



Inbjudan till förvärv av aktier i Cinis Fertilizer AB

Prospektets giltighetstid

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 oktober 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Cinis Fertilizer AB fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Erbjudandet. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet fram till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet efter att anmälningsperioden är avslutad.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande handel.

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNER

ABG
SUNDAL COLLIER

JOINT BOOKRUNNERS

Nordea

Pareto
Securities

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Cinis Fertilizer AB (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq First North Growth Market ("Erbjudandet"). Med "Cinis Fertilizer", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Cinis Fertilizer AB, den koncern vari Cinis Fertilizer är moderbolag eller ett dotterbolaget i koncernen. Med "Sole Global Coordinator" avses ABG Sundat Collier AB ("ABGSC"). Med "Managers" och "Joint Bookrunners" avses ABGSC, Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea") och Pareto Securities AB ("Pareto"). Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. "MSEK" avser miljoner SEK samt "MDESEK" avser miljarder SEK.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och Managers att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller någon av Managers tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller av någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och erbjuds eller säljs inte i USA om inte aktierna är registrerade under Securities Act eller ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act är tillämpligt. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna får inte säljas, pantsättas eller på annat sätt överlåtas i USA förutom i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i överensstämmelse med tillämplig delstatlig värdepapperslagstiftning. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Aktierna i Erbjudandet har inte godkänts av vare sig federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller annan amerikansk myndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bekräftat riktigheten eller tillförlitligheten i detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 oktober 2022. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännande av Prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Eventuella tillägg kommer publiceras på Bolagets hemsida. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg i Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt. Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Vid eventuella diskrepanser mellan det engelska prospektet och detta svenska Prospekt äger detta svenska Prospekt företräde.

Meddelande till investerare i Storbritannien

Detta Prospekt har upprättats under förutställning att varje erbjudande av aktier i Storbritannien kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten enligt den vid var tid gällande Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Detta Prospekt distribueras endast till (i) personer som har professionell erfarenhet vad gäller investeringar som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (i dess ändrade lydelse "Financial Promotion Order"), (ii) personer som omfattas av artikel 49 (2) (a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Financial Promotion Order, (iii) som befinner sig utanför Storbritannien eller (iv) personer som genom inbjudan eller uppmuntran till att delta i en investeringsaktivitet (inom ramen för avsnitt 21 i FSMA) i samband med emission eller försäljning av värdepapper som annars kan eller får delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgänglig för och kommer endast riktas till relevanta personer. Managers agerar inte, i samband med Erbjudandet, för någon annan än Bolaget och är inte ansvarig för någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som ges åt deras klienter eller för att tillhandahålla råd i relation till Erbjudandet.

Meddelande till potentiella investerare i det europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Detta Prospekt har upprättats under förutställning att varje erbjudande av aktier inom en medlemsstat i EES (varje område benämns "Relevant Stat") (med undantag för Sverige) kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten i Prospektförordningen. Aktierna avses inte erbjudas eller säljas och bör inte erbjudas eller säljas till icke-professionella investerare inom EES. Av denna anledning innebär "ickeprofessionella investerare" en (eller flera) person som är: (i) kund så som definierat i punkt (11) i artikel 4 (1) i direktiv 2014/65/EU ("MIFID II"); eller (ii) en kund så som definierat i direktiv 2016/97/EU ("Försäkringsdistributionsdirektivet") för det fall sådan kund inte skulle kvalificeras som en professionell kund så som definierat i punkt (10) i artikel 4(1) i MIFID II. Således har inget faktablad som krävs enligt förordning (EU) nr 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen"), vid erbjudande eller försäljning av sådana instrument som omfattas eller annars tillgängliggöra sådana instrument för icke-professionella investerare inom EES, förberetts. Att erbjuda, sälja eller annars tillgängliggöra aktier till icke-professionella investerare inom EES kan vara otillåtet enligt PRIIPs-förordningen.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information i Prospektet har i vissa fall avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner med totala belopp som anges. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem om inget annat anges.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan ABGSC komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. ABGSC har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjuende handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska ABGSC offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer ABGSC att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Viktig information om försäljning av aktier

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske den 21 oktober 2022. Institutionella investerare beräknas att omkring den 21 oktober 2022 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanteras av ABGSC, Nordea och Pareto kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvare av aktier i Cinis Fertilizer medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast 25 oktober 2022. Handel i Cinis Fertilizers aktier på Nasdaq First North Growth Market beräknas komma att påbörjas omkring den 21 oktober 2022. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 25 oktober 2022 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förtutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmannas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Operationell och finansiell översikt", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Varken Bolaget eller Managers lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av de faktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget eller Managers något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq First North Growth Market regelverk för emittenter.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Cinis Fertilizers verksamhet och den marknad som Cinis Fertilizer är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland Argus Media Group och Bloomberg L.P.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehåll

| | | | |
|---|-----------|---|------------|
| Sammanfattning | 2 | Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information | 92 |
| Riskfaktorer | 8 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisor | 94 |
| Inbjudan till förvärv av aktier i Cinis Fertilizer | 18 | Bolagsstyrning | 100 |
| Bakgrund och motiv | 19 | Aktiekapital och ägarförhållanden | 105 |
| Villkor och anvisningar | 21 | Bolagsordning | 110 |
| Marknadsöversikt | 27 | Legala frågor och kompletterande information | 112 |
| Verksamhetsbeskrivning | 45 | Vissa skattefrågor i Sverige | 118 |
| Finansiell information i sammandrag | 79 | Definitionslista | 120 |
| Operationell och finansiell översikt | 89 | Historisk finansiell information | F-1 |
| | | Adresser | A-1 |

Erbjudandet i sammandrag m.m.

| | |
|--|----------------------|
| Erbjudandepreis: | 29 SEK |
| Anmälningssperiod för allmänheten: | 14 – 20 oktober 2022 |
| Anmälningssperiod för institutionella investerare: | 14 – 20 oktober 2022 |
| Första handelsdag i Cinis Fertilizers aktier: | 21 oktober 2022 |
| Likviddag: | 25 oktober 2022 |
| ISIN-kod: | SE0018040784 |
| Kortnamn (ticker): | CINIS |

Finansiell kalender

| | |
|--|------------------|
| Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 | 30 november 2022 |
| Bokslutskommuniké 2022 | 16 februari 2023 |
| Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023 | 9 maj 2023 |

Sammanfattning



Inledning och varningar

| | |
|--------------------------------|---|
| Inledning och varningar | <p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet.</p> <p>Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt svensk rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p> |
| Om Bolaget | <p>Cinis Fertilizer AB är ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr. 559154-0322. Bolagets registrerade adress är Cinis Fertilizer AB, Bytaregatan 4D, 222 21 Lund, Sverige. Bolagets LEI-kod är 6488R5365P1TL3DK2R87. Alla aktier i Erbjudandet har ISIN-koden SE0018040784. Bolagets kortnamn (ticker) är CINIS.</p> |
| Behörig myndighet | <p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 oktober 2022. Kontaktuppgifter till Finansinspektionen är:</p> <p>Besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 Webbplats: www.fi.se</p> |

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

| | |
|---|---|
| Bolagets säte och bolagsform | <p>Emittenten av värdepapperen är Cinis Fertilizer AB, org.nr. 559154-0322. Bolaget har sitt säte i Örnsköldsvik. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 6488R5365P1TL3DK2R87.</p> |
| Bolagets huvudsakliga verksamhet | <p>Cinis Fertilizer grundades med ambitionen att producera världens mest hållbara mineralgödsel och på så sätt bidra till ett mer hållbart, cirkulärt och fossilfritt jordbruk. För att förverkliga sin ambition och vision ska Cinis Fertilizer producera ett kaliumbaserat mineralgödsel genom att använda Bolagets egna patenterade och patentansökta process som förädlar restprodukter från massaindustrin och från produktion av elbilsbatterier.</p> |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|---|--------------------------------|-------------------|--|-------------------|--|----------------|
| Större aktieägare | Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst fem procent av aktierna och rösterna i Cinis Fertilizer omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande. I enlighet med vad som framgår av tabellen nedan kommer det efter Erbjudandets genomförande inte finnas några, direkt eller indirekt, kontrollerande aktieägare. | | | | | | |
| | | Ägande före Erbjudandet | | Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) | | Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) | |
| | | Antal aktier och röster | Procent | Antal aktier och röster | Procent | Antal aktier och röster | Procent |
| | Aktieägare | | | | | | |
| | <i>Aktieägare vars innehav överstiger fem procent av aktierna</i> | | | | | | |
| | Jakob Liedberg | 26 400 000 | 46,6 | 26 400 000 | 37,5 | 26 400 000 | 36,4 |
| | Roger Johansson | 13 600 000 | 24,0 | 13 944 827 | 19,8 | 13 944 827 | 19,2 |
| | Thomas Ranje ¹⁾ | 10 000 000 | 17,6 | 11 206 896 | 15,9 | 11 206 896 | 15,5 |
| | Övriga befintliga aktieägare | 6 664 400 | 11,8 | 8 836 811 | 12,5 | 8 836 811 | 12,2 |
| | Totalt | 56 664 400 | 100 | 60 388 534 | 85,7 | 60 388 534 | 83,3 |
| Nya aktieägare | – | – | 10 068 969 | 14,3 | 12 137 934 | 16,7 | |
| Totalt | 56 664 400 | 100 | 70 457 503 | 100 | 72 526 468 | 100 | |
| | 1) Innehar aktier privat och via kapitalförsäkring. | | | | | | |
| Ledande befattningshavare | Bolagets styrelse består av Roger Johansson (ordförande), Viktoria Bergman, Sten Hedbäck, Anna Kinberg Batra, Åsa Källenius och Morgan Sadarangani. Bolagets ledning består av Jakob Liedberg (CEO), Henrik Andersson (CFO) och Charlotte Becker (IR- och kommunikationschef). | | | | | | |
| Revisor | Mazars AB är Bolagets revisor. Michael Olsson är huvudansvarig revisor för Cinis Fertilizer och är auktoriserad revisor samt medlem i FAR. | | | | | | |

Finansiell nyckelinformation för emittenten

| | | | | | | |
|---|---|---|--------------------------|--------------------------|---|--------------------------|
| Sammanfattning av finansiell nyckelinformation | Utvalda resultaträkningsposter för Koncernen | | | | | |
| | TSEK | 23 – 31 december 2021¹⁾ | | | januari – juni 2022²⁾ | |
| | Övriga rörelseintäkter | – | | | 14 | |
| | Rörelseresultatet | –47 | | | –12 299 | |
| | Periodens resultat | –47 | | | –12 303 | |
| | Utvalda resultaträkningsposter för Bolaget | | | | | |
| | TSEK | januari – december | | | januari – juni | |
| | | 2021³⁾ | 2020³⁾ | 2019³⁾ | 2022⁴⁾ | 2021⁴⁾ |
| | Övriga rörelseintäkter | – | – | – | 14 | – |
| | Rörelseresultatet | –3 388 | –58 | –40 | –12 299 | –398 |
| | Periodens resultat | –3 389 | –58 | –40 | –12 303 | –399 |
| | Utvalda balansräkningsposter för Koncernen | | | | | |
| | TSEK | 31 december 2021¹⁾ | | | 30 juni 2022²⁾ | |
| Summa tillgångar | 38 591 | | | 39 653 | | |
| Summa eget kapital | 37 749 | | | 25 503 | | |
| | 1) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IFRS. | | | | | |
| | 2) Hämtat från Koncernens ej reviderade men översiktligt granskad delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2022 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IAS 34 Delårsrapportering. | | | | | |
| | 3) Hämtat från moderbolagets reviderade finansiella rapporter per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2. | | | | | |
| | 4) Hämtat från moderbolagets ej reviderade men översiktligt granskad delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2022 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2. | | | | | |

| | | | | | | |
|--|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sammanfattning av finansiell nyckelinformation, forts. | Utvalda balansräkningsposter för Bolaget | | | | | |
| | | 31 december | | | 30 juni | |
| | TSEK | 2021³⁾ | 2020³⁾ | 2019³⁾ | 2022⁴⁾ | 2021⁴⁾ |
| | Summa tillgångar | 38 591 | 79 | 114 | 39 653 | 1 097 |
| | Summa eget kapital | 37 749 | 52 | 110 | 25 503 | 902 |
| | Utvalda kassaflödesposter för Koncernen | | | | | |
| | | 23 – 31 december | | | januari – juni | |
| | TSEK | 2021¹⁾ | | | 2022²⁾ | |
| | Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | -49 | | -21 471 |
| | Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | - | | -32 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | - | | 53 | |
| Utvalda kassaflödesposter för Bolaget | | | | | | |
| | januari – december | | | januari – juni | | |
| TSEK | 2021³⁾ | 2020³⁾ | 2019³⁾ | 2022⁴⁾ | 2021⁴⁾ | |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | -3 071 | -25 | -39 | -21 471 | -301 | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -25 | - | - | -132 | - | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 41 085 | - | - | 53 | 1 249 | |
| <p>1) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IFRS.</p> <p>2) Hämtat från Koncernens ej reviderade men översiktligt granskad delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2022 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IAS 34 Delårsrapportering.</p> <p>3) Hämtat från moderbolagets reviderade finansiella rapporter per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2.</p> <p>4) Hämtat från moderbolagets ej reviderade men översiktligt granskad delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2022 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2.</p> | | | | | | |

Specifika nyckelrisker för emittenten

| | |
|--|--|
| Väsentliga riskfaktorer specifika för Bolagets verksamhet | <p>Väsentliga riskfaktorer hänförliga till Bolagets verksamhet:</p> <ul style="list-style-type: none"> En förutsättning för att Cinis Fertilizer på ett framgångsrikt sätt ska kunna inleda kommersiell produktion är att Bolagets anläggningar i Örnsköldsvik, Skellefteå och övriga Sverige kan färdigställas enligt plan. Det finns en risk att etableringen av produktionsanläggningarna tar längre tid och blir mer kostsam än förväntat, vilket skulle kunna leda till att Bolagets pågående kommersialisering och produktion av kaliumsulfat försenas eller helt måste avbrytas. En förutsättning för bedrivandet av Bolagets verksamhet är att Cinis Fertilizer lyckas erhålla och bibehålla vissa nödvändiga tillstånd på för Bolaget gynnsamma villkor, exempelvis miljötillstånd enligt miljöbalken och tillstånd för kemikaliehantering. Bolaget har ännu inte beviljats miljötillstånd för sina första produktionsanläggningar i Örnsköldsvik och Skellefteå utan dessa är under handläggning och beslut kommer att fattas av Mark- och miljödomstolen. Cinis Fertilizer förväntas erhålla miljötillstånd för produktionsanläggningen i Örnsköldsvik under fjärde kvartalet 2022. Enligt nuvarande produktionsplan kommer den totala kostnaden relaterad till produktionsanläggningen i Örnsköldsvik uppgå till cirka 30 miljoner SEK innan Bolaget har erhållit miljötillstånd (baserat på antagandet att miljötillstånd erhålls i slutet av november 2022). Det föreligger en risk att Bolaget inte erhåller erforderliga tillstånd för att etablera produktionsanläggningar i Örnsköldsvik, Skellefteå eller på andra önskade fastigheter. Bolagets helägda dotterbolag Cinis Sweden AB har ingått ett Kreditfacilitetsavtal avseende nyttjande av en facilitet för ett belopp upp till 300 miljoner SEK med Nordea och Svensk Exportkredit. Cinis Fertilizers rätt till utbetalningar under Kreditfacilitetsavtalet är villkorad av, bland annat, att Erbjudandet genomförs och att Cinis Fertilizer erhåller alla nödvändiga tillstånd. Om Cinis Fertilizer misslyckas med att uppnå villkoren finns det en risk att utbetalningar under Kreditfacilitetsavtalet försenas eller uteblir. Cinis Fertilizer har även åtagit sig att, bland annat, säkerhetsställa att vissa finansiella nyckeltal inte avviker från nivåer som överenskommit. För det fall överenskomna nivåer inte uppnås finns en risk att utestående belopp under Kreditfacilitetsavtalet, helt eller delvis förfaller till omedelbar betalning. Som säkerhet för sina åtaganden och förpliktelser under Kreditfacilitetsavtalet kommer Bolaget att ställa omfattande säkerheter. För det fall Bolaget inte kan infria sina åtaganden och förpliktelser kan Långgivarna följaktligen komma att ha rätt att ta i anspråk de aktuella säkerheterna i enlighet med villkoren i separat ingångna säkerhetsavtal. |
|--|--|

| | |
|--|--|
| Väsentliga riskfaktorer specifika för Bolagets verksamhet, forts. | <ul style="list-style-type: none"> • Cinis Fertilizers kassaflöde förväntas huvudsakligen vara fortsatt negativt till och med början av 2024. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på för Bolaget fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget kan Cinis Fertilizers framtidsutsikter påverkas negativt. • Cinis Fertilizers produktion är även beroende av att avtal träffas med leverantörer av bland annat restprodukter från industrin, processutrustning samt kylvatten- och strömlösningar. Vissa av Cinis Fertilizers avtalsrelationer med leverantörer, kunder och industriella partners är dock ännu inte formaliserade i kommersiella avtal. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas formalisera befintliga och framtida avtalsrelationer med leverantörer och kunder i kommersiella avtal, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Cinis Fertilizers verksamhet, lönsamhet och resultat. • Bolaget är beroende av leverantörer och övriga samarbetspartners. Det finns en risk att Bolagets leverantörer och samarbetspartners drabbas av ekonomiska, legala eller operativa problem, höjer priser, inte kan leverera enligt överenskommelse eller levererar produkter av sämre kvalitet än förväntat, vilket skulle kunna leda till att Bolaget tvingas ersätta kunder för uteblivna eller felaktiga leveranser, skadade kundrelationer och lägre försäljning för Bolaget. • Cinis Fertilizer befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Det finns en risk att Bolaget inte kan hantera tillväxt i samband med Cinis Fertilizers framtida expansion, vilket skulle kunna leda till väsentligt ökade rörelsekostnader för Bolaget. • Cinis Fertilizers verksamhet är föremål för marknadskonkurrens. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter hinner utveckla alternativa, konkurrerande produkter vilket kan medföra att Cinis Fertilizers producerade kaliumsulfat ersätts av en ny produkt eller att Bolaget misslyckas med att implementera och anpassa sig till ny teknologi och lagstiftning i tid och till rimliga kostnader, vilket skulle kunna leda till att Cinis Fertilizers konkurrensposition på marknaden försämras och efterfrågan på Bolagets produkter kraftigt minskar. • Det finns en risk att Cinis Fertilizer framgent kan bli involverat i tvister, exempelvis rörande påstådda immateriella rättighetsintrång, miljörelaterade tvister, ingångna samarbetsavtal, kund- och leverantörstvister samt andra kommersiella tvister, vilket skulle kunna leda till kostnader och finansiell förlust för Bolaget eller orsaka väsentlig skada på Cinis Fertilizers varumärke och renommé. |
|--|--|

