle resultera i en medelhög negativ inverkan på Bolagets omsättning.

Risker relaterade till avbrott i verksamheten

Incidenter vid Bolagets nuvarande och framtida anläggningar kan leda till avbrott i verksamheten. Exempelvis skulle en allvarlig incident vid Bolagets anläggning kunna orsaka ett långvarigt produktionsstopp. Eftersom Bolaget för närvarande är beroende av en enda anläggning skulle ett avbrott i denna anläggning påverka Bolagets försäljningsintäkter negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Ett avbrott i verksamheten skulle leda till minskade intäkter vilket skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets omsättning.

Miljörisker relaterade till förorening

Om en incident skulle inträffa vid Bolagets nuvarande eller framtida anläggningar kan det leda till förlust av tillgångar, skada på anställda eller allmänheten, eller skada på djurliv eller natur. Överträdelser av miljöreglering och villkor för Bolagets tillstånd skulle kunna medföra ersättningsansvar, inklusive krav på ersättning till tredje man,

samt även straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Dylika incidenter eller överträdelser skulle även kunna leda till negativ publicitet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Förorening av miljön, andra incidenter samt eventuell överträdelse av miljöregleringen skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets resultat genom minskade intäkter och ökade kostnader på grund av ersättningsanspråk från tredje man.

Miljörisker relaterade till förorenad fastighet

Fastigheten som Bolaget äger och där Bolaget bedriver sin verksamhet, har historiskt belastats av miljöfarlig industriverksamhet. Den tidigare industriverksamheten har medfört att marken har blivit förorenad, men marken har i möjligaste mån sanerats av kommunen. Att marken till viss del är förorenad innebär allmänt sett en förhöjd risk för att Bolaget kan åsamkas kostnader för utredning, skadeförebyggande åtgärder eller saneringsåtgärder på platsen, t.ex. vid exploateringsåtgärder/utbyggnad eller avslutade av verksamhet på platsen eller i andra situationer beroende på omständigheterna. Enligt uppgifter från Bolaget ställer kommunen i dagsläget krav på att all markbearbetning måste följa fastställda rutiner för att säkerställa att specifika föroreningar omhändertas på lämpligt sätt för att minska spridning av föroreningar. Det nu sagda kan även försvåra en framtida överlåtelse av verksamheten eller fastigheten.

Ansvar för genomförande av saneringsåtgärder och värdeminskning kan även uppkomma om Bolaget i framtiden utökar sin verksamhet till nya fastigheter eller områden. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Eventuella krav på sanering, skadeförebyggande åtgärder eller svårigheter att överlåta fastigheter skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat genom ökade kostnader till följd av saneringsåtgärder samt av Bolagets finansiella ställning genom värdeminskning av fastighet.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Risk för utspädning vid framtida emissioner

CirChem kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget, som är i expansionsfas, är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan

de få väsentlig negativ effekt på investerares placerade kapital och/eller priset på aktierna. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.

Risk relaterat till Bolagets möjlighet att lämna utdelning

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. CirChem befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för CirChem att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. CirChem kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och CirChems aktieägare kan komma att besluta om att inte betala utdelningar vilket innebär att aktieägare inte kommer att erhålla någon direktavkastning och därtill kan aktiekursen komma att påverkas negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.

Bolagets aktiekurs kan vara volatil eller sjunka, och likviditeten i Bolagets aktie kan vara begränsad

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande.

Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktig vilket kan medföra svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier och det finns en risk för att kursen på CirChems aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet. Under perioden mellan den 1 januari 2021 till och med den 31 december 2021 hade Bolagets aktier en högsta kurs om 23,90 SEK och en lägsta kurs om 6,96 SEK. Det finns en risk att de som väljer att teckna nya Units i Erbjudandet inte kan sälja sina aktier till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.

Villkor för värdepappren

Allmän information

Den 26 januari 2022 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om en företrädesemission av högst 1 065 862 Units motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 24,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader i enlighet med föreliggande Erbjudande. De aktier Erbjudandet avser emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015193529.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i CirChem är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt

till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i CirChem och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i CirChem när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i CirChem, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får CirChem enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. CirChem får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Enligt 22 kap. aktiebolagslagen har aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i Bolaget rätt att lösa in resterande aktier. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

Aktierna i CirChem är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller

inlösen skyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

På årsstämman den 18 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning och i övrigt för enas med villkor.

Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut vid nyemission av aktier och/eller vid konvertering av konvertibler och/eller nyteckning med stöd av optionsrätt, som motsvarar 20 procent av antalet utestående aktier i Bolaget vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången.

Utgångspunkten för emissionskursens fastställande vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara aktiens, konvertibelns eller teckningsoptionens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle, med beaktande av marknadsmässig rabatt i förekommande fall.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket bedöms infalla omkring vecka 12 2022. Den angivna uppskattningen är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och CirChems registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen 2 februari 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Det krävs tolv (12) uniträtter för att teckna en (1) Unit. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Unit

En (1) Unit innehåller tre (3) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 1 065 862 Units motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 24,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 februari 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 31 januari 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 1 februari 2022.