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

| | |
|---|---|
| Erbjudna värdepapper | Erbjudandet omfattar aktier i Cinis Fertilizer AB, org.nr. 559154-0322, med ISIN-kod SE0018040784. Aktierna är denominerade i SEK. |
| Totalt antal aktier i Bolaget | <p>Per dagen för detta Prospekt finns 56 664 400 aktier i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK.</p> <p>Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 725 264,68 SEK fördelat på 72 526 468 aktier.</p> |
| Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen | <p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).</p> |

| | |
|--|--|
| Inskränkningar i den fria överlåtbarheten | Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. |
| Utdelning och utdelningspolicy | Cinis Fertilizer befinner sig i en expansiv tillväxtfas och har ännu inte lämnat någon utdelning. Enligt Bolagets utdelningspolicy har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att investera i verksamheten och förutser därmed inte att några utdelningar kommer att utbetalas i närtid. I framtiden, när Cinis Fertilizers resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning emellertid bli aktuell. |

Var kommer värdepapperen att handlas?

| | |
|---|--|
| Upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market | Nasdaq Stockholm har beslutat att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. |
|---|--|

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

| | |
|--|--|
| Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen | <p>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen utgörs av följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktie kan vara begränsad, exempelvis genom att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Det finns även en risk att kursen på Bolagets aktie kan vara volatil eller sjunka och att kursen inte återspeglar det pris som investerare är villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. • Det finns en risk att Huvudägarnas samt styrelseledamöters och ledande befattningshavares försäljning av aktier kan få kursen på Bolagets aktie att sjunka. • Det finns en risk att nya aktieägare kommer ha en begränsad möjlighet att påverka i bolagsfrågor eftersom Huvudägarna kommer även fortsättningsvis ha betydande inflytande över Cinis Fertilizer efter Erbjudandet. • Cinis Fertilizers möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt utdelningsbara medel och att Cinis Fertilizers aktieägare inte beslutar att utbetala utdelning i framtiden. |
|--|--|

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

| | |
|-------------------------|--|
| Allmänna villkor | <p>Allmänt Erbjudandet omfattar upp till 13 793 103 nyemitterade aktier i Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige och (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.</p> <p>Övertilldelningsoption För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget utfärdat en option till Managers att förvärva ytterligare högst 2 068 965 nyemitterade aktier i Bolaget, motsvarande maximalt 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Erbjudandepreis Erbjudandepriiset har fastställts till 29 SEK per aktie. Det fasta priset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Joint Bookrunners, baserat på det förväntade investeringsintresset från institutionella investerare.</p> <p>Tilldelning Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse i samråd med Joint Bookrunners, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North Growth Market.</p> |
|-------------------------|--|

| | |
|---|---|
| Förväntad tidsplan | Anmälningsperiod för allmänheten: 14 – 20 oktober 2022 Anmälningsperiod för institutionella investerare: 14 – 20 oktober 2022 Första handelsdag i Bolagets aktier: 21 oktober 2022 Likviddag: 25 oktober 2022 |
| Utspädning till följd av erbjudandet | Nyemissionen av högst 13 793 103 nyemitterade aktier kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 56 664 400 till högst 70 457 503, vilket motsvarar en utspädning om 19,6 procent för befintliga aktieägare i Bolaget (cirka 21,9 procent om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). |
| Emissionskostnader | Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North Growth Market och Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 39 miljoner SEK (under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). |
| Kostnader som åläggs investerare | Courtage utgår ej i samband med Erbjudandet. |

Varför upprättas detta Prospekt?

| | |
|----------------------------------|--|
| Bakgrund och motiv | <p>Syftet med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Growth Market är att finansiera byggnationen av Bolagets första produktionsanläggning (produktionsanläggning 1). Nettolikviden från Erbjudandet är inte tillräcklig för att finansiera hela kostnaden för produktionsanläggning 1 och Cinis Fertilizer har därför ingått ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit om 300 miljoner SEK som i allt väsentligt kommer att användas till att finansiera produktionsanläggning 1. Styrelsen och ledningen för Cinis Fertilizer anser att Erbjudandet och noteringen kommer ge Bolaget en bredare aktieägarbas och tillgång till den svenska och internationella kapitalmarknaden. Vidare förväntas en notering av aktierna på Nasdaq First North Growth Market öka medvetenheten om Bolaget och dess verksamhet samt stärka Bolagets varumärke bland kunder, samarbetspartners, medarbetare, investerare och andra viktiga intressenter.</p> <p>Det är Cinis Fertilizers bedömning att det befintliga rörelsekapitalet (dvs. exklusive likviden från nyemissionen i Erbjudandet) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Cinis Fertilizer har för avsikt att avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapital genom nyemissionen i Erbjudandet, vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 363 miljoner SEK efter transaktionskostnader (under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas). Styrelsens bedömning är att detta belopp tillsammans med nyupptagna lån och Bolagets nuvarande kassa är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalsbehov under den kommande tolv månadersperioden.</p> |
| Emissionslikvid och syfte | <p>Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra Cinis Fertilizer cirka 400 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka förväntas uppgå till cirka 37 miljoner SEK. Bolaget förväntas därmed tillföras cirka 363 miljoner SEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet (under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas). Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet enligt följande prioriteringsordning: (i) 300 miljoner SEK för finansiering av produktionsanläggning 1 samt (ii) 63 miljoner SEK för stärkande av Bolagets balansräkning.</p> <p>Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet förväntas Cinis Fertilizer tillföras ytterligare cirka 60 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Övertilldelningsoptionen, vilka förväntas uppgå till cirka 2 miljoner SEK. Nettolikviden från emissionen av ytterligare aktier, maximalt cirka 58 miljoner SEK avses användas enligt följande prioriteringsordning: (i) 35 miljoner SEK för byggnation av kontorslokal invid produktionsanläggning 1 samt (ii) resterande likvid för stärkande av Bolagets balansräkning.</p> |
| Intressekonflikter | <p>I samband med Erbjudandet tillhandahåller Managers finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka Managers kommer att erhålla ersättning. Från tid till annan kan Managers komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning. Nordea är även långgivare till Bolaget per dagen för Prospektet.</p> <p>Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.</p> |

Riskfaktorer



I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare följande kategorier av riskfaktorer: verksamhets- och branschspecifika risker, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Risker hänförliga till Koncernens verksamhet, bransch och marknader

Cinis Fertilizer har ännu inte påbörjat sin produktion och etablering av produktionsanläggningarna kan ta längre tid eller bli mer kostsam än planerat

Bolagets kommersiella produktion av kaliumsulfat är per dagen för Prospektet ännu inte påbörjad och Cinis Fertilizer har därför inte levererat något kaliumsulfat till kommersiella kunder. Bolaget avser att påbörja sin produktion i början av 2024 i Bolagets första produktionsanläggning i Örnsköldsvik. Cinis Fertilizer avser därefter att driftsätta sin andra produktionsanläggning i mitten av 2025 samt sin tredje och fjärde produktionsanläggning i mitten av 2026. En förutsättning för att Cinis Fertilizer på ett framgångsrikt sätt ska kunna inleda kommersiell produktion är att Bolagets produktionsanläggningar kan färdigställas enligt plan.

Att etablera nya produktionsanläggningar är en tids- och kostnadskrävande process som, utöver tillgång till erforderlig finansiering, bland annat kan komma att förutsätta beviljande av eventuella

detaljplaneändringar, erhållande av bygglov samt att tekniska lösningar fungerar planenligt. Bolaget kommer även att behöva ansöka om och erhålla relevanta tillstånd och registreringar från myndigheter, såsom miljötillstånd. Det finns en risk att sådana tillstånd eller registreringar inte kan erhållas på för Bolaget gynnsamma villkor eller överhuvudtaget (se vidare under riskfaktorn "**Risker hänförliga till lagar, regleringar och rättstvister – Cinis Fertilizers framgång är beroende av regelefterlevnad och erhållandet samt bibehållande av nödvändiga tillstånd**" nedan).

Cinis Fertilizer har ingått två markanvisningsavtal med Örnsköldsviks kommun respektive Skellefteå kommun för marken där de två första produktionsanläggningarna planeras byggas. Avtalen omfattar en ensamrätt att under en begränsad tid och under givna villkor förhandla med kommunen om överlåtelse av ett visst av kommunen ägt markområde för bebyggande. Det finns en risk att villkoren ändras till Cinis Fertilizers nackdel, varvid Bolaget kan behöva hitta andra markområden för att etablera sina produktionsanläggningar.

Sammantaget finns en risk att etableringen av produktionsanläggningarna tar längre tid och blir mer kostsam än förväntat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolagets pågående kommersialisering och produktion av kaliumsulfat försenas eller helt måste avbrytas. För det fall någon eller samtliga risker som avser etableringen av produktionsanläggningar realiserats finns en risk att Bolaget inte kan påbörja sin produktion och inte heller kan infria sina åtaganden gentemot kunder (exempelvis inte kan leverera avtalad mängd kaliumsulfat) samt önskemål från potentiella, framtida kunder. Detta skulle i sin tur ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets intäkter, verksamhet och tillväxt.

Cinis Fertilizer är beroende av att ingå och bibehålla kommersiella avtal med relevanta aktörer

Cinis Fertilizer har ingått avtal med Van Iperen International som åtagit sig att köpa all Bolagets producerade kaliumsulfat från produktionsanläggning 1 och 2 till ett värde av cirka 3,3 miljarder SEK årligen. Värderingen är baserad på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022. En förutsättning för produktionen av kaliumsulfat och biprodukten natriumklorid är att Cinis Fertilizer erhåller restprodukter från industrin enligt avtal med aktörer såsom Northvolt. Cinis Fertilizers produktion är även beroende av att avtal träffas med leverantörer av insatsvaror, processutrustning samt kylvatten- och strömlösningar. Vissa av Cinis Fertilizers avtalsrelationer med leverantörer, kunder och industriella partners är dock ännu inte formaliserade i kommersiella avtal, utan är så kallade avsiktsförklaringar, letters of intent. Bolagets avsikt är att omvandla dessa avsiktsförklaringar till formenliga avtal med respektive motpart, men det finns en risk att förhandlingarna avseende sådana avtal inte går att slutföra. Vidare innehåller de avsiktsförklaringar som Bolaget har ingått sällan några bindande åtaganden från motparten, utan är av icke-bindande karaktär, varför det finns en risk att de slutliga avtalen – för det fall sådana kan ingås – genererar lägre volymer eller intäkter än vad Bolaget initialt förväntade sig. Utöver att sådana lägre volymer kan medföra lägre intäkter än beräknat, kan lägre volymer även medföra att resurser som avsatts för att hantera de förväntade volymerna inte kan utnyttjas i sådan omfattning som avsetts.

En viktig faktor för att Cinis Fertilizers expansions- och kommersialiseringsfas ska bli framgångsrik är följaktligen att Bolaget

lyckas formalisera befintliga och framtida avsiktsförklaringar med leverantörer, kunder och andra samarbetspartners i kommersiella avtal, samt på ett framgångsrikt sätt lyckas bibehålla sådana formaliserade avtalsrelationer. För det fall sådana avtal inte kan ingås, omförhandlas eller bibehållas på för Cinis Fertilizer fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget, kan det medföra en väsentligt negativ inverkan på Cinis Fertilizers verksamhet, lönsamhet och resultat.

Cinis Fertilizer är beroende av leverantörer och samarbetspartners, vars agerande Bolaget inte alltid kan kontrollera eller ha insyn i

Bolaget är beroende av leverantörer och övriga samarbetspartners, exempelvis är tillverkningen i Bolagets samtliga kommande produktionsanläggningar beroende av Northvolts eller andra industriella partners leverans av restprodukter från industrin till Cinis Fertilizers tillverkning av kaliumsulfat. Northvolts batterifabrik i Skellefteå och planerade etablering i Borlänge är ännu inte färdigbyggda och produktionen av bilbatterier är inte i full drift. Vidare är Northvolt beroende av sina egna leverantörer och Cinis Fertilizer kan ha svårigheter att förutse samt kontrollera tänkbara förseningar hos olika aktörer. Det föreligger således en risk att utvecklingen av Northvolts verksamhet kan komma att möta förseningar, bland annat på grund av den mängd aktörer som är del av processen, vilket i senare led riskerar att påverka Cinis Fertilizers produktion av kaliumsulfat. Sådan påverkan som orsakats av förseningar skulle innebära att Bolaget inte kan producera förväntad volym av kaliumsulfat för att möta kunders efterfrågan. Om Cinis Fertilizer är förpliktad att sälja viss volym av kaliumsulfat, eller biprodukten natriumklorid, till Bolagets kunder men inte kan uppfylla sina åtaganden skulle detta kunna försämra Cinis Fertilizers anseende och medföra att Bolaget tvingas betala skadestånd eller blir föremål för andra påföljder till följd av eventuella avtalsbrott.

Cinis Fertilizer kan även påverkas negativt av att leverantörer och samarbetspartners drabbas av ekonomiska, legala eller operativa problem, höjer priser, inte kan leverera enligt överenskommelse eller levererar produkter av sämre kvalitet än förväntat. Sådana faktorer kan påverka Bolagets möjlighet att köpa in råmaterial i tid till ett rimligt pris och att leverera sin produkt till sina kunder, vilket kan leda till ett allmänt missnöje hos kunder, att Bolaget tvingas ersätta kunder för uteblivna eller felaktiga leveranser, skadade kundrelationer och lägre försäljning för Bolaget.

Bolaget saknar full insyn i och kan inte kontrollera sina potentiella kunders och leverantörers verksamhet. Det finns en risk att leverantörer agerar på ett sätt som skadar Bolaget, exempelvis genom att agera i strid med gällande reglering för verksamheterna, som bland annat innefattar krav på att tillämpliga miljörättsliga bestämmelser ska följas. För det fall Cinis Fertilizers leverantörer, medvetet eller omedvetet, bryter mot tillämplig och gällande lagstiftning och regelverk kan det leda till negativ publicitet för Bolaget och inverka negativt på Cinis Fertilizers renommé. Ett försämrat renommé till följd av sådan negativ publicitet riskerar att medföra kundförluster och lägre intäkter för Bolaget.

Cinis Fertilizers förmåga att hantera tillväxt

Cinis Fertilizer befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. För närvarande är Cinis Fertilizer i en utvecklingsfas men i och med kommersialiseringen av Bolagets produktion står Bolaget inför en övergång till att bli ett industriellt drivet bolag. Cinis Fertilizer har för avsikt att växa väsentligt, vilket i samband med övergången till att bli ett industriellt bolag ställer ytterligare krav på utformning och implementering av planerings- och ledningsprocesser i verksamheten.

Bolaget bedriver per dagen för Prospektet den operativa verksamheten i Sverige, där de första produktionsanläggningarna avses byggas. I framtiden kan Bolaget, som ett led i framtida tillväxtplaner, komma att expandera sin verksamhet till marknader som Bolaget tidigare inte har varit i kontakt med eller har erfarenhet av. Bolaget har till exempel för avsikt att bygga en ytterligare produktionsanläggning i Norden (utöver produktionsanläggning 1, 2 och 3). Expansion till, och verksamhet i, nya länder är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker som till exempel, striktare miljöansvar och/eller högre krav från myndigheter och andra offentliga organ. Dessa risker måste särskilt beaktas i Bolagets utformning av planerings- och ledningsprocesser och det finns en risk att Bolaget inte förmår att beakta varje relevant risk som är kopplat till expansion på befintliga och nya marknader och jurisdiktioner.

Om ovanstående processer inte utformas på ett fullständigt och adekvat sätt, inte finns på plats i god tid innan Cinis Fertilizer väljer att expandera

verksamheten eller om styr-, planerings- och ledningsprocesser inte kan anpassas till marknadsutvecklingen, kan det resultera i väsentligt ökade rörelsekostnader vilket i sin tur skulle få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Cinis Fertilizers verksamhet är föremål för marknadskonkurrens

Per dagen för Prospektet finns ett antal kända konkurrenter till Cinis Fertilizer som producerar kemiskt identiska produkter eller liknande produkter som Bolaget avser att producera. De största producenterna av kaliumsulfat är primärt SDIC (Kina) som innehar 13 procent av marknaden samt K+S (Tyskland) respektive Bindi Potash (Kina) som innehar sju procent vardera av marknaden. Därutöver kan det finnas andra konkurrenter eller utvecklingsprojekt som syftar till att lösa samma behov som Bolaget tillgodoser och som per dagen för Prospektet inte är kända för Bolaget. Det finns en risk att Bolagets nuvarande eller framtida konkurrenter, med potentiellt högre produktionskapacitet och större resurser än Bolaget, hinner utveckla alternativa, konkurrerande produkter vilket kan medföra att Cinis Fertilizers miljövänligt producerade kaliumsulfat ersätts av en ny produkt, varvid Cinis Fertilizers konkurrensposition på marknaden skulle försämrans och efterfrågan på Bolagets produkter minska kraftigt eller, i värsta fall, upphöra helt och hållet.

För att Bolaget framgångsrikt ska kunna konkurrera, dels med leverantörer som producerar kaliumsulfat i enlighet med Mannheim-processen, dels med andra, nya producenter av kaliumsulfat och annat miljövänligt mineralgödsel, måste Bolaget kontinuerligt utvärdera Bolagets behov av utrustning vid framtida produktionsanläggningar och uppgradera sådana anläggningar i takt med en eventuell teknisk utveckling på området. Uppgraderingar kan därutöver bli nödvändiga till följd av striktare krav i tillämplig lagstiftning framgent. Investeringar i ny och uppgraderad utrustning är förknippade med stora kostnader för Cinis Fertilizer och en snabb teknisk utveckling skulle, från tid till annan, kunna leda till att Bolagets befintliga utrustning blir omodern tidigare än planerat. Det finns en risk att Cinis Fertilizer, som historiskt inte har haft några intäkter, inte kommer att ha de finansiella resurser som krävs för att genomföra erforderliga uppgraderingar av sin produktionskapacitet. Om Bolaget misslyckas med att implementera och anpassa sig till ny teknologi och lagstiftning i tid

och till rimliga kostnader, kan Cinis Fertilizer förlora befintliga och framtida kunder till konkurrenter med potentiellt större resurser än Bolaget.

Det är osäkert huruvida någon av de ovan nämnda riskerna kommer att realiseras, men i den mån detta sker bedömer Bolaget att dess marknadsposition riskerar att försvagas vilket, beroende på dess omfattning, skulle kunna få hög påverkan på Bolagets framtida förmåga att generera intäkter eller resultera i att Bolagets framtida intäkter helt uteblir.

Cinis Fertilizers verksamhet är känslig för avbrott och störningar

Bolagets första produktionsanläggning planeras vara i drift från början av 2024. Bolagets verksamhet kommer att vara beroende av pålitlig och effektiv produktion från produktionsanläggning 1 för att säkerställa att Cinis Fertilizers produkter levereras i tid och motsvarar förväntad kvalitet hos Bolagets kunder. Det finns en risk att Bolagets verksamhet drabbas av avbrott och störningar i produktionen, exempelvis till följd av maskinhaverier, försenade, felaktiga eller kontaminerade leveranser av insatsmaterial, tekniska fel, arbetsrättsliga åtgärder, olyckor, leverantörer som bryter mot ingångna avtal eller andra störningar. Ett avbrott eller en störning, såsom ett maskinhaveri i delar av eller hela Cinis Fertilizers produktion, skulle kunna leda till avsevärda kostnader och förseningar för Cinis Fertilizer.

Försenade eller felaktiga leveranser av restprodukter från massabruk och bilbatteritillverkning kan komma att påverka Cinis Fertilizers produktion väsentligt negativt såväl direkt som indirekt, dels då leveranserna är en förutsättning för att produktionen ska kunna bedrivas enligt plan, dels då kontaminerat levererat material skulle kunna medföra att för Cinis Fertilizer nödvändiga miljötillstånd inte kan erhållas eller bibehållas (se även riskfaktorn ”– Risker hänförliga till lagar, regleringar och rättstvister – Cinis Fertilizers framgång är beroende av regelefterlevnad och erhållandet samt bibehållande av nödvändiga tillstånd” nedan).

Avbrott eller störningar kan även innebära att Bolaget inte lyckas fullgöra sina förpliktelser gentemot nuvarande eller framtida kunder, vilket i sin tur skulle kunna försämra Cinis Fertilizers

anseende och medföra att Bolaget tvingas betala skadestånd eller vite till följd av försenad eller utebliven leverans. För det fall dessa risker relaterade till Bolagets produktion och drift realiserar, helt eller delvis, skulle det följaktligen kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och framtida tillväxt.

Cinis Fertilizers organisation och verksamhet är begränsad och beroende av ett fåtal nyckelpersoner

Bolaget har per dagen för Prospektet cirka nio fast anställda som arbetar operationellt. Bolagets organisation är således begränsad vilket gör Bolaget beroende av ett fåtal nyckelpersoners enskilda och kollektiva insatser för den fortsatta utvecklingen av Cinis Fertilizers verksamhet. Om någon eller flera av dessa personer skulle välja att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i Cinis Fertilizers verksamhet.

Eftersom Bolagets befintliga organisation är begränsad, är en viktig faktor för att Bolaget på ett framgångsrikt sätt ska kunna expandera sin verksamhet och kommersialisera sin produkt att Cinis Fertilizer lyckas rekrytera och bibehålla ytterligare nyckelpersoner framgent. Cinis Fertilizers förmåga att anställa och bibehålla nyckelpersoner är beroende av ett flertal faktorer, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. En förlust av eller en oförmåga att rekrytera nyckelpersoner riskerar att leda till att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte infrias eller att genomförandet av Cinis Fertilizers affärsstrategi och kommersialiserings- och expansionsfas påverkas negativt.

Vidare finns en risk att Bolagets nyckelpersoner börjar arbeta på eller grundar företag vars verksamhet konkurrerar med Cinis Fertilizer, eller rekryterar andra medarbetare att också börja arbeta på konkurrerande företag. Om Cinis Fertilizers förmåga att rekrytera och bibehålla personal försämras skulle det kunna äventyra Bolagets kommersialiseringsfas, expansion, företagskultur och relation med viktiga intressenter, såsom kunder och leverantörer. Förlusten av sådana nyckelpersoner skulle följaktligen kunna få betydande negativa konsekvenser för Cinis Fertilizer och påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Cinis Fertilizers försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för att skydda Koncernen mot förluster och/eller skulder i dess verksamhet och inträffade skador kan leda till höjda försäkringspremier

Cinis Fertilizer har försäkringsskydd i form av bland annat egendomsförsäkring, ansvarsförsäkring vid skadeståndskrav mot Bolaget och ansvarsförsäkring för styrelse och ledande befattningshavare, vilka tecknades under perioden januari till juni 2022 till en årskostnad om 288 467 SEK. Bolagets ansvarsförsäkring vid skadeståndskrav är begränsad till 20 miljoner SEK per år. Det finns en risk att Bolaget drabbas av anspråk som överstiger eller som inte omfattas av Cinis Fertilizers befintliga försäkringsskydd, till exempel som ett resultat av skador på person eller miljö som uppkommer vid Bolagets planerade produktionsanläggningar eller till följd av skador på produktionsanläggningar och maskiner. Vidare kan skada som Bolaget drabbas av, även om den vid skadetidpunkten omfattas av Cinis Fertilizers befintliga försäkringsskydd, leda till höjda försäkringspremier för Cinis Fertilizer. Om Bolagets bedömningar kring behovet av försäkringsskydd skulle visa sig vara felaktiga eller om Cinis Fertilizers försäkringspremier höjs väsentligt till följd av skador som Bolaget inte har förutsett, skulle det kunna leda till ekonomiska förluster eller ökade rörelsekostnader för Bolaget.

Rysslands pågående militära invasion av Ukraina har fått en negativ inverkan på världsekonomin och kan även komma att påverka Cinis Fertilizer negativt

Rysslands pågående militära invasion av Ukraina har fått en negativ påverkan på världsekonomin. Som en reaktion på Rysslands invasion av Ukraina har EU, USA och andra länder infört omfattande ekonomiska sanktioner mot Ryssland och Belarus samt vissa ryska och belarusiska individer, banker och företag. Dessa sanktioner och eventuella ytterligare sanktioner kan påverka priset på kaliumklorid (MOP) som är den viktigaste insatsvaran i Bolagets produktion av kaliumsulfat. Ryssland och Belarus är två av de större producenterna av kaliumklorid. Vidare har den pågående invasionen av Ukraina lett till högre priser på olja, gas och el. Cinis Fertilizer avser att använda enbart energi från fossilfria källor i sin produktion. Om priserna på energi från fossilfria källor ökar ytterligare kan det leda till ökade kostnader för Cinis Fertilizer, vilket skulle få en negativ påverkan på Cinis Fertilizers resultat.

Den pågående invasionen av Ukraina och sanktionerna mot Ryssland och Belarus kan komma att leda till en längre period av osäkerhet och volatilitet på finansmarknaderna, vilket skulle kunna försvåra för Bolaget att vid behov förändra eller förnya befintliga kreditarrangemang, inklusive men inte begränsat till Bolagets befintliga Kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit, samt påverka Koncernens förmåga att finansiera nya investeringar och expansioner. En åtstramning av kreditgivningen eller störning på de finansiella marknaderna skulle även kunna störa eller försena leveranser från Bolagets leverantörer samt leda till en ökning av leverantörernas priser, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Koncernens kostnader och resultat. Det finns även en risk att kursen på Cinis Fertilizers aktie, efter den planerade noteringen på Nasdaq First North Growth Market, kommer att följa den generella marknadsutvecklingen oberoende av om Cinis Fertilizer presterar i linje med eller bättre än marknadsförväntningar, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Cinis Fertilizer framtida kursutveckling.

Den pågående invasionens effekter på världsekonomin är svåra att överblicka. En eventuell framtida eskalering av situationen i Ukraina, med spridning till fler länder, skulle ytterst kunna innebära att Cinis Fertilizer inte kan bedriva verksamheten som planerat, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets tillväxt, verksamhet och resultat.

Utbrottet av covid-19 har fått en negativ inverkan på den globala ekonomin och kan försena genomförandet av Cinis Fertilizers kommersialiseringsfas

Den globala spridningen av Covid-19 kan få en betydande påverkan på Cinis Fertilizers verksamhet genom att exempelvis sänka produktionseffektiviteten och orsaka förseningar, både för Bolaget samt Bolagets kunder och leverantörer. Bolagets avtalsparter kan komma att, i hög utsträckning, tvingas lägga tid och resurser på att hantera och försöka begränsa de negativa effekterna av Covid-19 och därmed ha mindre tid och resurser för att leverera produkter och tjänster samt kommunicera med Bolaget. Covid-19 kan även komma att påverka den globala kapitalmarknaden vilket medför en risk att kursen på Cinis Fertilizers aktie, efter den planerade noteringen på Nasdaq First North Growth Market, kommer att följa den generella marknadsutvecklingen oberoende av om Cinis

Fertilizer presterar i linje med eller bättre än marknadens förväntningar. Vidare finns en risk att utbrottet av Covid-19 påverkar tillgången på kapital vilket kan komma att påverka Cinis Fertilizers möjlighet att erhålla erforderlig finansiering framgent, exempelvis för att finansiera etableringen av ytterligare produktionsanläggningar. Cinis Fertilizer har historiskt inte haft några intäkter och avsaknaden av tillgång på erforderlig finansiering på för Bolagets acceptabla villkor skulle därför kunna få väsentligt negativa effekter för Cinis Fertilizer.

Det globala utbrottet av Covid-19 och dess inverkan på de marknader där Cinis Fertilizer är verksam kan sammantaget få negativa konsekvenser för Cinis Fertilizer och Bolagets kommersialiseringsfas vilket i förlängningen skulle kunna leda till ett minskat värde på Cinis Fertilizers aktie och en försämrad intäktspotential för Bolaget.

Risker hänförliga till lagar, regleringar och rättstvister

Tvister, anspråk och andra rättsliga förfaranden kan vara finansiellt betungande och skada Cinis Fertilizers renommé

Det finns en risk att Cinis Fertilizer framgent kan komma att bli involverad i tvister, exempelvis rörande påstådda immateriella rättighetsintrång, miljörelaterade tvister relaterade till Bolagets produktionsanläggningar, ingångna samarbetsavtal, kund- och leverantörstvister samt andra kommersiella tvister. Om krav skulle framföras mot Bolaget, oavsett om detta skulle leda till att legalt ansvar fastställs eller ej, skulle kraven kunna leda till kostnader och finansiell förlust för Bolaget eller orsaka väsentlig skada på Cinis Fertilizers varumärke och renommé, vilket skulle kunna inverka negativt på Cinis Fertilizers förmåga att bedriva sin verksamhet. Vidare kan påståenden om olämpligt uppförande, oavsett om de är sanna eller inte, skada Cinis Fertilizers varumärke och renommé.

Omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget för det fall någon av ovannämnda risker realiserar beror främst på i vilken utsträckning ett eventuellt anspråk omfattas av Bolagets försäkringsskydd samt vilket område framställda krav rör. Tvister och andra rättsliga förfaranden relaterade till immateriella rättighetsintrång och miljöansvar bedöms exempelvis som särskilt kritiska. Cinis Fertilizers konkurrenter kan komma att hävda, utan bärighet i sina påståenden, att Bolaget begår intrång i annans immateriella

rättighet. En eventuell tvist kan innebära höga processkostnader och inverka negativt på Bolagets renommé. Ett anspråk på Bolagets miljöansvar skulle även vara kritiskt eftersom ansvaret är obegränsat i tid, ofta förenat med avsevärda kostnader (se även riskfaktorn ”–*Risker hänförliga till lagar, regleringar och rättstvister – Cinis Fertilizers verksamhet är exponerad för miljörisiker*” nedan) samt bedöms kunna få en väsentligt negativ inverkan på Cinis Fertilizers varumärke och renommé som alltsedan Bolagets grundande har haft en tydlig hållbarhetsprofilering.

Cinis Fertilizers framgång är beroende av regelefterlevnad och erhållandet samt bibehållande av nödvändiga tillstånd

Bolagets verksamhet regleras av och måste uppfylla kraven i flertalet lagar och regleringar, bland annat miljöbalken (1998:808) och plan-och bygglagen (2010:900). Förmågan att följa tillämpliga lagar och regler beror i vissa fall på fastställande av fakta och tolkningar av komplexa bestämmelser för vilka det inte finns tillgång till något tidigare vägledande beslut. I sådana fall kanske det inte alltid är möjligt för Cinis Fertilizer att bedöma innebörden av sådana lagar och regler korrekt. Om Cinis Fertilizers tolkning av gällande regelverk visar sig felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av förändringar i regelverket eller verksamhetsrelaterade brister, finns en risk att Cinis Fertilizer påförs bland annat böter och andra administrativa sanktioner. Om Bolaget, dess underleverantörer, avtalsparter eller samarbetspartners, inte uppfyller regler och praxis kan Cinis Fertilizer tvingas allokera avsevärd tid och finansiella resurser för att komma till rätta med dessa regelavvikelser, försvara sig mot anklagelser, bli föremål för sanktioner som höga avgifter, böter, beslagtagande av produkter, verksamhetsrestriktioner eller stämningar eller, i värsta fall, tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet. Skadestånd, böter eller höga avgifter skulle ha en väsentligt negativ effekt på Cinis Fertilizers finansiella ställning och kraftigt påverka Bolagets möjligheter att utveckla sin produktion utan att anskaffa ytterligare kapital samt, även för det fall en utredning eller ett förfarande inte leder till någon påföljd eller om påföljden skulle vara ett lågt belopp, kunna få en väsentligt negativ effekt på Bolagets renommé.

En förutsättning för bedrivandet av Bolagets verksamhet är även att Cinis Fertilizer lyckas erhålla och bibehålla vissa nödvändiga tillstånd på för Bolaget gynnsamma villkor, exempelvis

miljö tillstånd enligt miljöbalken och tillstånd för kemikaliehantering. Bolaget har ännu inte beviljats miljö tillstånd för sina första produktionsanläggningar i Örnsköldsvik och Skellefteå utan dessa är under handläggning och beslut kommer att fattas av Mark- och miljödomstolen. Bolaget har heller inte ansökt om miljö tillstånd för sin tredje planerade produktionsanläggning. Cinis Fertilizer förväntas erhålla miljö tillstånd för produktionsanläggningen i Örnsköldsvik under fjärde kvartalet 2022. Enligt nuvarande produktionsplan kommer den totala kostnaden relaterad till produktionsanläggningen i Örnsköldsvik uppgå till cirka 30 miljoner SEK innan Bolaget har erhållit miljö tillstånd (baserat på antagandet att miljö tillstånd erhålls i slutet av november 2022). Det föreligger en risk att Bolaget inte erhåller erforderliga tillstånd för att etablera produktionsanläggningar i Örnsköldsvik, Skellefteå eller på andra önskade fastigheter. Tillståndsprocessen är förenad med vissa risker, såsom risken att tillstånd förenas med villkor som kräver att Bolaget genomför kostsamma investeringar för att nå upp till de krav som ställs i villkoren. Om tillstånd inte kan erhållas utan orimliga kostnader och förseningar, eller överhuvudtaget, eller om sådana beslut överklagas eller på annat sätt förenas med strikta villkor, kan detta leda till förseningar och ekonomiska förluster för Cinis Fertilizer. Det finns även en risk att framtida tilldelade tillstånd dras in till följd av att Bolaget misslyckas med att nå upp till villkoren för tillstånden vilket kan få negativa konsekvenser för Cinis Fertilizers finansiella ställning och framtidsutsikter.

Cinis Fertilizer är beroende av att dess immateriella rättigheter och företagshemligheter skyddas

Cinis Fertilizer avser att producera ett kaliumbaserat mineralgödsel genom att använda Bolagets egna patenterade och patentansökta process med användning av restprodukter från elbilsbatteriindustrin och massaindustrin. Cinis Fertilizers framgång är därför i stor utsträckning beroende av patent och skyddet för intern know-how. Bolaget innehar en patentfamilj med ett patent i Sverige, Finland och Kanada som avser att skydda applikationsprocessen av gödselmedel innehållande kaliumsulfat från restprodukter från pappers- och massaindustrin. Cinis Fertilizers patentportfölj består även av ytterligare fyra patentansökningar som ännu inte har beviljats. De tre första patentansökningarna avser behandling av restprodukter innehållande natriumsulfat från batteritillverkningsanläggningar,

batteriåtervinningsanläggningar respektive stålproduktionsanläggningar. Den fjärde patentansökan avser behandling av restprodukter innehållande natriumsulfat från natriumjon-batteritillverkning. Bolaget har även lämnat in en internationell PCT-ansökan vars innehåll motsvarar de tre första pågående patentansökningarna. Bolaget har därtill för avsikt att ansöka om ytterligare patent framgent. Det finns en risk att Bolagets skydd för de patent och övriga immateriella rättigheter som används i verksamheten visar sig vara otillräckligt, eller att Bolagets patentansökningar inte beviljas. Bolaget har ingått avtal med Northvolt avseende leverans av restprodukter från Northvolts batterifabriker. Om patentansökningarna avseende behandling av restprodukter från elbilsbatteriindustrin inte godkänns skulle Bolaget inte ha något patentskydd för den behandlingsprocessen. Detta skulle kunna leda till ökade kostnader för Cinis Fertilizer och en försämrad konkurrensposition. Om patentansökan inte godkänns för att någon annan redan har lämnat in en patentansökan avseende samma eller en liknande uppfinning skulle Cinis Fertilizer sannolikt behöva en licens från den person som innehar patentet för att kunna utföra den aktuella behandlingsprocessen. För det fall en sådan licens inte kan erhållas på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget, skulle det kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på Cinis Fertilizers lönsamhet och resultat, och ytterst kunna innebära att Cinis Fertilizer inte kan bedriva verksamheten som planerat. Om Bolaget inte lyckas skydda och upprätthålla sina immateriella rättigheter eller om Bolaget anklagas för att ha överträtt andras immateriella rättigheter skulle det kunna leda till ekonomiska förluster för Cinis Fertilizer, samt få en negativ inverkan på Bolagets varumärke och renommé. Bolagets applikationsprocess, som skyddas genom främst redan beviljade patent och know-how i kombination med patent som Bolaget ansökt om eller avser att ansöka om, är särskilt exponerad för dessa risker. För det fall ett erforderligt immaterialrättsligt skydd av Bolagets applikationsprocess inte kan erhållas eller upprätthållas, exempelvis genom att Bolagets ineliggande och framtida patentansökningar avslås, eller om Bolagets strategi i form av en kombination av registrerbar immaterialrättsligt skydd och know-how visar sig otillräcklig, skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets konkurrensposition, intjäningsförmåga och kommersialisering.