Teckningskurs per Unit

Teckningskursen är 23,25 SEK per Unit, vilket motsvarar 7,75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO1 utges vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Grunden för teckningskursen

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse i samråd med Eminova Partners och har fastställts baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en analys av aktuellt affärsläge samt en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen per aktie i Erbjudandet om 7,75 SEK är marknadsmässig. Inget värde har åsatts i teckningsoptionerna av serie TO1 som erhålls vederlagsfritt inom ramen för Uniten.

Teckningsoptioner av serie TO1

En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 16 september 2022 till och med den 30 september 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 1 september 2022 till och med den 14 september 2022. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Bolagets aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017232432 och kommer att tas upp till handel på First North. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 hänvisas till ”Villkor för teckningsoptioner serie TO1 i CirChem AB” som återfinns på Bolagets webbplats www.circhem.com.

Teckningstid

Teckning av Units ska ske från och med den 7 februari 2022 till och med den 21 februari 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på First North under perioden från och med den 7 februari 2022 till och med den 16 februari 2022. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av uniträtt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

Direktregistrerade aktieägare - innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 2 februari 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller informationsbroschyr, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningsedel och anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i CirChem är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr men ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning och betalning av Units med stöd av uniträtter

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 21 februari 2022. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga Units som antalet innehavda uniträtter berättigar och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om uniträtter har köpts eller sålts. Högsta antal Units som kan tecknas bestäms av antalet innehavda uniträtter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedeln nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 21 februari 2022. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: CirChem AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Webbplats: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

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

Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE073000000032731703164

Teckning och betalning av Units utan stöd av uniträtter

För det fall samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående Units. Anmälan om teckning av Units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 februari 2022 till och med den 21 februari 2022.

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd ”Teckning utan stöd av uniträtter” som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal Units som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firma-tecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av Units lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte betalning i rätt tid kan Unitsen komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong och Sydafrika. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

I det fall att inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat Units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Handel med betald tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på VP-kontot. Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU kommer att ske på First North från den 7 februari 2022 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på First North. Aktierna har ISIN-kod SE0015193529 och handlas under kortnamnet CIRCHE. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 12 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Leverans av värdepapper

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 12 2022, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO1 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för CirChem har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för CirChem äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Utspädning

Antalet aktier kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att öka med 3 197 586, från 12 790 348 till 15 987 934, vilket motsvarar en utspädning om cirka 20 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 för teckning av nya aktier kan ytterligare 2 131 724 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna blir utspädningen cirka 29 procent.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske omkring den 24 februari 2022. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets webbplats.

Övrig information

Teckning av Units med eller utan uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda regler

vid nyteckning av Units. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade Units inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningsedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Likviditetsgaranti

Bolaget har ingått ett likviditetsgarantiavtal med Lago Kapital OY ("Lago") enligt vilket garanten åtar sig att tillhandahålla tjänster som tillgodoser likviditet i Bolagets aktie på First North. Åtagandet innebär att Lago åtar sig att, när så är möjligt, ställa kurser på både köp- och säljorder, med verkan att differensen (spread) mellan köp- och säljkurs i orderboken inte överstiger en viss förutbestämd nivå för Bolagets aktie. Uppdraget påbörjades på första handelsdagen för Bolagets aktie den 9 december 2020.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

CirChem har under december 2021 och januari 2022 erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 24,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 32,7 procent av Erbjudandet. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 16,7 MSEK, motsvarande cirka 67,3 procent av Erbjudandet. Garantiåtagandena som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent fränfaller garantiåtagandena.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Ersättning för lämnade garantiåtaganden uppgår till 10 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Ersättningen avseende garantin uppgår sammanlagt till cirka 1,7 MSEK. Ersättningen har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med potentiella garantier och bedöms återspegla rådande marknadsförhållanden. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledningspersoners åtaganden.

Namn	Teckningsförbindelser		Garantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp (SEK)	Andel av emissionen	Belopp (SEK)	Andel av emission	Belopp (SEK)	Andel av emission
John Fällström*	2 835 802,5	11,4%	5 000 000,0	20,2%	7 835 802,5	31,6%
Wilhelm Risberg*			4 250 000,0	17,2%	4 250 000,0	17,2%
Anders Wiger	1 608 109,5	6,5%			1 608 109,5	6,5%
Petra Sas*			1 600 000,0	6,5%	1 600 000,0	6,5%
Wictor Billström*			1 600 000,0	6,5%	1 600 000,0	6,5%
Johan Norell Bergendahl	1 587 835,5	6,4%			1 587 835,5	6,4%
Jinderman & Partners AB ⁹⁰			1 150 000,0	4,6%	1 150 000,0	4,6%
Dariush Hosseinian*			1 073 481,8	4,3%	1 073 481,8	4,3%
Olist AB ⁹¹			1 000 000,0	4,0%	1 000 000,0	4,0%
JENSEN development AB ⁹²	999 982,5	4,0%			999 982,5	4,0%
Rune Löderup*			500 000,0	2,0%	500 000,0	2,0%
Tellus Equity Partners AB ⁹³			500 000,0	2,0%	500 000,0	2,0%
ALMI Invest Västsverige AB ⁹⁴	499 991,3	2,0%			499 991,3	2,0%
Hemmeslöv Consulting AB ⁹⁵	162 750,0	0,7%			162 750,0	0,7%
Elastica AB ⁹⁶	115 087,5	0,5%			115 087,5	0,5%
Patric Lindgren ⁹⁷	77 492,3	0,3%			77 492,3	0,3%
Övriga**	220 758,8	0,9%			220 758,8	0,9%
Totalt	8 107 809,8	32,7%	16 673 481,8	67,3%	24 781 291,5	100,0%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås via Bolaget.