Cinis Fertilizers verksamhet är exponerad för miljörisker

För den planerade verksamheten vid Bolagets produktionsanläggningar måste Bolaget ansöka om miljötillstånd i enlighet med miljöbalken (1998:808). Även efter beviljat tillstånd har Bolaget en skyldighet att fortsatt efterleva kraven i miljöbalken i enlighet med det sätt som man angett i tillståndsansökan. Vid bristande efterlevnad kan krav riktas mot Bolaget. Enligt gällande svenska regler ansvarar som huvudregel den som bedrivit verksamhet som bidragit till förorening av en fastighet för sanering av fastigheten (så kallat avhjälpandeansvar). Vidare har fastighetsägaren ett så kallat subsidiärt avhjälpandeansvar i vissa fall, exempelvis för det fall förorenaren gått i konkurs. Avhjälpandeansvaret gäller därtill oberoende av eventuella kontraktuella förbindelser mellan fastighetsägaren och förorenaren. Det finns därför en risk att Cinis Fertilizer blir skyldig att återställa en fastighet i ett skick som uppfyller den relevanta miljölagstiftningens krav, oberoende av om det är Bolaget som orsakat skadan, vilket bland annat kan omfatta potentiellt kostsam sanering av misstänkt och faktisk mark-, vatten- eller grundvattenförorening. Det finns dessutom en risk att Bolagets kostnader för att utreda och vidta åtgärder, såsom att forsla bort eller återställa mark, blir betydande.

Ålägganden relaterat till miljöansvar kan således påverka Cinis Fertilizers omsättning, finansiella ställning och resultat väsentligen negativt. Det finns dessutom en risk att lagar, bestämmelser och myndighetskrav inom miljöområdet ändras framgent och att det leder till ökade kostnader för Bolaget avseende saneringskostnader som orsakats av verksamhet som Cinis Fertilizer bedriver eller kan komma att bedriva i framtiden.

Risker hänförliga till finansiering

Cinis Fertilizers skuldfinansiering är förenad med långtgående villkor och Cinis Fertilizer kommer att ställa omfattande säkerheter som kan realiserars för det fall villkoren inte uppfylls

Bolagets helägda dotterbolag Cinis Sweden AB ingick i september 2022 ett kreditfacilitetsavtal avseende nyttjande av en facilitet för ett belopp om upp till 300 miljoner SEK med Nordea och AB Svensk Exportkredit som ursprungliga långgivare ("Långgivarna"), i syfte att finansiera Bolagets produktionsanläggning i Örnsköldsvik ("Kreditfacilitetsavtalet"). Lånet är till 80 procent garanterat av Exportkreditnämnden.

Cinis Fertilizers rätt till utbetalningar under Kreditfacilitetsavtalet är villkorat av, bland annat att Erbjudandet genomförs och att Cinis Fertilizer erhåller alla nödvändiga tillstånd, inklusive miljötillstånd. Det finns en risk att Cinis Fertilizer misslyckas med att uppnå dessa villkor, exempelvis till följd av att Erbjudandet inte genomförs. Vidare finns en risk att Cinis Fertilizer inte lyckas erhålla erforderliga miljötillstånd enligt plan, om exempelvis ansökningsprocessen tar längre tid än beräknat, varvid utbetalning under Kreditfacilitetsavtalet skulle kunna försenas eller helt och hållet utebli. För det fall någon av dessa risker skulle realiserars finns det en risk att erforderlig finansiering för uppförandet av den nya produktionsanläggningen i Örnsköldsvik försenas eller uteblir.

Vidare, även för det fall ovanstående villkor uppfylls och Cinis Fertilizer erhåller den tilltänkta finansieringen har Cinis Fertilizer åtagit sig att, bland annat, säkerhetsställa att vissa finansiella nyckeltal inte avviker från de nivåer som överenskommits i Kreditfacilitetsavtalet (så kallade finansiella kovenanter) samt att projektet med att uppföra produktionsanläggningen inte försenas eller fördröjas i väsentliga avseenden. För det fall överenskomna nivåer inte uppnås finns en risk att utestående lånebelopp under Kreditfacilitetsavtalet, helt eller delvis förfaller till omedelbar betalning. Kreditfacilitetsavtalet innehåller också andra restriktiva kovenanter, sedvanliga för projektfinansiering.

Som säkerhet för sina åtaganden och förpliktelser under Kreditfacilitetsavtalet kommer Cinis Fertilizer att ställa omfattande säkerheter innefattande, bland annat, pantsättning av kontanta medel, försäkringar, immateriella rättigheter, fast egendom, garantier och avtal samt ställande av säkerhet i viss lös egendom relaterad till Cinis Fertilizers produktionsanläggningar, såsom vissa maskiner, byggnader och andra centrala tillgångar. För det fall Cinis Fertilizer inte kan infria sina åtaganden och förpliktelser kan Långgivarna följaktligen komma att ha rätt att ta i anspråk de aktuella säkerheterna i enlighet med villkoren i separat ingångna säkerhetsavtal. En sådan realisation av ställda säkerheter kan komma att vara omfattande och innebära att Cinis Fertilizer verksamhet och tillgångar, helt eller delvis, frånhänds Bolaget. Detta skulle kunna leda till att Cinis Fertilizer tvingas ställa om sin verksamhet eller, i värsta fall, tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet.

Sammantaget är Cinis Fertilizers lånefinansiering föremål för en rad osäkerhetsfaktorer och risker och för det fall dessa risker, helt eller delvis, realiserar skulle det kunna få synnerligen negativa konsekvenser för Cinis Fertilizers finansiella ställning och framtidsutsikter.

Cinis Fertilizer har i dagsläget inte några intäkter och Bolaget har eventuellt ett ytterligare finansieringsbehov

Cinis Fertilizer har sedan Bolaget bildades redovisat ett negativt rörelseresultat. Vidare förväntas kassaflödet huvudsakligen vara fortsatt negativt till och med början av 2024. Cinis Fertilizers pågående kommersialiserings- och expansionsfas samt den planerade etableringen av flera produktionsanläggningar, medför betydande kostnader och det finns en risk att denna fas blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Tillgången till samt villkoren för eventuell ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom möjligheten att ingå relevanta samarbetsavtal samt den generella tillgången på riskkapital och lån.

För det fall Bolaget inte lyckas erhålla ny finansiering på för Cinis Fertilizer fördelaktiga villkor, kan det medföra ökade kostnader för Cinis Fertilizer. Det finns även en risk att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar Bolaget negativt genom att medföra ökade räntekostnader för befintlig och framtida finansiering. För att tillgodose framtida kapitalbehov kan Cinis Fertilizer även komma att genomföra emissioner av aktier eller andra värdepapper till såväl nuvarande aktieägare som till nya investerare och det finns en risk att sådana kapitalanskaffningar kan orsaka utspädningar av befintliga aktieägares innehav och påverka priset på aktieägarnas innehav. Om dessa risker skulle realiserar kan det få en väsentligt negativ effekt på investerares placerade kapital och priset på Bolagets aktier.

Om Bolaget misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på för Bolaget fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget kan Cinis Fertilizers framtidsutsikter påverkas negativt. I ett kortare tidsperspektiv skulle bristen på kapital kunna leda till att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden vilket skulle kunna innebära att Cinis Fertilizer ställs inför en obeståndssituation. I ett längre tidsperspektiv skulle sådan brist på kapital kunna innebära att Bolaget tvingas förändra sin verksamhet genom att vidta kostnadsnedskärningar och bromsa sin

kommersialiseringsfas eller att Cinis Fertilizer, i det värsta scenariot, tvingas upphöra med sin verksamhet.

Risker hänförliga till Erbjudandet och aktierna

En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Cinis Fertilizer aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering

Före Erbjudandet finns det inte någon publik marknad för Cinis Fertilizers aktier. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Priset per aktie i Erbjudandet är 29 SEK och har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Managers baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstoneinvesterarna, kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Investerare kanske således inte kan vidaresälja aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande Erbjudandepriiset.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs.

Samtliga aktieägare i Bolaget före Erbjudandet kommer, i enlighet med Placeringsavtalet, att åta sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Managers. Efter att tillämplig Lock up-period har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av Lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i Cinis Fertilizer. Försäljningen av stora mängder av Cinis Fertilizers aktier efter utgången av lock up-perioder, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Cinis Fertilizers aktier att sjunka.

Huvudägarna kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över Cinis Fertilizer efter Erbjudandet och detta kan begränsa nya aktieägares möjlighet att påverka i bolagsfrågor

Efter att Erbjudandet genomförts, och under antagande att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer Huvudägarna att äga totalt cirka 55,6 procent av aktierna i Bolaget. Huvudägarna kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Cinis Fertilizers aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, Cinis Fertilizers tillgångar. Dessutom kan Huvudägarna komma att ha ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och Cinis Fertilizers verksamhet.

Huvudägarnas intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Cinis Fertilizers intressen eller andra aktieägares intressen och Huvudägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Cinis Fertilizer på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan Huvudägarnas intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller vinstudelningsbeslut.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägare som en huvudregel ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner eller på andra sätt försvårar eller begränsar deras deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act, eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats hos eller godkänts av de behöriga

myndigheterna i dessa jurisdiktioner. Cinis Fertilizer har ingen skyldighet att lämna in något registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Cinis Fertilizer aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras ägande i Bolaget kunna spädas ut eller minska.

Åtagandena från Cornerstoneinvesterarna är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

Livförsäkringsbolaget Skandia, Ömsesidigt, Molindo Energy AB, Thomas Ranje (privat och genom Ranje Kapital AB), GADD & Cie S.A., Strand Kapitalförvaltning AB, Cicero Fonder AB, Poularde AB, SEB Investment Management AB samt vissa styrelseledamöter och befintliga aktieägare har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för motsvarande sammanlagt omkring 291 miljoner kronor. Dessa åtaganden från Cornerstoneinvesterarna motsvarar totalt cirka 13,8 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande (under antagande att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstoneinvesterarnas åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstoneinvesterarna inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

Inbjudan till förvärv av aktier i Cinis Fertilizer



Cinis Fertilizer har beslutat att genomföra en ägarspridning för att främja Cinis Fertilizers fortsatta tillväxt och utveckling. Därför har Cinis Fertilizers styrelse ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Nasdaq Stockholm AB har beslutat att uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Growth Market förutsatt att, bland annat, sedvanligt spridningskrav uppfylls senast på noteringsdagen, vilken beräknas infalla den 21 oktober 2022.

Investerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva aktier i Cinis Fertilizer.

Erbjudandet omfattar högst 13 793 103 nyemitterade aktier i Cinis Fertilizer, vilka kommer att emitteras med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman som hölls den 25 maj 2022 ("**Erbjudandet**"). Priset per aktie i Erbjudandet är 29 SEK ("**Erbjudandepriiset**") och har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Managers baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstoneinvesterarna (se nedan), kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter.

Vid full teckning i Erbjudandet kommer det totala antalet utestående aktier i Bolaget att öka med 13 793 103, från 56 664 400 till 70 457 503, motsvarande en utspädning om 19,6 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets fullföljande.

Nyemissionen i Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa en likvid till Bolaget om cirka 400 miljoner SEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 37 miljoner SEK. Nettolikviden från Erbjudandet förväntas således uppgå till cirka 363 miljoner SEK.

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att, på begäran av Managers, sammanlagt erbjuda ytterligare högst 2 068 965 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Nyemissionen i Övertilldelningsoptionen kommer vid fullt utnyttjande att inbringa en likvid till Bolaget om cirka 60 miljoner SEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 2 miljoner SEK. Övertilldelningsoptionen kan nyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Bolaget att tillföras totalt 460 miljoner SEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till totalt cirka 39 miljoner SEK. Under samma förutsättningar kommer Bolagets aktiekapital (efter Erbjudandet) att uppgå till 725 264,68 SEK fördelat på 72 526 468 aktier.

Livförsäkringsbolaget Skandia, Ömsesidigt, Molindo Energy AB, Thomas Ranje (privat och genom Ranje Kapital AB), GADD & Cie S.A., Strand Kapitalförvaltning AB, Cicero Fonder AB, Poularde AB, SEB Investment Management AB samt vissa styrelseledamöter och befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna 10 034 474 aktier om totalt cirka 291 miljoner SEK motsvarande 63,3 procent av Erbjudandet, under antagande att Erbjudandet fulltecknas samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Dessa åtaganden från Cornerstoneinvesterarna motsvarar totalt cirka 13,8 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförande av Erbjudandet (under antagande att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). För mer information avseende åtagandet från Cornerstoneinvesterarna se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Cornerstoneinvesterare*".

Örnsköldsvik, 13 oktober 2022

Cinis Fertilizer AB

Styrelsen

Bakgrund och motiv



Cinis Fertilizer grundades med ambitionen att producera världens mest hållbara mineralgödsel och på så sätt bidra till ett mer hållbart, cirkulärt och fossilfritt jordbruk. För att förverkliga sin ambition och vision ska Cinis Fertilizer producera ett kaliumbaserat mineralgödsel genom att använda Bolagets egna patenterade och patentansökta process som förädlar restprodukter från massaindustrin och från produktion av elbilsbatterier.

Med användning av en beprövad produktionsteknik som har funnits sedan mitten av 1950-talet kommer Cinis Fertilizer producera den kaliumbaserade mineralgödseltypen kaliumsulfat (SOP). Applikationsprocessen som Cinis Fertilizer kommer använda är skyddad av en patentfamilj (med patent i Sverige, Finland och Kanada) och ytterligare fyra pågående patentansökningar. Bolaget har även lämnat in en internationell PCT-ansökan vars innehåll motsvarar tre av de pågående patentansökningarna. Bolagets produkt kommer vara cirkulär genom att ta vara på restprodukter från andra växande industrier och hållbar genom att produktionen inte bidrar till världens koldioxidutsläpp och inte använder några farliga kemiska ämnen som kan ha en negativ inverkan på miljön. Därtill kommer all energi som används i produktionen vara fossilfri.

Under början av 2024 planerar Cinis Fertilizer att driftsätta sin första produktionsanläggning i Örnsköldsvik med en årlig produktionskapacitet om 100 000 ton SOP¹⁾. I mitten av 2025 planerar Bolaget att driftsätta sin andra produktionsanläggning i Skellefteå med en årlig produktionskapacitet om 200 000 ton SOP. Produktionsanläggning 2 kommer att vara belägen i nära anslutning till Northvolts fabrik, vilket kommer förenkla leverans av natriumsulfat. I mitten av 2026 planerar Bolaget att driftsätta sin tredje produktionsanläggning med en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton SOP. Produktionsanläggning 3 kommer att vara strategiskt belägen i förhållande till Northvolts nya fabrik i Borlänge, vilket kommer förenkla leverans av natriumsulfat. I mitten av 2026 planerar även Bolaget att driftsätta sin fjärde produktionsanläggning i Norden med en initial årlig produktionskapacitet om 100 000 ton SOP. Produktionskapaciteten för anläggning 4 kommer gradvis öka från 100 000 ton SOP per år under mitten av 2026 och nå en full årlig produktionskapacitet om 300 000 ton SOP år 2028.

Cinis Fertilizer har ingått långsiktiga avtal överstigande tio år med nyckelaktörer i leveranskedjan. Bolaget har ingått ett avtal med Northvolt AB ("**Northvolt**") för leverans av restprodukter från elbilsbatteritillverkning, både från Northvolts anläggning i Skellefteå och den anläggning som ska uppföras i Borlänge. Bolaget har även ingått avtal med kunden Van Iperen International BV ("**Van Iperen International**") för köp av Bolagets produkt SOP. På så sätt har såväl leveransen av restproduktsmaterial för produktionsanläggning 1, 2, samt majoriteten av produktionsanläggning 3 som försäljningen av SOP-produktionen från produktionsanläggning 1 och 2 (till ett värde av cirka 3,3 miljarder SEK²⁾ årligen) säkrats. Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende avsikten att erhålla natriumsulfat till produktionsanläggning 4 från en av BASF:s anläggningar för elbilsbatterier i Finland. Bolaget har även ingått en avsiktsförklaring med K+S Minerals and Agriculture GmbH ("**K+S**") avseende (i) att Cinis Fertilizer ska köpa hela sitt behov av kaliumklorid (MOP) från K+S, (ii) att K+S ska köpa all producerad natriumklorid från Cinis Fertilizers produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuellt

1) Färdigställandet av produktionsanläggning 1 är beroende av godkännandet av tillhörande miljötillstånd

2) Värdet är baserat på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022

även produktionsanläggning 3 och 4, samt (iii) att K+S ska köpa all Cinis Fertilizers producerade kaliumsulfat (SOP) från produktionsanläggning 3 och 4 (baserat på spotpriset för SOP, ger en eventuell försäljning av SOP till K+S ett indikativt värde på cirka 6,5 miljarder SEK¹⁾ årligen).

Syftet med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Growth Market är att finansiera Bolagets byggnation av produktionsanläggning 1. Styrelsen och ledningen för Cinis Fertilizer anser att Erbjudandet och noteringen kommer ge Bolaget en bredare aktieägarbas och tillgång till den svenska och internationella kapitalmarknaden. Vidare förväntas en notering av aktierna på Nasdaq First North Growth Market öka medvetenheten om Bolaget och dess verksamhet samt stärka Bolagets varumärke bland kunder, samarbetspartners, medarbetare, investerare och andra viktiga intressenter. Den totala kostnaden för produktionsanläggning 1 bedömer Bolaget uppgår till cirka 600 miljoner SEK, inklusive buffert för kapitalinvesteringar, installation och drift fram tills Bolaget når positivt kassaflöde. Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra Cinis Fertilizer cirka 400 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, vilket förväntas uppgå till cirka 37 miljoner SEK (under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas). Bolaget förväntas därmed tillföras cirka 363 miljoner SEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Nettolikviden från Erbjudandet är inte tillräcklig för att finansiera hela kostnaden för produktionsanläggning 1 och Cinis Fertilizer har därför ingått ett Kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit om 300 miljoner SEK som i allt väsentligt kommer att användas till att finansiera produktionsanläggning 1. Således har Cinis Fertilizer en finansieringsplan för den totala kostnaden för produktionsanläggning 1. Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet enligt följande prioriteringsordning: (i) 300 miljoner SEK för finansiering av produktionsanläggning 1 samt (ii) 63 miljoner SEK för stärkande av Bolagets balansräkning. Bolaget avser att finansiera produktionsanläggning 2, 3 och 4 genom internt genererade kassaflöden samt ytterligare lån. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet förväntas Cinis Fertilizer tillföras ytterligare cirka 60 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Övertilldelningsoptionen, vilka förväntas uppgå till cirka 2 miljoner SEK. Nettolikviden från emissionen av ytterligare aktier, maximalt cirka 58 miljoner SEK avses användas enligt följande prioriteringsordning: (i) 35 miljoner SEK för byggnation av kontorslokal invid produktionsanläggning 1 samt (ii) resterande likvid för stärkande av Bolagets balansräkning.

Cinis Fertilizer bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. För det fall Erbjudandet inte genomförs kommer Bolaget att behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis lånefinansiering, företrädesemission eller riktad emission. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Rörelsekapital och kapitalbehov*".

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Cinis Fertilizer med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för Cinis Fertilizer är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats i detta Prospekt.

Örnsköldsvik, 13 oktober 2022

Cinis Fertilizer AB

Styrelsen

1) Spotpris enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar upp till 13 793 103 nyemitterade aktier i Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet¹⁾

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats (www.cinis-fertilizer.com) omkring den 20 oktober 2022. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0018040784.

Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att, på begäran av Managers, emittera ytterligare högst 2 068 965 aktier i Bolaget, motsvarande maximalt 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**").

Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Fördelning av aktier

Fördelningen av aktier mellan respektive del av Erbjudandet baseras på efterfrågan. Fördelningen kommer att fastställas av Bolagets styrelse i samråd med Joint Bookrunners.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts till 29 SEK per aktie. Det fasta priset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Joint Bookrunners, baserat på det förväntade investeringsintresset från institutionella investerare. Courtaget utgår inte.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 14 oktober – 20 oktober 2022²⁾ och avse lägst 250 aktier och högst 34 000 aktier³⁾ i jämna poster om 50 aktier. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden. Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning lämnas genom pressmeddelande. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålles rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller investeringssparkonto hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder som har värdepappersdepå eller investeringssparkonto hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst från den 14 oktober till den 20 oktober 2022 kl. 15.00. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska depåkontokunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel på depå eller investeringssparkonto från sista tidpunkt för anmälan till och med likviddagen, vilken beräknas vara perioden från den 20 oktober kl. 15.00 till och med den 25 oktober 2022. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanzas webbplats (www.avanza.se).

1) "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 34 000 aktier

2) Om anmälningsperioden förkortas eller förlängs kan meddelandet om utfallet av Erbjudandet, första dag för handel samt datum för tilldelning och betalning komma att justeras i enlighet med detta

3) Den som önskar förvärva fler än 34 000 aktier ska kontakta Joint Bookrunners i enlighet med vad som anges i "*Villkor och anvisningar – Erbjudandet till institutionella investerare*"

För kunder hos Avanza som anmäler sig för förvärv av aktier via ett investeringssparkonto kommer Avanza, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till respektive kund till Erbjudandepriiset.

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 14 oktober 2022 till och med kl. 15.00 den 20 oktober 2022. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 20 oktober 2022 kl. 14.59 till likviddagen som beräknas vara den 25 oktober 2022. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se. För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Anmälan via Pareto

Depåkunder hos Pareto kan anmäla sig för förvärv av aktier via Paretos internettjänst från och med den 14 oktober 2022 till och med kl. 15.00 den 20 oktober 2022. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Pareto ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån senast på likviddagen som beräknas vara den 25 oktober 2022. Mer information om anmälningsförfarande via Pareto finns tillgänglig på www.paretosec.se/emissioner/aktuellt/cinis2022.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare i Sverige och i utlandet inbjuds att delta i en form av anbuds förfarande som äger rum under perioden 14 oktober – 20 oktober 2022. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och från utlandet ska ske till Joint Bookrunners (i enlighet med särskilda instruktioner).

Viktig information om LEI och NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att

kunna genomföra värdepapperstransaktioner sedan 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer samt att Joint Bookrunners kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse i samråd med Joint Bookrunners, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North Growth Market.

Tilldelning till allmänheten i Sverige

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma ske genom ett slumpvist urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier inom ramen för Erbjudandet kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan. Utöver detta sker tilldelning med en viss, likvärdig del av det överskjutande antalet aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämna poster om 50 aktier.

Härutöver kan kunder till Joint Bookrunners komma att beaktas särskilt vid tilldelning.

Tilldelning till institutionella investerare

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utomlands ska, som nämnts ovan, göras i syfte att uppnå en god och stark institutionell ägarbas. Tilldelning till institutioner som lämnar intresseanmälning sker helt diskretionärt.

Cornerstoneinvesterarna, vilka har åtagit sig att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet, kommer dock att ges företrädesrätt i relation till övriga investerare upp till det totala antalet aktier i Erbjudandet som de har åtagit sig att förvärva.

Information om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Besked om tilldelning förväntas ske omkring den 21 oktober 2022. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Besked om tilldelning förväntas bli tillgängligt omkring kl. 09.00 den 21 oktober 2022 vid Avanzas och Nordnets internetjänster.

Likvid för tilldelade aktier kommer att dras från angiven värdepappersdepå eller ISK (investeringsparkonto) den 25 oktober 2022. Om tillräckliga medel inte finns på angiven värdepappersdepå eller ISK på likviddagen, 25 oktober 2022, eller om full betalning inte erlaggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

För ISK hos Avanza gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer Avanza att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till ISK-innehavaren för Erbjudandepriiset.

För ISK hos Nordnet gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer Nordnet att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till ISK-innehavaren för Erbjudandepriiset.

Anmälningar inkomna till Avanza

De som anmält sig via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 21 oktober 2022. För den som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 25 oktober 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 20 oktober kl. 14.59 till och med 25 oktober 2022.

Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 21 oktober 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 20 oktober kl. 14.59 till och med likviddagen som beräknas vara den 25 oktober 2022.

Anmälningar inkomna till Pareto

För den som är depåkund hos Pareto kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring den 21 oktober 2022 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 25 oktober 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån senast på likviddagen den 25 oktober 2022.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas erhålla information om tilldelning omkring den 21 oktober 2022 i särskild ordning, varefter avräkningsnotor skickas ut. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 25 oktober 2022 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan. Notera att om full betalning inte sker i rätt tid kan de tilldelade aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av tilldelade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten, ske omkring den 25 oktober 2022, varefter Euroclear Sweden skickar ut en VP-avi som anger det antal aktier som har registrerats på mottagarens konto. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att meddelas i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering på Nasdaq First North Growth Market

Styrelsen för Cinis Fertilizer avser att slutligt ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm har beslutat att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den första dagen för handel i Bolagets aktier. Beräknad första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market är den 21 oktober 2022. Bolagets aktier kommer att handlas under kortnamnet (ticker) CINIS. Handeln beräknas påbörjas den 21 oktober 2022. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan villkoren för Erbjudandet slutförande har uppfyllts, se vidare under avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för slutförande av Erbjudandet". Handeln kommer att vara villkorad av att villkoren uppfylls och Erbjudandet kan därmed komma att inte fullföljas förrän detta har skett. Om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Registrering av nyemission hos Bolagsverket

Styrelsen i Cinis Fertilizer avser att, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman i Bolaget den 25 maj 2022, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet enligt Prospektet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 24 oktober 2022.

Viktig information om försäljning av tilldelade aktier

Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Joint Bookrunners kommer betalda aktier att överföras till värdepappersdepån eller kontot angivet av förvärvaren. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Cinis Fertilizer medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller konto förrän tidigast 25 oktober 2022. Beräknad första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market är den 21 oktober 2022. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 25 oktober 2022 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på kontot eller värdepappersdepån.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Sole Global Coordinator, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk lag, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller på andra sätt stödja marknadspriset för Bolagets aktier, under en period om upp till 30 dagar från det att handel med Bolagets aktier inleds på Nasdaq First North Growth Market. För ytterligare information om stabilisering, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering".

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Cinis Fertilizers webbplats (www.cinis-fertilizer.com) omkring den 20 oktober 2022.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av aktierna och Erbjudandets genomförande. Beslut om vinstutdelning föreslås av styrelsen och fattas av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, i enlighet med

respektive förvaltares rutiner. Se även avsnittet *”Verksamhetsbeskrivning – Operationella mål, finansiella mål och utdelningspolicy”*.

Villkor för slutförande av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att ett placeringsavtal ingås mellan Bolaget och Joint Bookrunners (**”Placeringsavtalet”**), vilket förväntas ske omkring den 20 oktober 2022, och att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls, att avtalet inte sägs upp och att intresset för Erbjudandet enligt Joint Bookrunners bedömning är tillräckligt stort för att en ändamålsenlig handel i aktien ska kunna uppnås. Joint Bookrunners åtaganden att enligt Placeringsavtalet förmedla investerare är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Bolagets verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. Joint Bookrunners kan säga upp Placeringsavtalet fram till 25 oktober 2022 om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Detta innebär att handeln i Bolagets aktier kommer att vara villkorad under de två första handelsdagarna. För ytterligare information, se avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal”*.

Övrig information

Information till investerare

Att Sole Global Coordinator är emissionsinstitut innebär inte i sig att Sole Global Coordinator betraktar den som anmält sig i Erbjudandet (**”Investeraren”**) som kund hos banken. Investeraren betraktas som kund avseende Erbjudandet av respektive bank endast om banken har lämnat råd till Investeraren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Investeraren individuellt angående Erbjudandet eller om Investeraren har anmält sig genom respektive banks kontor eller internetbank. Följden av att Sole Global Coordinator inte betraktar Investeraren som kund för Erbjudandet är att reglerna gällande skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning är tillämpliga på investeringen. Investeraren är

därmed ensamt ansvarig för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå riskerna som är förenade med investeringen.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, (**”MiFID II”**); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans **”Produktstyrningskraven i MiFID II”**) samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon **”tillverkare”** (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har aktierna i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II (den **”Positiva Målmarknaden”**); och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II. Distributörer bör notera att: priset på aktierna i Bolaget kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att aktierna i Bolaget inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd, och att en investering i aktierna i Bolaget endast är lämplig för investerare som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Omvänt är en investering i aktierna i Bolaget inte lämplig för investerare som behöver fullständigt kapitalskydd eller full återbetalning av investerat belopp, inte kan bära någon risk eller som kräver garanterad avkastning eller förutsebar avkastning (den **”Negativa Målmarknaden”**, och tillsammans med den Positiva Målmarknaden, **”Målmarknaden”**).

Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende aktierna i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende aktierna i Bolaget samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Information om hantering av personuppgifter

De som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Joint Bookrunners, Avanza eller Nordnet. Personuppgifter som lämnas till Joint Bookrunners, Avanza eller Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från andra källor än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystemet hos företag eller organisationer med vilka Joint Bookrunners, Avanza eller Nordnet samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av Joint Bookrunners eller Avanzas kontor, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas från Joint Bookrunners eller Avanza genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear Sweden.

Avanza – Information om hantering av personuppgifter

Avanza behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var vid gällande personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. För mer information, se Avanzas hemsida.

Nordnet – Information om hantering av personuppgifter

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internettjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se.

Marknadsöversikt



Detta avsnitt innehåller information om Bolagets adresserbara marknad, marknadstillväxt samt Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenter. Såvida inget annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets samlade analys och kunskap om Bolagets marknader. En intern marknadsundersökning har genomförts primärt baserat på marknadsinformation från Argus Media Group ("Argus Potash Analytics") och Bloomberg L.P. ("Bloomberg"). Marknadsinformationen från Argus Media Group och Bloomberg L.P. har erhållits av Bolaget mot betalning. Bolaget bedömer att de antaganden som anses ligga till grund för den interna marknadsundersökningen är rimliga samt att informationen i denna marknadsinformation är rimliga i sin helhet.

Informationen från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har dock inte oberoende verifierat korrektheten eller fullständigheten i någon information från tredje part och kan inte garantera att någon information från tredje part är korrekt eller fullständig.

Marknads- och branschinformation innehåller uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information utgör ingen garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. För en detaljerad diskussion om riskerna kopplade till framåtriktad information, se avsnitt "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden".

Inledning

Växter behöver koldioxid, syre, vatten och mineraler för att växa. Koldioxid och syre absorberas av bladen medan vatten och mineraler tas upp från jorden via växtens rötter. Vid ett aktivt jordbruk försvinner dock en betydande mängd näringsämnen från jorden. Vissa näringsämnen återförs naturligt och organiskt då växterna dör och förmultnar. Detta är ofta inte tillräckligt för optimal mineralsammansättning när jorden brukas aktivt. Således är mineralgödsel, som förser grödor med näring anpassat efter jord och typ av gröda, en nödvändig del av jordbruket¹⁾. Det finns tre

huvudtyper av mineralgödsel, vilka baseras på grundämnena kväve, fosfor och kalium. Av dessa innehar kvävegödsel den största marknadsandelen²⁾. Vissa mineralgödselsorter finns naturligt och kräver ingen kemisk process. Andra mineralgödselsorter finns inte naturligt och måste sedermera produceras kemiskt genom att addera sub-mineraler till grundämnena³⁾.

Jordbruksindustrin är idag hårt pressad till följd av ökad världsbefolkning, minskad odlingsbar yta per capita och ökad global BNP⁴⁾ som har föranlett förändrade och förbättrade matvanor och kosthållning. I dagsläget står jordbruksindustrin för cirka 25 procent av

1) <https://www.nature.com/>

2) Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model

3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

4) The World Bank – GDP: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD>

världens totala koldioxidutsläpp¹⁾, vilket har ökat efterfrågan på alternativa, mer effektiva och hållbara jordbruksmetoder. Detta har även ökat efterfrågan på mineralgödsel. Idag finns flertalet olika mineralgödsel och mineralgödselsproduktionsmetoder, vilka i varierande grad har negativ påverkan på miljön²⁾.

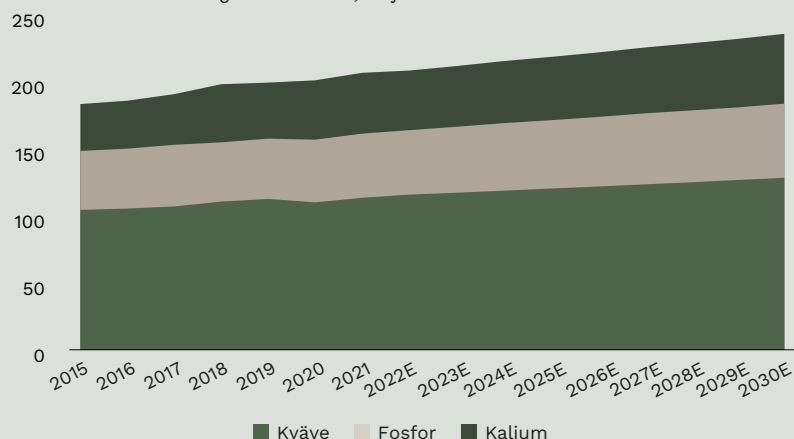
Mineralgödselmarknaden

Mineralgödselmarknaden utgörs av tre huvudtyper av mineralgödsel, vilka baseras på grundämnen kväve, fosfor och kalium. De tre olika huvudtyperna skiljer sig åt i såväl marknadsandelar och sammansättning som huvudsakliga fördelar och appliceringsmetoder. Kvävebaserat mineralgödsels huvudsakliga fördel är att det ökar plantornas storlek. Kväve är det viktigaste näringsämnet som vanligtvis saknas hos plantor. Exempel på kvävebaserat mineralgödsel är urea och ammoniumnitrat. Industrin för framställning av kvävebaserat mineralgödsel är fragmenterad och under konsolidering. Priserna för kvävebaserat mineralgödsel är dynamiska, men med en stabil efterfrågad volym. Majoriteten av kapaciteten att producera kvävebaserat mineralgödsel finns i Kina³⁾. Fosforbaserat mineralgödsels huvudsakliga

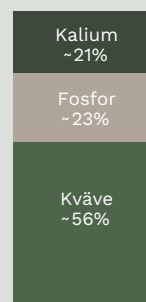
fördel är att det ökar plantornas kvalitet. Exempel på fosforbaserat mineralgödsel är ammoniumfosfat och superfosfat. Industrin för framställning av fosforbaserat mineralgödsel är konsoliderad till ett färre antal leverantörer och produktionsmetoder. Majoriteten av kapaciteten att producera fosforbaserat mineralgödsel finns i Kina⁴⁾. Kaliumbaserat mineralgödsels huvudsakliga fördel är att det säkerställer en hälsosam planta och optimalt utbyte samt att det förbättrar plantans förmåga att tillgodogöra sig kväve och optimerar dess vattenanvändning. Kaliumgödsel ökar dessutom plantornas kvalitet, utbytet av skörden samt plantornas motståndskraft mot väder och vind. Exempel på kaliumbaserat mineralgödsel är kaliumklorid ("Muriate of Potash" eller "MOP") och kaliumsulfat ("Sulfate of Potash" eller "SOP")⁵⁾. Industrin för framställning av kaliumbaserat mineralgödsel är konsoliderad till ett färre antal leverantörer och produktionsmetoder där de fem största producenterna innehar cirka 50 procent av marknaden. Marknaden för kaliumbaserat mineralgödsel är dominerad av MOP- och SOP-producenter⁶⁾.