** Teckningsförbindelser som motsvarar mindre än 5 procent av Erbjudandet, exklusive teckningsförbindelser som ingåtts av personer i Bolagets ledning och styrelse eller större aktieägare (med innehav överstigande 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet).

⁹⁰ Adress: Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm, Sverige.

⁹¹ Adress: Eriksrogränd 8, 194 78 Upplands Väsby, Sverige.

⁹² Större aktieägare med innehav överstigande 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet.

⁹³ Adress: Skeppargatan 102, 115 30 Stockholm, Sverige.

⁹⁴ Större aktieägare med innehav överstigande 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet.

⁹⁵ Styrelseordförande | Hemmeslöv Consulting AB kontrolleras av Mats Persson.

⁹⁶ Ledande befattningshavare | Elastica AB kontrolleras av Magnus Gink.

⁹⁷ Styrelseledamot.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt CirChems bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter samt högst tio suppleanter vilka ska väljas årligen för tiden intill dess nästa årsstämma. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem stämموvalda ledamöter, inklusive ordföranden.

Representanter för Bolaget går att nå på kontorsadress Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön.



Mats Persson

Styrelseordförande sedan april 2020, född 1963.

Utbildning och erfarenhet

Civilingenjör vid Lunds Tekniska Högskola samt Executive Master of Business Administration (MBA) och styrelseutbildning vid Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Nexam Performance Masterbatch Aktiebolag, Plasticolor Förvaltnings Aktiebolag, Nexam Chemical AB och Nexam Chemical Holding AB. Ägare och styrelseledamot i Hemmeslöv Consulting AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Pilstorp. Verkställande direktör i SimFAS Sweden AB.

Innehav

Mats Persson äger 18 265 teckningsoptioner, med rätt att teckna 292 240 aktier på grund av omräkning, och 84 121 aktier i Bolaget via bolag.

Mats Persson är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.



Åse Bye

Styrelseledamot sedan maj 2021, född 1963.

Utbildning och erfarenhet

Diplomerad marknadsekonom DIHM Göteborg, biokemi och medicinsk kemi, Laborantskolan Göteborgs Universitet. Kommersiell coach i Connect Väst och IVA/Mentor4Research. Försäljningsansvar i PowerCell Sweden AB. Mångårig erfarenhet av styrelseuppdrag, entreprenörsbolag och startup, teknisk försäljning, näringslivsverksamhet i offentlig sektor, kommersialisering av offentlig verksamhet.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot Ung Företagsamhet, Göteborgsregionen.

Innehav

Åse Bye äger 325 aktier i Bolaget.

Åse Bye är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.



Jenny Lindblad

Styrelseledamot sedan april 2020,
född 1974.

Utbildning och erfarenhet

Industriell ekonomi vid Linköpings universitet samt styrelseutbildning vid Styrelseakademin. Över 15 års erfarenhet av affärsutveckling och kommunikation från bland annat Ericsson.

Övriga pågående uppdrag

Ägare, styrelseledamot och verkställande direktör i ELIZA Communication AB och LEVLAIO AB. Styrelseledamot i IRS1 AB.

Innehav

Jenny Lindblad äger 16 000 aktier i Bolaget.

Jenny Lindblad är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.



Patric Lindgren

Styrelseledamot sedan april 2020,
född 1965.

Utbildning och erfarenhet

Examen i ekonomi vid Stockholms universitet samt styrelseutbildning vid Handelshögskolan i Stockholm. CFO för olika divisioner inom Bring-koncernen med omsättning mellan 1 och 7 miljarder NOK. Projektledare, Nordiska Fondkommissionen Corporate Finance och Deloitte Corporate Finance.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i Integrum AB och Nybroviken Development AB. Extern firmatecknare i Östermalm Properties Handelsbolag.

Innehav

Patric Lindgren äger 199 024 aktier i Bolaget.

Patric Lindgren är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.



Jonas Stålhandske

Styrelseledamot sedan maj 2021,
född 1970.

Utbildning och erfarenhet

MSc i maskinteknik. VD- och styrelseuppdrag i snabbväxande bolag sedan 2007.

Övriga pågående uppdrag

Verkställande direktör i Biofrigas Sweden AB (publ). Styrelseledamot Lundstams Återvinning AB, HERAB AB och Härjedalens Entreprenad & Renhållning Aktiebolag, styrelsesuppleant Growing Leaders AB samt ägare och styrelseledamot i Jonas Stålhandske AB.

Innehav

Jonas Stålhandske äger 1 300 aktier i Bolaget.

Jonas Stålhandske är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare



Christina Hillforth

Verkställande direktör sedan december 2017, född 1968.

Utbildning och erfarenhet

Civilingenjör i kemiteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan och Executive Master of Business Administration (MBA) vid Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag

Aktieägare, styrelseledamot och verkställande direktör i Hillforth Development AB. Styrelseledamot i Vindin Svalskulla AB/Oy. Styrelsesuppleant i Blekinge Offshore AB. Extern firmatecknare i VindIn Elnät AB, VindIn AB, Vindin Vedbo AB och Vindin Vedbo HoldCo AB.