Mineralgödselmarknaden sett till antalet ton näringsämnen samt fördelning mellan grundämnesbaserna⁷⁾

Konsumtion av mineralgödsel över tid, miljoner ton



~210m
ton näringsämnen
2022E



~180 miljarder USD
Marknadsvärde

1) Food and Agriculture Organization of the United Nations - <https://www.fao.org/home/en>
 2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 5) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 6) Bloomberg Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021–2025
 7) Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Phosphate Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021–2025

Mineralgödselmarknaden är stor och icke-cyklisk samt driven av globala megatrender, däribland ökad världsbefolkning. Mineralgödselmarknaden uppskattas ha en framtida årlig genomsnittlig tillväxttakt ("CAGR") om cirka två procent mellan åren 2022 och 2030, sett till antalet ton näringsämnen¹⁾. Fördelningen mellan grundämnesbaserna på mineralgödselmarknaden, sett till antalet ton näringsämnen, är 56 procent kväve, 23 procent fosfor och 21 procent kalium. Totala mineralgödselmarknaden 2022 har uppskattats till cirka 210 miljoner ton näringsämnen med ett marknadsvärde om cirka 180 miljarder USD²⁾.

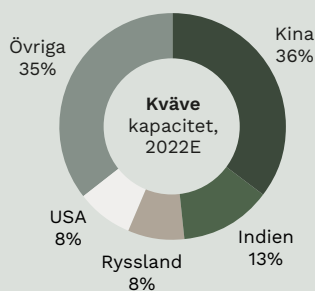
Några av de största aktörerna inom kvävemarknaden (exkluderat kinesiska aktörer) är K+S (Tyskland), Uralchem (Ryssland), Yara (Norge), CF (USA) och Agrium (Kanada)³⁾.

Några av de största aktörerna inom fosformarknaden (exkluderat kinesiska aktörer) är Mosaic (USA), Phosagro (Ryssland), Vale (Brasilien) och OCP (Marocko)⁴⁾.

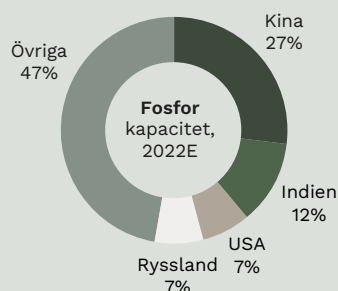
Några av de största aktörerna inom kaliummarknaden (exkluderat kinesiska aktörer) är Nutrien (Kanada), Mosaic (USA), OCP (Marocko), CF (USA), K+S (Tyskland), Phosagro (Ryssland), Uralkali (Ryssland), ICL (Israel), Yara (Norge) och Eurochem (Ryssland)⁵⁾.

När kväve-, fosfor- och kaliumgödsel producerats säljs dessa vidare, vilket vanligtvis sker till en annan aktör på mineralgödselmarknaden. Köparen av produkten blandar då de olika mineralgödseltyperna för att skapa så kallade NPK-mixer, vilket är blandningar av kväve-, fosfor- och kaliumgödsel. Aktörerna på NPK-marknaden köper och säljer till varandra eftersom de vanligtvis har en underskottskapacitet av en viss typ av mineralgödsel samtidigt som de har en överskottskapacitet av en annan typ av mineralgödsel⁶⁾. Således måste de köpa in den typen de har underskott av. Aktörerna på NPK-marknaden är alltså beroende av varandra för att kunna skapa NPK-mixerna. Stora aktörer inom NPK-marknaden är Yara (Norge), Nutrien (Kanada), Uralkali (Ryssland), SQM (Chile), Van Iperen International (Holland), K+S (Tyskland) och ICL (Israel)⁷⁾.

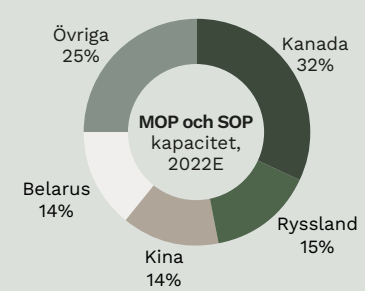
Översikt av produktionskapaciteten av kvävegödsel per region, 2022⁸⁾



Översikt av produktionskapaciteten av fosforgödsel per region, 2022⁹⁾



Översikt av produktionskapaciteten av kaliumgödsel per region, 2022¹⁰⁾



- Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Phosphate Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021-2025
- Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Phosphate Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021-2025
- Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Phosphate Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021-2025
- Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model, Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021-2025
- Green Markets – A Bloomberg Company: Global Phosphate Supply & Demand Model, Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021-2025
- Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021-2025

Många aktörer på mineralgödselmarknaden är del av större kemikoncerner, vilka vanligtvis har ett fossilberoende. Dessa tillhandahåller, utöver mineralgödsel, även andra kemiska produkter. Värdekedjorna för de olika produktionsprocesserna inom dessa kemiska komplex är i stor utsträckning beroende av varandra så till vida att produkter och biprodukter från en process används som insatsvaror i andra processer¹⁾. Detta har givit upphov till beroendelinjer inom och mellan kemikoncernerna, vilket i sin tur föranlett svårigheter att förändra och ersätta specifika produktionsmetoder. Detta har medfört att vissa aktörer på mineralgödselmarknaden är trögrörliga på grund av de inlåsningar som skett i produktionskedjorna, vilket även medför svårigheter att bryta det cementerade fossilberoendet i vissa processer²⁾.

Kaliumgödselmarknaden

Kaliumbaserade mineralgödsel har flertalet fördelar, såsom att det stärker grödornas motståndskraft mot sjukdomar, ökar skördevolymen och grödans kvalitet, skyddar plantan mot ogynnsamma, kalla väderförhållanden samt stärker rotsystemet och förhindrar

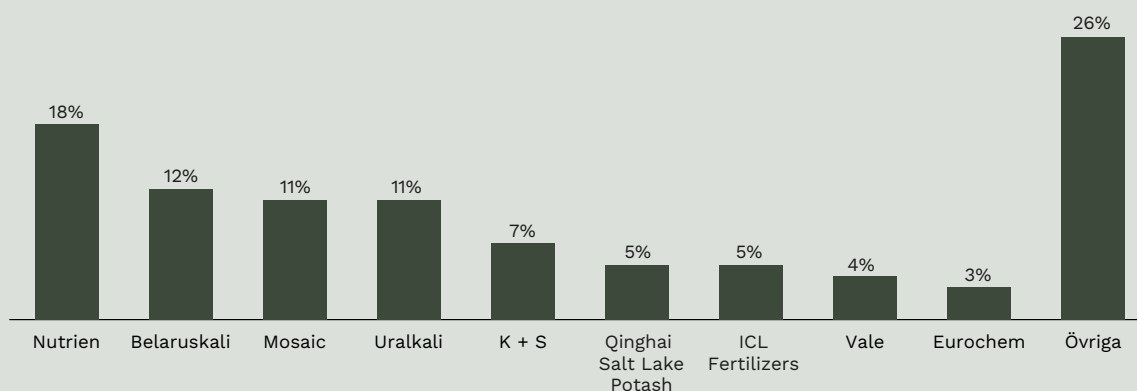
vissnande. Kaliumgödsel kan appliceras på en stor variation av grödor, såsom potatis, melon, gräs, lök och chili³⁾.

Potash är ett samlingsnamn för utvunna och tillverkade salter som innehåller kalium i vattenlöslig form och utgör basen för kaliumbaserade mineralgödsel. Potash förekommer naturligt och kräver ingen kemisk produktion för att framställas (se avsnitt ”Kaliumgödselmarknaden – MOP-marknaden – MOP-produktion” för mer information om framställningen av Potash)⁴⁾.

Marknaden för tillverkning av kaliumbaserade mineralgödsel är relativt konsoliderad, där de tre största aktörerna är Nutrien (Kanada), Belaruskali (Belarus) och Mosaic (USA) som tillsammans står för cirka 40 procent av den totala världproduktionen⁵⁾.

Marknaden för kaliumbaserat mineralgödsel är stor, icke-cyklisk och stabil samt okänslig för konjunktursvängningar. År 2021 konsumerades 79,0 miljoner ton kaliumgödsel.

Uppskattning av aktörers andelar av den totala världproduktionen av kaliumgödsel, 2022⁶⁾



1) Information från Bolagets ledning från flera års erfarenhet inom branschen

2) Information från Bolagets ledning från flera års erfarenhet inom branschen

3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

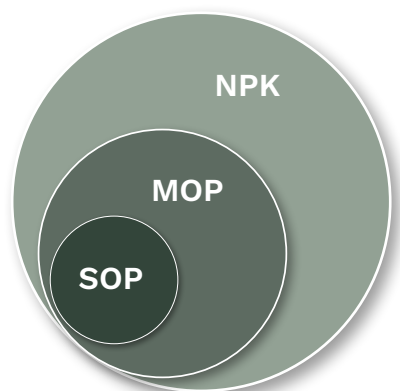
5) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

6) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Kaliumgödselmarknaden förväntas växa med en CAGR om cirka två procent mellan åren 2019 och 2030, sett till antalet ton konsumerat kaliumgödsel¹⁾.

Marknaden för kaliumbaserat mineralgödsel utgörs av mineralgödsetyperna MOP och SOP, där MOP är vanligast förekommande. Marknaden för MOP är cirka tio gånger större än marknaden för SOP, sett till antalet konsumerade ton per år²⁾.

Marknadsstorlek för NPK-, MOP- och SOP-marknaden³⁾



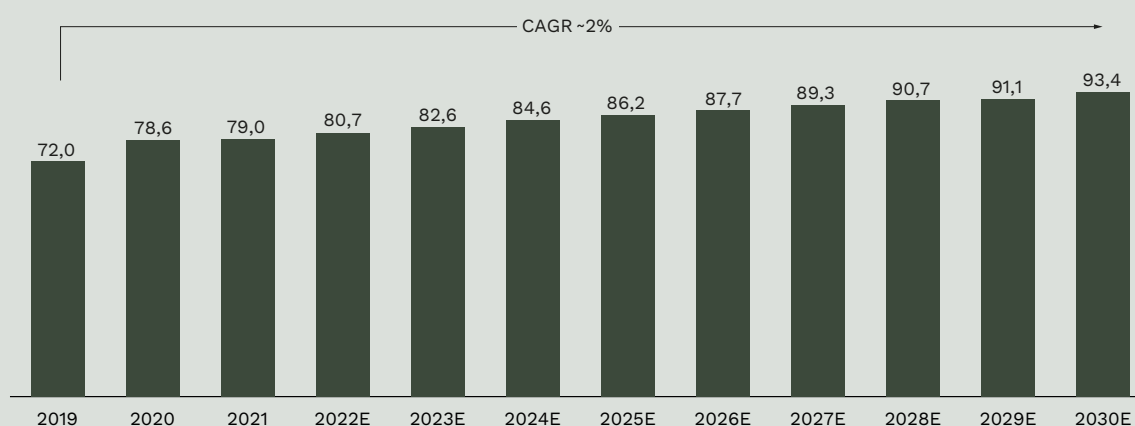
2022E ton näringsämnen

NPK~210 miljoner ton näringsämnen
(~180 miljarder USD i marknadsvärde)

MOP~38 miljoner ton näringsämnen
(~48 miljarder USD i marknadsvärde)

SOP~4 miljoner ton näringsämnen
(~6 miljarder USD i marknadsvärde)

Historisk och förväntad konsumtion av kaliumgödsel, miljoner ton⁴⁾

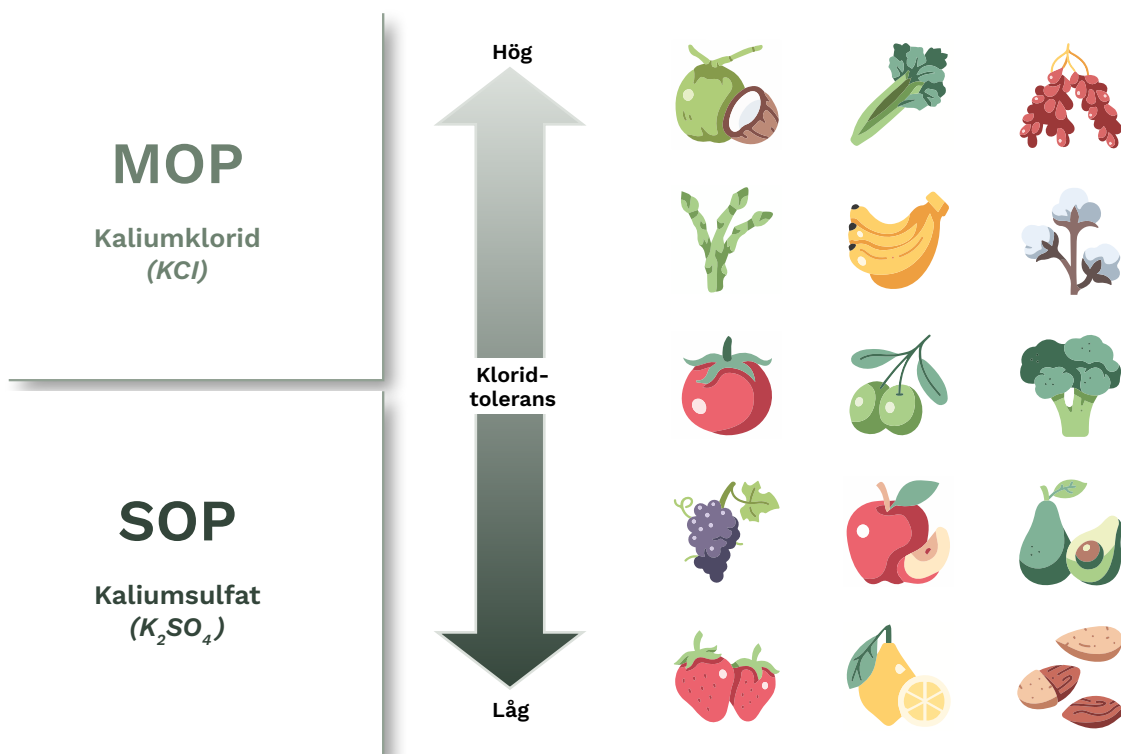


- 1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model
- 2) Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Phosphate Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- 3) Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Phosphate Supply & Demand Model, Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- 4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

MOP har en högre klorid- och salthalt än SOP, vilket gör att mineralgödseltyperna lämpas för olika grödor, jordar och områden. Med hänsyn till den låga kloridhalten passar SOP, till skillnad från

MOP, även för känsligare grödor. Emellertid trivs vissa grödor bättre av mineralgödsel med högre kloridhalter och för dessa är MOP ett bättre alternativ¹⁾.

Illustrativ överblick av tillämpning för MOP och SOP baserat på grödornas kloridtolerans²⁾



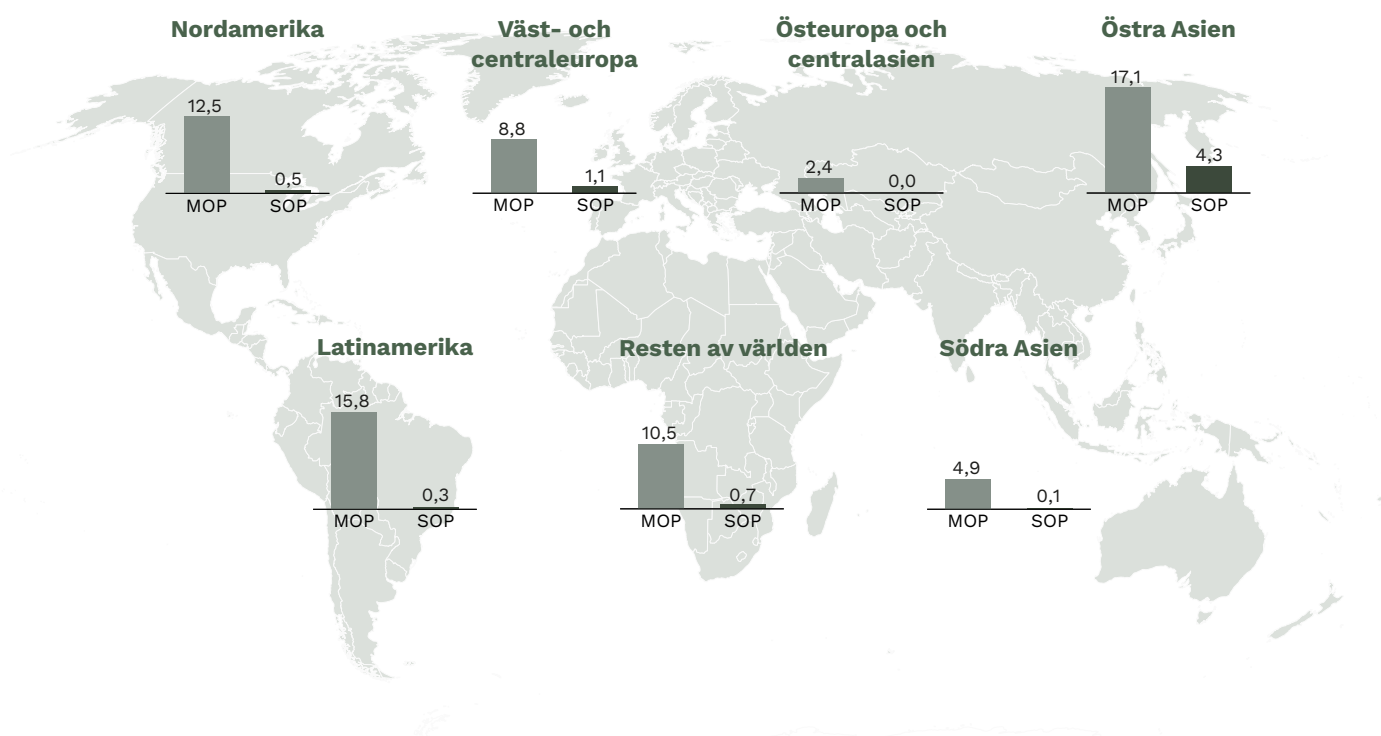
1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

MOP används i större utsträckning över hela världen, primärt på grund av att MOP är ett billigare mineralgödsel än SOP då det är naturligt förekommande medan SOP måste produceras. MOP används även som insatsvara vid

produktionen av SOP och som del i NPK-mixer. Kina är den marknad som konsumerar mest MOP och SOP. Efter Kina är det Latinamerika och Nordamerika som konsumerar mest MOP och Europa som konsumerar mest SOP¹⁾.