Innehav

Christina Hillforth äger 315 568 aktier i Bolaget, privat och via bolag.



Thomas Pålsson

CFO sedan september 2020, född 1952.

Utbildning och erfarenhet

Civilekonom och Master of Business Administration (MBA) vid Handelshögskolan i Göteborg. Erfarenhet av arbete som CFO-konsult från Monivent AB, Integrum AB, Axkid AB och Stayble Therapeutics AB

Övriga pågående uppdrag

Ägare och styrelseledamot i Fullriggaren Konsult Aktiebolag. Kommanditdelägare och prokurist i Besättningen 1 Kommanditbolag.

Innehav

Thomas Pålsson äger 6 000 aktier i Bolaget via bolag och 4 611 aktier via närstående.



Magnus Gink

In house counsel och ansvarig för affärsutveckling sedan 2020, född 1970.

Utbildning och erfarenhet

Jur.kand. vid Uppsala universitet samt Master of Business Administration (MBA) vid Copenhagen Business School. Erfarenhet från arbete vid Ernst & Young och PwC.

Övriga pågående uppdrag

Ägare samt styrelseledamot i Elastica AB och MGBT Holding AB. Delägare i Designed Chemistry AB. Styrelseledamot i Green Seedtech AB. Styrelsesuppleant i MedTalent AB.

Innehav

Magnus Gink äger 560 529 aktier i Bolaget via bolag.



William Söraa

Försäljningschef sedan 2021, född 1983.

Utbildning och erfarenhet

BA i Business Management vid Westminster Business School i London. Styrelseledamot och internationell försäljning i Designed Chemistry AB. VD och styrelseordförande i Saratov Holding AB. Business Controller, Agro Progressia AB.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i iWill AB och styrelsesuppleant i Content Culture i Sthlm AB.

Innehav

William Söraa äger 3 000 aktier i Bolaget privat och 1 500 aktier via närstående.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, fastställs av bolagsstämman.

På årsstämman 2019 beslutades att inget arvode skulle utgå till styrelsens ledamöter.

På årsstämman den 6 april 2020 beslutades att styrelsearvode ska utgå med totalt 200 000 SEK varav 100 000 SEK till styrelsens ordförande och med 50 000 SEK till var och en av de oberoende styrelseledamöterna.

På årsstämman den 18 maj 2021 beslutades att styrelsearvode ska utgå med totalt 330 000 kronor, varav 110 000 kronor till styrelsens ordförande, 55 000 kronor

vardera till oberoende styrelseledamöter och att inget arvode ska utgå till styrelseledamöter som är anställda av större aktieägare i Bolaget. Styrelseordförande innehar för närvarande 18 265 teckningsoptioner i Bolaget, vilka på grund av omräkning ger rätt att teckna 292 240 aktier i Bolaget.

Bolaget har inget avsatt eller upplupet belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag hos Bolaget.

Nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och de ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i SEK. Några naturaförmåner eller villkorade eller uppskjutna ersättning har inte utbetalats.

Namn	Arvode/ grundlön	Pension	Övriga ersättningar/ förmåner	Totalt
Mats Persson	105 384 SEK	0 SEK	4 905 SEK ⁹⁶	110 739 SEK
Jenny Lindblad	52 916 SEK	0 SEK	0 SEK	52 916 SEK
Patric Lindgren	52 916 SEK	0 SEK	100 779 SEK ⁹⁷	153 695 SEK
Åse Bye	32 083 SEK	0 SEK	0 SEK	32 083 SEK
Jonas Stålhandske	32 083 SEK	0 SEK	2 589 SEK ⁹⁸	34 672 SEK
Christina Hillforth	576 647 SEK	178 815 SEK	39 982 SEK ⁹⁹	795 444 SEK
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	845 447 SEK	100 349 SEK	3 142 679 SEK ¹⁰⁰	4 088 475 SEK

Övriga upplysningar

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare

har under de senaste fem åren bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar).

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Alla styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress CirChem AB, Mälarderistvägen 3, 468 30 Vargön.

⁹⁶ Avser ersättning för eget utlägg.

⁹⁷ 98 000 SEK avser konsulatarvode för uppdrag vid sidan av styrelseuppdraget. Återstoden avser ersättning för eget utlägg.

⁹⁸ Avser ersättning för eget utlägg.

⁹⁹ Avser ersättning för eget utlägg.

¹⁰⁰ Avser konsulatarvoden till ledande befattningshavare.

Finansiell information

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende belår är hämtade från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Bolagets revisor. Utöver detta har ingen information i detta avsnitt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende delår är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021, vilken har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar men inte granskats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021 som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för 2020

Resultaträkning	sida 6
Balansräkning	sida 7–8
Kassaflödesanalys	sida 9
Noter	sida 10–18
Revisionsberättelse	sida 20

Reviderad årsredovisning för 2019

Resultaträkning	sida 3
Balansräkning	sida 4–5
Noter	sida 6–8
Revisionsberättelse	sida 10

Oreviderad delårsrapport för Q3 2021

Resultaträkning	sida 6
Balansräkning	sida 7–8
Kassaflödesanalys	sida 9

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.circhem.com.

Resultaträkning	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	jan-dec 2019
(TSEK)	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	22	64	73	19
Aktiverat arbete för egen räkning ¹⁾	1 680	1 905	2 105	-
Övriga rörelseintäkter	74	116	314	218
	1 777	2 085	2 492	237
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter ²⁾	-259	-201	-22	-
Övriga externa kostnader	-10 330	-5 271	-8 942	-1 810
Personalkostnader	-3 466	-1 332	-2 374	-211
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-62	-62	-83	-83
Övriga rörelsekostnader	-6	-4	-4	-5
	-14 123	-6 870	-11 425	-2 109
Rörelseresultat	-12 347	-4 785	-8 933	-1 872
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter ³⁾	-	-	-	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-958	-412	-553	-1 390
	-958	-412	-553	-1 390
Resultat efter finansiella poster	-13 304	-5 197	-9 486	-3 262
Resultat före skatt	-13 304	-5 197	-9 486	-3 262
Periodens resultat	-13 304	-5 197	-9 486	-3 262

¹⁾ Posten "Aktiverat arbete för egen räkning" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

²⁾ Posten "Råvaror och förnödenheter" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

³⁾ Posten benämns "Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter" i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019. Posten finns inte med i Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021.

Balansräkning	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
(TSEK)	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital ⁴⁾	-	-	-	341
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	2 036	2 077	2 067	2 107
Inventarier, verktyg och installationer	52	94	84	126
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar ⁵⁾	32 902	30 916	31 222	27 376
	34 991	33 088	33 373	29 609
Summa anläggningstillgångar	34 991	33 088	33 373	29 609
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter ⁶⁾	527	37	436	-
Färdiga varor och handelsvaror ⁷⁾	-	-	19	-
	527	37	455	-
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	4	-	11	20
Aktuell skattefordran ⁸⁾	39	-	17	-
Övriga fordringar	470	260	955	12 502
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	361	56	110	130
	875	316	1 093	12 652
Kassa och bank	10 545	4 568	22 071	2 041
Summa omsättningstillgångar	11 947	4 921	23 619	14 694
SUMMA TILLGÅNGAR	46 937	38 009	56 992	44 643

Balansräkning fortsättning	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	799	609	657	268
Nyemission under registrering ⁹⁾	-	-	142	341
	799	609	799	609
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	43 724	26 446	48 099	26 841
Balanserad vinst eller förlust	-	5 083	5 111	8 345
Periodens resultat	-13 304	-5 197	-9 486	-3 262
	30 420	26 332	43 724	31 924
Summa eget kapital	31 219	26 941	44 523	32 533
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder ¹⁰⁾	3 074	8 322	4 790	7 367
	3 074	8 322	4 790	7 367
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 000	1 027	2 021	1 213
Leverantörsskulder	1 501	1 528	2 918	3 357
Skatteskulder ¹¹⁾	-	5	24	5
Övriga kortfristiga skulder ¹²⁾	7 814	96	1 996	53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 329	91	720	116
Summa kortfristiga skulder	12 645	2 746	7 678	4 744
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 937	38 009	56 992	44 643

⁴⁾ Posten "Tecknat men ej inbetalt kapital" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 eller i delårsrapporten för perioden januari – september 2021.

⁵⁾ Posten benämns "Pågående nyanläggningar, materiella anläggningstillgångar" i Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021.

⁶⁾ Posten "Råvaror och förnödenheter" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

⁷⁾ Posten "Färdiga varor och handelsvaror" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 eller i delårsrapporten för perioden januari – september 2021.

⁸⁾ Posten "Aktuell skattefordran" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

⁹⁾ Posten benämns "Ej registrerat aktiekapital" i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

¹⁰⁾ Posten benämns "Skulder till kreditinstitut" i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

¹¹⁾ Posten benämns "Aktuella skatteskulder" i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och "Aktuell skatteskuld" i delårsrapporten för perioden januari – september 2021.

¹²⁾ Posten benämns "Övriga skulder" i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och delårsrapporten för perioden januari – september 2021.

Kassaflödesanalys	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	jan-dec 2019
(TSEK)	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Se nedan ¹³⁾
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-13 304	-5 197	-9 486	-3 262
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	62	62	83	83
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 242	-5 135	-9 403	-3 179
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-72	-37	-455	27
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	218	12 335	11 900	-9 063
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	4 966	-1 997	227	-2 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 130	5 166	2 269	-14 617
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 680	-3 541	-3 846	-12 491
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 680	-3 541	-3 846	-12 491
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	24 687	29 345
Emissionskostnader	-	-55	-3 210	-1 803
Upptagna lån	-	1 000	1 000	1 500
Amortering av lån	-1 717	-44	-869	-420
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 717	901	21 607	28 622
Periodens kassaflöde	-11 526	2 527	20 030	1 513
Likvida medel vid periodens början	22 071	2 041	2 041	528
Likvida medel vid periodens slut	10 545	4 568	22 071	2 041

¹³⁾ Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 har ingen kassaflödesanalys. Kassaflödesanalysen för perioden januari – december 2019 är hämtad från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan ("Alternativa nyckeltal") är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. CirChem bedömer att dessa Alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella ställning. De Alternativa nyckeltalen, såsom CirChem har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De Alternativa nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats.