Geografisk konsumtionsfördelning av MOP och SOP, miljoner ton 2021²⁾



MOP-marknaden

MOP, eller kaliumklorid, är ett naturligt förekommande mineralgödsel bestående av grundämnena kalium och klor. MOP behöver alltså ingen kemisk process, utan enbart paketering för vidare distribution och användning (se avsnitt "Kaliumgödselmarknaden – MOP-marknaden – MOP-produktion" för mer information om framställningen av MOP). MOP har flera attraktiva egenskaper, såsom att stärka

plantornas kvalitet, motståndskraft och rotsystem. MOP skyddar plantorna mot kallt klimat, sjukdomar och hindrar dem från att vissna. Dessutom ökar MOP skördevolymen. Emellertid innehåller MOP höga halter klor och salt. Således lämpar sig inte MOP för plantor som är känsliga för klor och salt. Klor har dessutom uttorkande egenskaper, vilket medför att MOP inte passar på torra jordar eller i områden inom vilka det råder risk för torka³⁾.

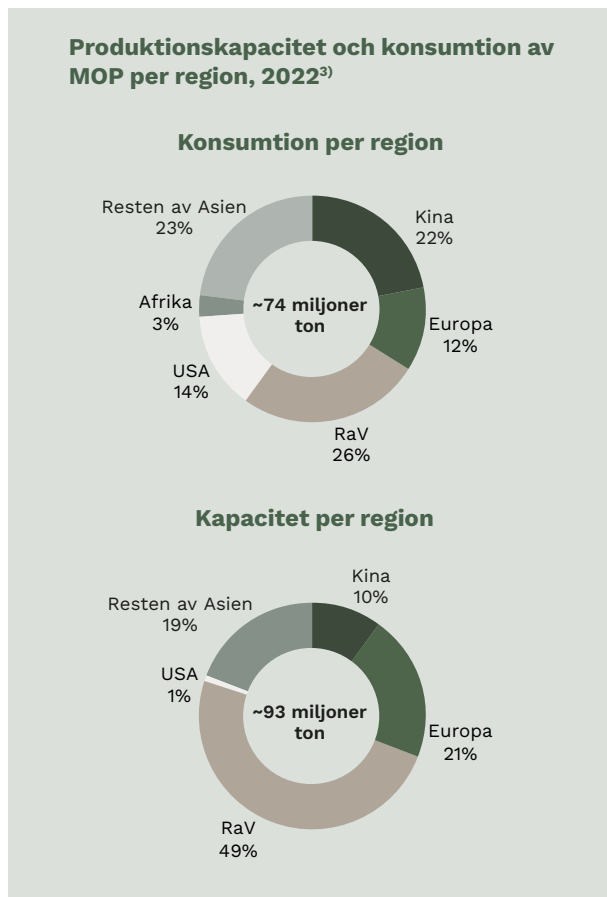
1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Likt den övergripande marknaden för kaliumbaserade mineralgödsel är MOP-marknaden stor och icke-cyklisk. MOP-marknaden har en förväntad stabil tillväxt driven av globala megatrender och en ökad efterfrågan på SOP-mineralgödsel. År 2021 konsumerades 72,0 miljoner ton MOP globalt. Mellan åren 2019 och 2030 förväntas marknaden växa med en CAGR om cirka två procent. Geografiskt konsumeras MOP över alla kontinenter, där Kina utgör den största marknaden. Kanada är den största producenten av MOP där det finns stora gruvor i Saskatchewan och New Brunswick som är rika på Potash¹⁾.

Kanada är den största producenten av MOP, med en marknadsandel om 38 procent, efterföljt av Ryssland, Belarus och Kina med marknadsandelar om 16 procent, 15 procent respektive 10 procent. Ytterligare stora MOP-producenter är Tyskland, Chile och USA. De största aktörerna på marknaden är Nutrien (Kanada), Belaruskali (Belarus) och Mosaic (USA) som tillsammans har en marknadsandel om cirka 45 procent²⁾.



Historisk och förväntad konsumtion av MOP, miljoner ton⁴⁾



1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

MOP-produktion

MOP är naturligt förekommande och framställs genom brytning i så kallade Potash-gruvor. De största Potash-gruvorna är belägna i Kanada, Ryssland och Belarus följt av Kina, Tyskland och USA¹⁾.

MOP framställs genom antingen underjords- eller lösningsbrytning. Underjords-MOP kommer från avdunstate sjöbottnar. Maskiner borrar ur malmen och transporterar sedan denna till ytan. På ytan krossas och raffinerar råmalmen i processverk för att extrahera kaliumsalterna. Om depåerna av MOP är belägna långt under jorden används lösningsbrytning. Vid lösningsbrytning används vatten eller saltlösningar som lösning för att lösa upp kaliummineralerna. Bруnner borrar för att nå saltdepåerna och lösningen injiceras för att lösa upp saltet. De upplösta salterna tillsammans med lösningen pumpas sedan upp till ytan och mineralerna utvinns genom omkristallisation²⁾.

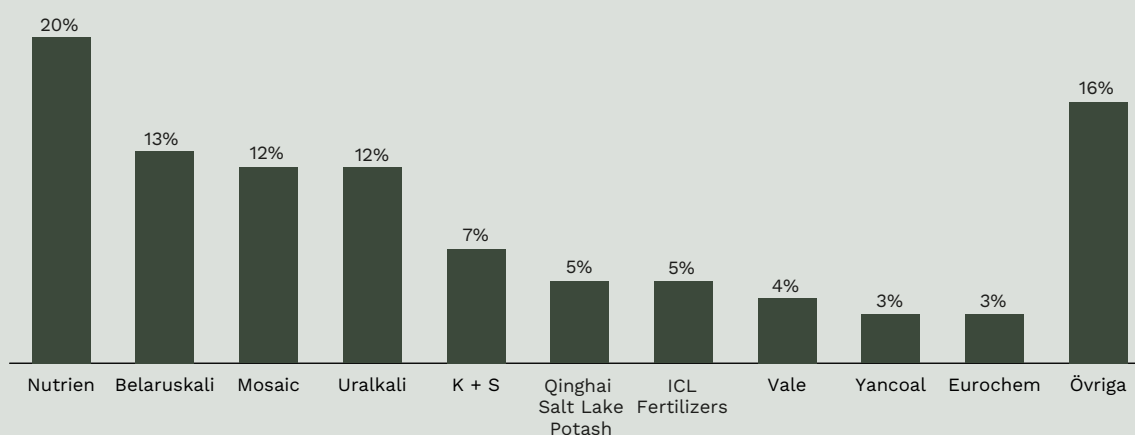
Cirka 90 procent av den totala MOP-produktionen används för produktion av NPK-mixer. Cirka tio procent av den totala MOP-konsumtionen används för produktion av SOP. Under en procent av den totala MOP-konsumtionen används som rent mineralgödset³⁾.

SOP-marknaden

SOP, eller kaliumsulfat, är ett mineralgödset bestående av grundämnena kalium samt svavel och syre (sulfat). Till skillnad från MOP innehåller SOP inget klor, vilket gör den applicerbar även på grödor som är känsliga för klor. Med hänsyn till de uttorkande egenskaper klor har, är SOP också ett bra alternativ för torra jordar och områden med risk för torka. Vidare så har SOP liknande fördelaktiga egenskaper som MOP då den stärker plantors kvalitet, motståndskraft och rotsystem. Den skyddar plantan mot sjukdomar, kallt och torrt klimat samt minskar risken för vissnande. SOP ökar dessutom skördevolymen. Vid en jämförelse av SOP och MOP, så ökar SOP grödornas utbyte med 20 procent⁴⁾.

Historiskt har SOP-marknaden haft en stark, icke-cyklisk tillväxt med motståndskraft genom ekonomiska cykler. Marknaden har växt med en CAGR om cirka fyra procent mellan åren 2005 och 2020. Tillväxten mellan 2014 och 2018 är primärt hänförlig till kapacitetsökningen av SOP-produktion i Kina. Framgent förväntas SOP-marknaden fortsätta växa i samma riktning med en CAGR om cirka två procent mellan åren 2020 och 2030⁵⁾. Denna tillväxt drivs till viss del av klimatförändringar som föranleder ökad torka, vilket ökat efterfrågan på mineralgödset sorter som är applicerbara i torrt klimat.

Andel av totala MOP-produktionsvolymen 2022⁶⁾



1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) Bureau of land management – Potash: <https://www.blm.gov/programs/energy-and-minerals/mining-and-minerals/nonenergy-leasable-materials/potash>

3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

5) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

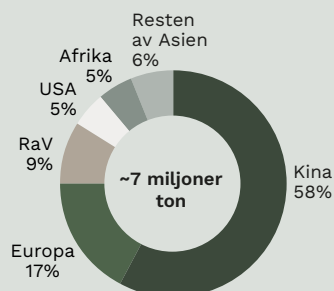
6) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Klimatförändringar driver även SOP-marknadens ökade marknadsandel av kaliumgödselmarknaden på grund av de uttorkande egenskaperna MOP har. Marknaden för vattenlösligt SOP är föremål för högre tillväxt på grund ökad användning av fertigation och hydroponiskt jordbruk. Detta medför en förväntad CAGR om cirka tio procent till 2026 för marknaden för vattenlösligt SOP¹⁾.

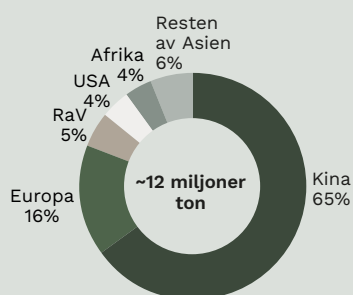
Majoriteten av all SOP-produktion sker i Kina där konsumtionen av SOP också är hög. Dock konsumerar inte Kina all SOP som landet producerar. Således exporteras överskott till andra regioner. Efter Kina är Europa den näst största regionen för SOP i termer av både produktionskapacitet och konsumtion²⁾.

Fördelning av världens SOP-konsumtion och -produktion, 2022³⁾

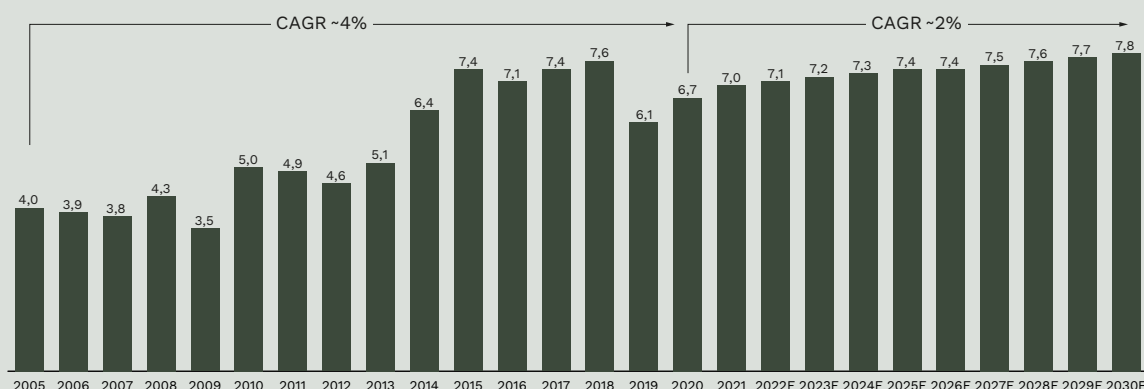
Konsumtion per region



Kapacitet per region



Historisk och förväntad konsumtion av SOP, miljoner ton⁴⁾



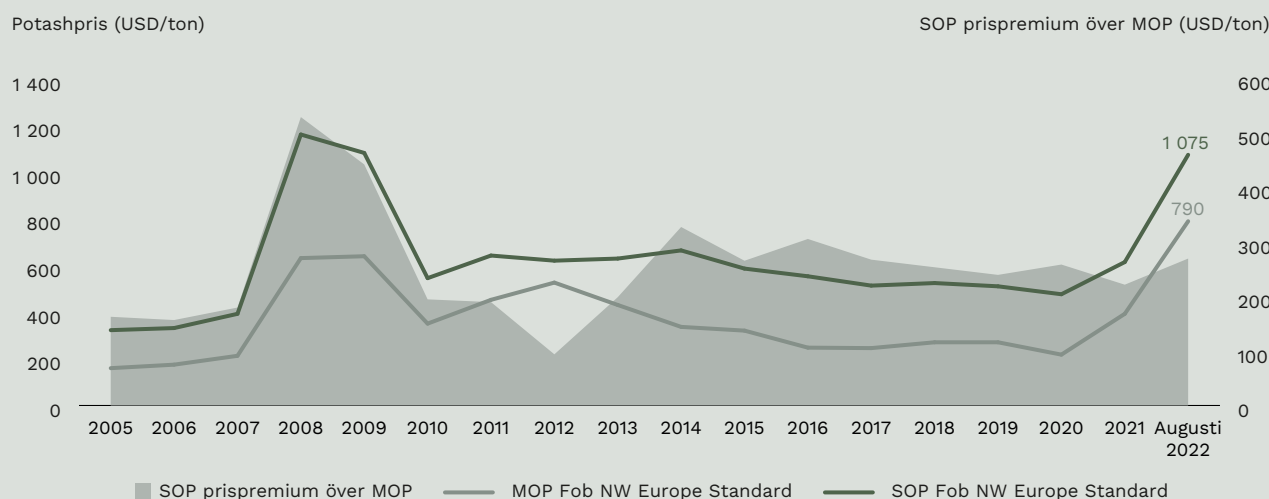
1) Fertilizer International – 497
 2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
 4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

SOP produceras vanligtvis via en kemisk process där MOP används som en insatsvara. Eftersom SOP generellt kräver ytterligare produktionsprocesser och en förädling av MOP, anses SOP vara en premiumvara och handlas därmed till ett prispremium gentemot MOP, vilket framgår av nedanstående prisgraf. På grund av detta har även SOP-priset en viss fördröjning jämfört med MOP-priset. Historiskt så har priserna för MOP och SOP varierat, med stora toppar och dalar år 2008, 2009 samt 2021 och 2022. Dock har prispremiumen mellan MOP och SOP bibehållits över tid, med en historisk genomsnittspremie för SOP om cirka 250 USD per ton¹⁾. Prisökningen 2008 är till stor del hänförlig till ökad efterfrågan på båda mineralgödseltyperna samt en global ökad oro för långsiktiga leveranser av råvaror. Prismsänkningen 2009 är primärt hänförlig till finanskrisen. Prisökningen 2021 och 2022 är primärt hänförlig till sanktionerna belagda Belarus (Belarus innehar

cirka tolv procent av den globala MOP- och SOP-produktionen), exportrestriktioner belagda Kina och högre gaspriser²⁾. Ytterligare pristopp är förväntade på grund av det pågående kriget i Ukraina, primärt hänförliga till att ryska myndigheter har förutskickat kommande rekommendationer för inhemska gödselproducenter att stoppa exporten. Vidare är Phosagros VD Andrey Guryav samt Uralchems och Uralkalis ägare Dimitry Mazepin³⁾ (Uralkali innehar cirka elva procent av globala MOP- och SOP-produktionen⁴⁾) belagda med sanktioner från EU⁵⁾, vilket kan komma att leda till ytterligare pristopp.

Vidare så har vattenlösligt SOP en ytterligare prispremium om drygt 20 procent jämfört med vanlig SOP (se avsnitt "SOP-värdekedja – Typer av SOP" för mer information om de olika typerna av SOP)⁶⁾.

Historisk och förväntad prisutveckling för MOP och SOP⁷⁾



1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

3) Financial times - EU adds 14 more Russian business chiefs to its sanctions list

4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

5) Financial times - EU adds 14 more Russian business chiefs to its sanctions list

6) Bolagets estimering av prispremium efter diskussioner med nuvarande och potentiella kunder av Bolagets SOP

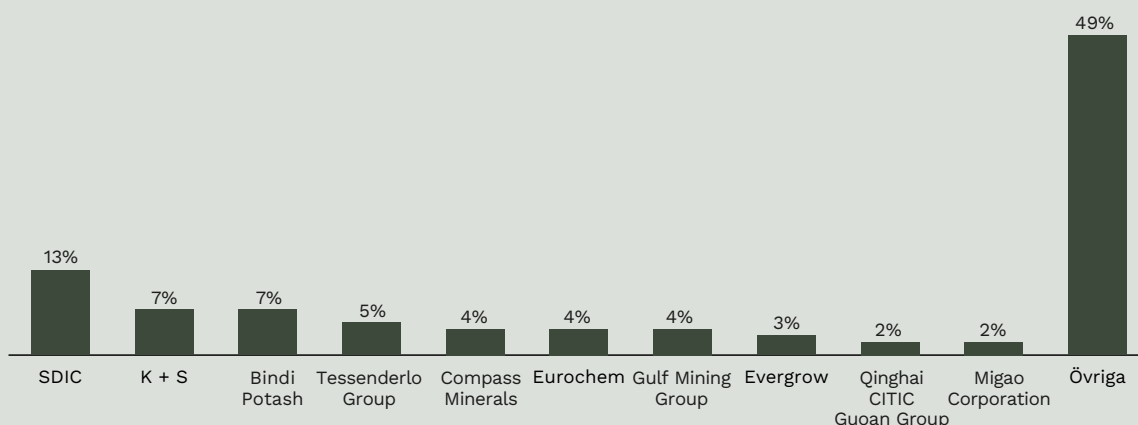
7) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Det finns fyra metoder för produktion av SOP, varav två sker genom så kallad naturlig utvinning och två sker genom kemiska produktionsprocesser. De naturliga utvinningsprocesserna är dagbrottsprocessen (urlakning av saltlösning) med en marknadsandel om cirka 35 procent och brytning med en marknadsandel om cirka två procent. De kemiska produktionsprocesserna är Mannheimprocessen med en marknadsandel om cirka 50 procent och sulfatreaktion med en marknadsandel om cirka 13 procent¹⁾. Se avsnitt ”SOP -värdekedja” för mer information om de olika produktionsmetoderna.