(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat jan-sep 2021	Ej reviderat jan-sep 2020	Ej reviderat jan-dec 2020	Ej reviderat jan-dec 2019
Nettoomsättning	22	64	73	19
Rörelsens kostnader	-14 123	-6 870	-11 425	-2 109
EBIT	-12 347	-4 785	-8 933	-1 872
Likvida medel vid periodens utgång	10 545	4 568	22 071	2 041
Soliditet (%)	67%	71%	78%	73%
Balansomslutning	46 937	38 009	56 992	44 643
Antal aktier vid periodens slut	12 790 348	9 741 568	12 790 348	268 074
Antal aktier vid full utspädning*	13 082 588	10 033 808	13 082 588	268 074
Resultat per aktie (SEK)	-1,04	-0,53	-0,74	-12,17
Resultat per aktie (SEK) vid full utspädning*	-1,02	-0,52	-0,73	-12,17
Eget kapital per aktie (SEK)	2,44	2,77	3,48	121,36
Eget kapital per aktie (SEK) vid full utspädning*	2,62	2,98	3,63	121,36
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00
Anställda (antal) vid periodens slut	4	3	3	3

* Beaktar omvandling av utestående teckningsoptioner till 292 240 nya aktier till en teckningskurs om cirka 10,27 SEK per aktie (före omräkning). Utgivna i april 2020 med förfall i maj 2023. Beaktar inte potentiell konvertering av kreditram om 15 MSEK där långivarna äger rätt att påkalla konvertering till nya aktier.

Definitioner av Alternativa nyckeltal

	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Summan av försäljningsintäkter från egenproducerade produkter under en viss period	Illustrerar Bolagets operativa intäkter
Rörelsens kostnader	Samtliga kostnader för råvaror och förnödenheter, personalkostnader samt övriga externa kostnader	Ger förståelse för Bolagets kostnadsbas
EBIT	Rörelseresultat före finansiella poster och skatter	Ger en indikation på Bolagets underliggande resultat tillika lönsamhet
Likvida medel vid periodens utgång	Periodens kassaflöde subtraherat med likvida medel vid periodens början	Illustrerar Bolagets likviditetssituation i utgången av en viss period
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Måttet ger förståelse för Bolagets kapitalstruktur
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar	Måttet används för att visa Bolagets storlek
Antal aktier vid periodens slut	Utestående antal aktier vid en viss tidpunkt	Ger en bild av aktiekapitalets utveckling vid jämförelser mellan olika perioder
Antal aktier vid full utspädning	Utestående antal aktier vid en viss tidpunkt adderat med aktier som kan komma att emitteras vid konvertering av utestående teckningsoptioner	Ger en bild av aktiekapitalets utveckling för det fall potentiella utspädningsmoment realiseras
Resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut	Ger en indikation om hur mycket vinst som tillfaller aktieägare i Bolaget
Resultat per aktie (SEK) vid full utspädning	Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut efter potentiell utspädning, inbegripet aktier som kan komma att emitteras vid konvertering av utestående teckningsoptioner	Ger en indikation om hur mycket vinst som tillfaller aktieägare i Bolaget efter eventuella utspädningsmoment
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut	Visar hur mycket eget kapital som är hänförligt till Bolagets aktieägare
Eget kapital per aktie (SEK) vid full utspädning	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut efter potentiell utspädning, inbegripet aktier som kan komma att emitteras vid konvertering av utestående teckningsoptioner	Visar hur mycket eget kapital som är hänförligt till Bolagets aktieägare efter eventuella utspädningsmoment
Utdelning per aktie (SEK)	Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället	Åskådliggör Bolagets utdelningsförmåga
Anställda (antal) vid periodens slut	Antal anställda vid en viss tidpunkt	Ger en bild av storleken på Bolagets personalstyrka

Betydande förändringar i CirChems finansiella ställning efter 30 september 2021

Under tredje kvartalet 2021 meddelade CirChem att de ingått avtal om en kreditram på 15 MSEK från svenska investerare i syfte att säkerställa fortsatta förberedelser för utbyggnaden av anläggningen i Vargön. Lånet ges utan säkerhet med en månatlig ränta om 1 procent plus en uppläggningsavgift om 4 procent. Lånet lyfts genom avrop och löptiden var 12 månader vid tidpunkten för avtalets ingående (se tilläggsavtal nedan). Den första tranchen om 5 MSEK lyftes den 29 september 2021. Resterande två trancher om 5 MSEK vardera har avropats under det fjärde kvartalet 2021. Investerarna har rätt att konvertera lånet till aktier under löptiden till en teckningskurs per aktie om 25 SEK.

Parterna till avtalet om kreditram har sedermera ingått ett tilläggsavtal avseende förlängning av återbetalningsti-

den, varvid återbetalning av kreditramen förlängs till den 31 december 2022. Förlängningen av kreditperioden är villkorad av Företrädesemissionens genomförande. Tilläggsavtalet innebär en ytterligare uppläggningsavgift uppgående till 3 procent av den utestående skulden per datumet för tilläggsavtalet, innebärande en uppläggningsavgift motsvarande 468 300 SEK. Utöver detta har det inte skett några betydande förändringar i CirChems finansiella ställning efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Allmän information om aktierna i CirChem

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning som beslutades om på årsstämman den 18 maj 2021 ska aktiekapitalet vara lägst 600 000 SEK och inte överstiga 2 400 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 9 000 000 och inte överstiga 36 000 000. Vid ingången av 2021 uppgick aktiekapitalet till 657 319,1875 SEK fördelat på 10 517 107 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,0625 SEK.

Per den 30 september 2021 uppgick och vid tidpunkten för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 799 396,75 SEK fördelat på 12 790 348 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,0625 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara vid tidpunkten för upptagande av handel av Bolagets aktie.

Utestående teckningsoptioner och konvertibler

Teckningsoptioner som innehas av Bolagets styrelseordförande

Per den 30 september 2021 fanns och vid tidpunkten för Prospektet finns 18 265 utestående teckningsoptioner. Teckningsoptionerna innehas av Bolagets styrelseordförande Mats Persson. Varje teckningsoption gav initialt rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 164,25 SEK per aktie, men efter beslut om uppdelning av aktier

på extra bolagsstämma den 29 september 2020 ger varje teckningsoption rätt att teckna 16 aktier till en teckningskurs om 10,265625 SEK per aktie, efter omräkning enligt villkoren för teckningsoptionerna. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 maj 2023 till och med den 31 maj 2023. Teckningsoptionerna omfattas av ett avtal med klausuler om förköp och drag-along samt en rätt för Bolaget att lösa in teckningsoptionerna helt eller delvis för det fall Mats Perssons uppdrag för Bolaget upphör inom 36 månader.

Konvertibler

Bolaget hade per den 30 september 2021 och har per datumet för Prospektet inga utestående konvertibler.

Ägarstruktur

Bolaget bekräftar att det inte finns någon aktieägare som ensamt kontrollerar Bolaget. Nedan listas Bolagets aktieägare som innehar minst 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 31 december 2021 och därefter kända förändringar fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämma.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
ALMI Invest Västsverige AB	1 477 731	11,6%
Futur Pension	1 463 641	11,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 347 855	10,5%
Swedbank Försäkring AB	1 078 413	8,4%
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	849 980	6,6%
Johan Bergendahl	819 532	6,4%
Övriga	5 753 196	45,0%
Totalt	12 790 348	100,0%

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns det inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Finansiering

Avtal om kreditram på 15 miljoner kronor med svenska investerare

CirChem ingick den 13 augusti 2021 avtal om kreditram på maximalt 15 miljoner SEK från svenska investerare. Krediten ska användas för att säkerställa de fortsatta förberedelserna av utbyggnaden av anläggningen i Vargön. Krediten ges utan säkerhet med en månatlig ränta om 1 procent plus en uppläggningsavgift om 4 procent. Löptiden på krediten är 12 månader. Kreditgivarna är Modelio Equity AB, Bizcap AB samt de befintliga aktieägarna Anders Wiger och Johan Bergendahl. Under löptiden har kreditgivarna rätt att konvertera krediten till aktier i CirChem till en teckningskurs om 25 SEK per aktie.

Parterna till avtalet om kreditram har sedermera ingått ett tilläggsavtal avseende förlängning av återbetalningstiden, varvid återbetalning av kreditramen förlängs till den 31 december 2022. Förlängningen av kreditperioden är villkorad av Företrädesemissionens genomförande. Tilläggsavtalet innebär en ytterligare uppläggningsavgift uppgående till 3 procent av den utestående skulden per datumet för tilläggsavtalet, innebärande en uppläggningsavgift motsvarande 468 300 SEK.

Avtal med Almi Företagspartner Väst AB

CirChem har beviljats fem lån om totalt 7 000 000 SEK av Almi Företagspartner Väst AB. Enligt låneavtalen är löptiden för lånen endera 36 månader eller 60 månader och på lånen löper en årlig ränta mellan 5,16 till 8,16 procent. Räntesatserna är rörliga och justeras i enlighet med Europeiska centralbankens referensränta. Per den 31 december 2021 var 4 795 612 SEK utestående. Lånen ingicks oktober 2017 ("Lån 1"), april 2018 ("Lån 2"), november 2018 ("Lån 3"), juni 2019 ("Lån 4") och juni 2020 ("Lån 5").

Aktuell skuld för Lån 1 uppgick per den 31 december 2021 till 1 831 751,66 SEK och lånet löper med en ränta om 5,66 procent. Sista amorteringsdag för Lån 1 är den

31 juli 2026. Aktuell skuld för Lån 2 uppgick per den 31 december 2021 till 958 333,29 SEK och lånet löper med en ränta om 5,66 procent. Sista amorteringsdag för Lån 2 är den 30 november 2023. Aktuell skuld för Lån 3 uppgick per den 31 december 2021 till 499 999,97 SEK och lånet löper med en ränta om 8,16 procent. Sista amorteringsdag för Lån 3 är den 31 december 2022. Aktuell skuld för Lån 4 uppgick per den 31 december 2021 till 333 333,32 SEK och lånet löper med en ränta om 5,66 procent. Sista amorteringsdag för Lån 4 är den 30 juni 2022. Aktuell skuld för Lån 5 uppgick per den 31 december 2021 till 1 000 000 SEK och lånet löper med en ränta om 5,66 procent. Sista amorteringsdag för Lån 5 är den 31 juli 2025.

Till säkerhet för de ovan angivna lånen har Bolaget ställt ut två företagsinteckningar om totalt 2 975 000 SEK. Till säkerhet för lånen har Bolaget även ställt ut pantbrev om totalt 8 300 000 SEK i fastigheten Vänersborg Bruket 5. För respektive lån har vidare den tidigare större indirekta ägaren Bengt-Olof Lindgren och Bolagets ledande befattningshavare Magnus Gink ställt ut borgensförbindelser om 100 000 SEK vardera för respektive lån. Dessa borgensförbindelser kommer tas bort om Erbjudandet fulltecknas och inbetalas. Den tidigare större ägaren Net Flight Air Services AB har tidigare även ställt ut borgensförbindelser för respektive lån om 100 000 SEK som numera är borttaget.

Avtal med Swedbank AB (publ)

I oktober 2018 beviljades Bolaget ett lån om 2 500 000 SEK från Swedbank AB (publ). Lånet löper med en årlig ränta om 5,15 procent och det skulle ursprungligen återbetalas den 30 juni 2021. Lånet förlängdes och ska återbetalas senast 31 december 2021. Lånet har sedermera muntligen förlängts till och med den 30 juni 2022. Per den 30 november 2021 var 2 000 000 SEK utestående. Till säkerhet för lånet har Bolaget ställt ut pantbrev om 2 500 000 SEK i fastigheten Vänersborg Bruket 5. För lånet har den tidigare större ägaren ProTune AB och de större ägarna och tidigare styrelseledamöterna Anders Wiger och Johan Norell Bergendahl ingått borgensförbindelser så som för egen skuld intill ett belopp om 100 000 SEK vardera. Även den ledande befattningshavaren Magnus Gink och Hillforth Development AB som delägs av Bolagets VD Christina Hillforth har tidigare ingått borgensförbindelser såsom för egen skuld intill ett belopp om 100 000 SEK vardera. De angivna borgensförbindelserna är numera borttagna.

Väsentliga avtal

Det finns inga väsentliga avtal som Bolaget har ingått under det senaste året samt övriga avtal som Bolaget har ingått som innefattar rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen undantaget avtal som ingåtts som en del i den löpande verksamheten).

Transaktioner med närstående

Nedan anges de transaktioner med närstående som Bolaget har genomfört under perioden den 1 januari 2019 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Avtal om kreditram på 15 miljoner kronor med svenska investerare

CirChem ingick den 13 augusti 2021 avtal om kreditram på maximalt 15 miljoner SEK från svenska investerare. Kreditgivare är bland andra nuvarande aktieägarna Anders Wiger och Johan Bergendahl, se avsnitt ”Finansiering” ovan.

Konsultavtal med Elastica AB

CirChem ingick den 31 januari 2020 ett konsultavtal med Elastica AB som är en av CirChems största ägare och ett bolag helägt av CirChems ledande befattningshavare Magnus Gink. Avtalet innebär att Elastica ska ställa Magnus Gink till förfogande för affärsutvecklingsrelaterade insatser. Konsultavtalet gäller tillsvidare med en månads ömsesidig uppsägningstid. Under perioden från och med den 31 januari 2020 till och med datumet för Prospektets godkännande har cirka 1 182 003 SEK exkl. moms utbetalats till Elastica AB.

Konsultavtal med Hillforth Development AB

CirChem ingick under 2017 ett konsultavtal med Hillforth Development AB som är en av CirChems ägare och ett bolag delägt av Bolagets VD Christina Hillforth. Avtalet har därefter omförhandlats den 1 oktober 2019. Avtalet innebär att Hillforth Development ska ställa Christina Hillforth till förfogande som VD. Avtalet upphörde att gälla cirka en månad innan Bolagets aktier togs upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden från och med den 1 januari 2019 till och med avtalets upphörande har cirka 2 005 366 SEK exkl. moms utbetalats till Hillforth Development AB.

Konsultavtal med Nybroviken Development AB

CirChem ingick under september 2020 ett konsultavtal med Nybroviken Development AB som ägs av CirChems

styrelseledamot Patric Lindgren. Avtalet innebär att Nybroviken Development ska ställa Patric Lindgren till förfogande för tjänster relaterade till att hitta avsättning för Bolagets produkter till konsumentkedjor. Enligt avtalet kan ett arvode om högst 50 000 SEK utgå per månad. Konsultavtalet gäller initialt i tre månader med en ömsesidig rätt att förlänga avtalet. Uppsägning av avtalet kan ske med en månads ömsesidig uppsägningstid. Under perioden från och med 1 september 2020 till och med datumet för Prospektets godkännande har cirka 158 000 SEK exkl. moms utbetalats till Nybroviken Development AB.

Avtal med ProTune AB

CirChem har den 21 mars 2018 ingått ett avtal med den dåvarande större ägaren i Bolaget ProTune AB. Enligt avtalet ska Bengt-Olof Lindgren ersättas för nedlagd arbetstid som han utfört för Bolaget och som överstiger 10 timmar per vecka från och med vecka 12 2018 till och med Bolagets driftstart den 16 april 2019. Till följd av avtalet utbetalades cirka 426 000 SEK till ProTune AB. Skulden till ProTune AB återbetalades genom att ProTune AB kvittade sin fordran mot aktier när Bolagets aktier togs upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Borgensförbindelser

Under rubriken ”Finansiering” ovan finns information om att ett antal borgensförbindelser ställts ut av närstående parter till Bolaget.

Intressen i Erbjudandet

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna och ledande befattningshavares åtaganden gentemot CirChem och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.circhem.com, under Prospektets giltighetstid. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på CirChems huvudkontor, Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön.

- Registreringsbevis avseende CirChem AB
- CirChem AB:s bolagsordning
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 i CirChem AB

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