Marknaden för SOP utgörs till cirka 50 procent av mindre aktörer. På marknaden finns dock ett antal större aktörer som tillsammans utgör cirka 30 procent av marknaden. Dessa är primärt SDIC (Kina), K+S (Tyskland) och Bindi Potash (Kina)²⁾.



Andel av totala SOP-produktionsvolymen 2022³⁾



1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Nedan följer en beskrivning av ett antal av de större aktörerna på SOP-marknaden. Majoriteten av aktörerna på SOP-marknaden använder produktionsmetoder som är ohållbara då de

släpper ut stora mängder koldioxid, är beroende av fossila bränslen och produktionen innefattar farliga kemikaliska ämnen samt konsumerar stora mängder energi och rent vatten¹⁾.

Översikt över ett antal större aktörer på SOP-marknaden²⁾

| Bolag | Plats | Produkt | Process | Produktion av kaliumbaserat mineralgödsel (miljoner ton) | Kommentar |
|-------------------|----------|---------|--------------------|--|---|
| SDIC | Kina | SOP | Dagbrottsprocessen | ~1,6 | Största statligt ägda bolaget i Kina, investerar i mineralgödsel-produktion och andra råvaruområden |
| K+S | Tyskland | SOP | Sulfatreaktion | ~0,9 | En av världens största saltproducenter som också producerar mineralgödsel |
| Bindi Potash | Kina | SOP | n.a. | ~0,9 | Aktiv inom organiska och mikrobiella mineralgödsel samt kemisk råvaru-produktion |
| Tessengerlo Group | Belgien | SOP | Mannheim | ~0,6 | Internationell aktör med produktion över hela Europa samt ytterligare närliggande erbjudanden |
| Compass Minerals | USA | SOP | Dagbrottsprocessen | ~0,5 | Producent av salt, växtnäring och magnesiumklorid för distribution i primärt Nordamerika |
| Eurochem | Ryssland | SOP | n.a. | ~0,5 | Global producent av råmaterial och NPK mineralgödsel |
| Yara | Norge | SOP | Mannheim | ~0,2 | Globalt växtnäringsbolag med 28 produktionsanläggningar och verksamhet i över 60 länder |

SOP-värdekedja

Det finns fyra olika produktionsmetoder för SOP, varav två är primära och två sekundära. De primära produktionsmetoderna utvinnet SOP från områden där SOP förekommer naturligt. Dessa metoder är dagbrottsprocessen (urlakning av saltlösning) med en marknadsandel om cirka 35 procent och brytning med en marknadsandel om cirka två procent. De sekundära

produktionsmetoderna producerar SOP genom en kemisk process. Dessa metoder är Mannheimprocessen med en marknadsandel om cirka 50 procent och sulfatreaktionsprocessen med en marknadsandel om cirka 13 procent³⁾.

SOP används, likt MOP, som insatskomponent i produktionen av NPK-mixer⁴⁾.

1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

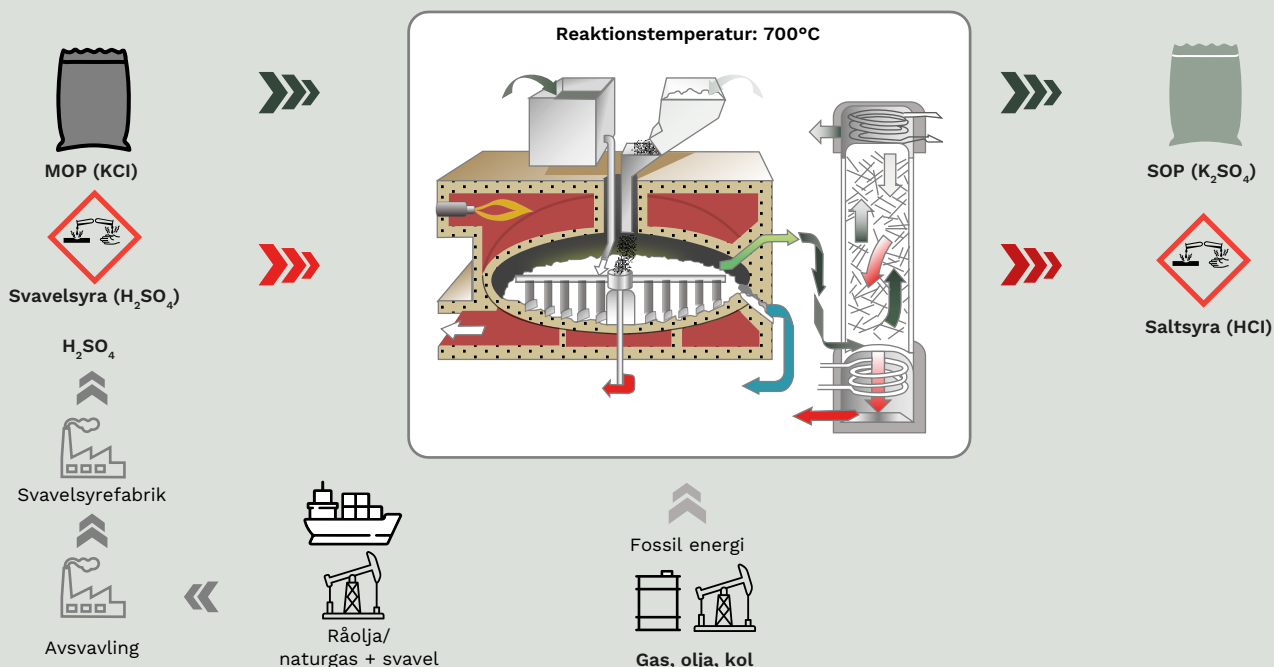
4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Mannheimprocessen

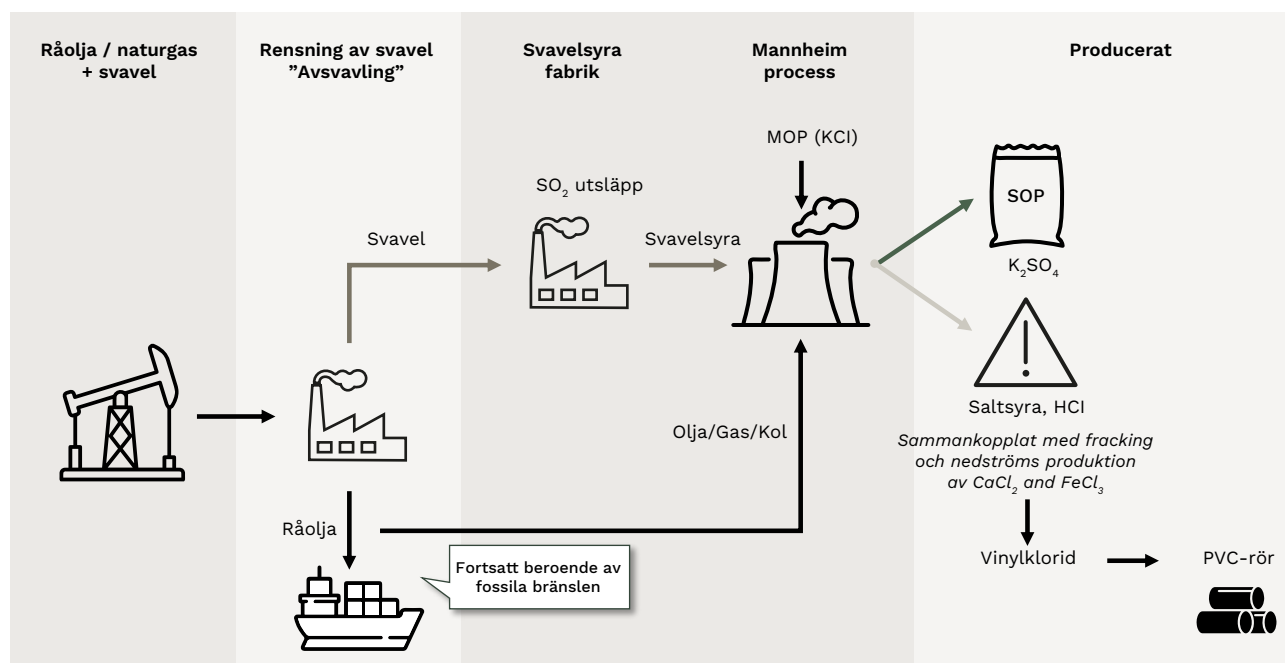
Den dominerande produktionsmetoden för SOP är Mannheimprocessen. I Mannheimprocessen används MOP och svavelsyra som insatsvaror, vilka hettas upp till en reaktionstemperatur om 700°C i en process som, utöver SOP, genererar saltsyra som biprodukt. Processen kräver stora mängder fossil energi för upphettning till reaktionstemperaturen. Svavelsyran som används

som insatsvara utvinns ur fossila bränslen. Såväl insatsvaran svavelsyra som biprodukten saltsyra är farliga och skadliga för miljö, ekosystem och människor. SOP producerat genom Mannheimprocessen förbrukar varje år mer än 280 miljoner fat olja och 375 miljarder liter¹⁾ vatten. Dessutom står den för över 120 miljoner ton koldioxidutsläpp per år.²⁾

Översikt av Mannheimprocessen³⁾



1) 100 miljarder gallons
 2) Bolagets estimering
 3) Bolagets estimering

Översikt över Mannheimprocessens försörjningskedja¹⁾

Aktörer som använder Mannheimprocessen för att producera SOP är bland annat Yara, Tessenderlo Group, Uralkali, MC, Kemira och Kingsun²⁾.

Sulfatreaktion

Denna process sker genom att salter löses i vatten där nya fällningar av dessa saltlösningar blandas. Insatsvaror i denna process är natriumsulfat och kaliumklorid (MOP). Insatsvarorna löses i vatten, tillåts reagera och bilda en fällning av kaliumsulfat som har en lägre löslighet än natriumsulfat och kaliumklorid. Kaliumsulfaten separeras mekaniskt i en centrifug, saltet avvattnas och torkas därefter i en fluidiserad bäddtork. Därefter packas kaliumsulfaten för leverans till kund³⁾.

Aktörer som använder sulfatreaktionsprocessen för att producera SOP är bland annat Alkim, K+S, Pycaji och Salinen⁴⁾.

Dagbrottsprocessen

Denna metod för att framställa SOP kan liknas vid gruvdrift. Mineraler som innehåller kalium och sulfater bryts, krossas och löses i vatten eller med hjälp av stora mängder vatten nere i berggrunden för att därefter pumpas upp till ytan. Solen används ofta som energikälla för att vattnet ska avdunsta, men energin för drift av processanläggningarna är dock nästan alltid fossilbaserad. Kvarvarande koncentrerade och utfällda salter samlas in med hjälp av lastbil och hjullastare och förs till produktionsanläggningen där salterna på nytt löses i vatten, lakas och separeras⁵⁾.

Aktörer som använder dagbrottsprocessen för att producera SOP är bland annat CITIC Group Corporation, Compass Minerals, Mosaic och SDIC och processen används primärt i USA, Kina och Australien⁶⁾.

1) Bolagets estimering

2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

3) Bolagets förklaring

4) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

5) Bolagets förklaring

6) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Brytning

Denna metod är väldigt ovanlig då SOP vanligtvis inte förekommer naturligt. Metoden liknar konventionell gruvdrift¹⁾.

Typer av SOP

Det finns tre olika typer av SOP som skiljer sig åt vad avser renhet, partikelstorlek, användningsområden, sammansättning och pris. Dessa tre SOP-typer benämns som vanlig, granulär och vattenlösligt SOP. Nedan följer mer utförliga beskrivningar av respektive typ²⁾.

- **Vanlig SOP:** Vanlig SOP används vid direktapplicering på hårdiga grödor och används vid produktion av sammansättningar av olika gödselsorter. Produkten har formen av små kristaller och är en blandning av 50 procent kaliumoxid, 17,5 procent svavel och maximalt en procent klorid. Den typiska partikelstorleken är cirka 0,3–0,5 mm³⁾.
- **Granulär SOP:** Granulär SOP är den viktigaste och mest använda sorten SOP i USA och andra delar av världen. Produkten används i bulkblandningar för mekanisk gödselspridning och manuell applicering på grödor som har en jämn spridning av näringsämnen. Granulär SOP är en blandning av 50 procent kaliumoxid, 17,5 procent svavel och maximalt en procent klorid. Den typiska partikelstorleken är cirka 2,0–3,0 mm⁴⁾. Granulär SOP har ett prispremium om cirka 5 procent jämfört med vanlig SOP⁵⁾.
- **Vattenlösligt SOP:** Vattenlösligt SOP används vid fertigation, det vill säga upplöst i vatten och applicerad i samband med bevattningen, på öppna fält och blandmatning. Produkten används även i växthus och vid odling i vattenbad, så kallad hydroponiskt jordbruk. Vattenlösligt SOP har formen av ett fint pulver som löses snabbt i vatten och är en blandning av 52 procent kaliumoxid, 17,5 procent svavel och maximalt 0,5 procent klorid. Den typiska partikelstorleken är cirka 0,1–0,3 mm⁶⁾. Vattenlösligt SOP har ett prispremium om drygt 20 procent jämfört med vanlig SOP⁷⁾.

SOP-kunder

SOP-producenternas kunder är ofta själva producenter av andra typer av mineralgödselsorter och ingår frekvent i större kemikoncerner. SOP-kunderna använder generellt SOP för att producera mixer av NPK-gödsel. När kunderna har förädlat mineralgödseltypen (vilket kan ske i flertalet led), är slutkunderna distributörer av mineralgödsel och lantbrukare som använder den vidareproducerade gödselsorten till sin odling⁸⁾.

Biproduktmarknaden

Beroende på vilken produktionsmetod som används, krävs olika typer av insatsvaror i produktionen som därmed genererar olika biprodukter. I exempelvis Mannheimprocessen används svavelsyra och MOP som insatsvaror i produktionen, vilken genererar biprodukten saltsyra. Saltsyra är farligt för miljön, ekosystem och människan. Bolag som använder Mannheimprocessen som produktionsmetod är vanligtvis större kemikoncerner där biprodukten från en produktionsprocess används som insatsvara i en annan. Till följd av beroendekedjan som skapas av produkter, biprodukter och insatsvaror, är produktionsmönster i dessa organisationer trögförändrade och användningen av en annan SOP-produktionsmetod än Mannheimprocessen kan vara ogörlig⁹⁾.

Vid produktion av SOP via sulfatreaktion genereras biprodukten natriumklorid, vilket vi till vardags benämner salt. Detta är på grund av att insatsvarorna i sulfatreaktionsprocessen skiljer sig från insatsvarorna i, exempelvis, Mannheimprocessen. Natriumklorid är en helt ofarlig biprodukt och kan användas både av privatpersoner och företag, exempelvis som bordssalt eller vägsalt, samt som insatsvara i andra kemiska produktionsprocesser¹⁰⁾.

1) Bolagets förklaring

2) Bolagets estimering tillsammans med nuvarande kund Van Iperen International (aktiva på NPK-marknaden)

3) Bolagets estimering tillsammans med nuvarande kund Van Iperen International (aktiva på NPK-marknaden)

4) Bolagets estimering tillsammans med nuvarande kund Van Iperen International (aktiva på NPK-marknaden)

5) Bolagets estimering av prispremium efter diskussioner med nuvarande och potentiella kunder av Bolagets SOP

6) Bolagets estimering tillsammans med nuvarande kund Van Iperen International (aktiva på NPK-marknaden)

7) Bolagets estimering av prispremium efter diskussioner med nuvarande och potentiella kunder av Bolagets SOP

8) Bolagets estimering och förklaring

9) Bolagets estimering

10) Bolagets estimering

Globala marknadstrender

Tillväxten på marknaden för mineralgödsel och dess underliggande marknader drivs primärt av globala megatrender så som ökande världsbefolkning, globalt ökande BNP samt klimatförändringar. Världsbefolkningen förväntas ha ökat från cirka 6,1 miljarder personer år 2000 till cirka 9,8 miljarder personer år 2050¹⁾. Den ökande världsbefolkningen driver en ökad efterfrågan på livsmedel och en minskad odlingsbar yta per capita, vilket ställer krav på ett effektivt jordbruk. Detta driver i förlängningen efterfrågan på mineralgödsel för att möjliggöra det effektiva jordbruket. Vidare minskar den absoluta totala odlingsbara ytan gradvis till följd av klimatförändringar som i allt högre grad förhindrar odling på vissa områden och ökad bebyggelse²⁾. De begränsade odlingsbara ytorna medför att utbytet på befintliga ytor måste öka för att möta den ökade efterfrågan på livsmedel och grödor. 90 procent av den förväntade ökningen av livsmedel och grödor väntas komma från ökat utbyte på ytorna, snarare än uppförande av nya odlingsytor. Teknisk utveckling, däribland användning av mineralgödsel, förväntas möjliggöra det ökade utbytet på dessa ytor³⁾.

En annan tillväxtdrivande marknadstrend är en globalt ökande BNP, vilket ökar efterfrågan på den typ av kvalitativa råvaror som jordbruket producerar. Mellan år 2000 och 2020 ökade världens BNP med 95 procent.⁴⁾ Ett ökat välstånd möjliggör för fler att äta sig mätta. Dessutom prioriteras en sundare livsstil och bättre kosthållning då medelklassen blir större och människor får mer pengar att disponera.⁵⁾

Även klimatförändringarna, och det därmed uppkomna behovet av klimatanpassningar, är en tillväxtdrivande marknadstrend för mineralgödsel. Den globala uppvärmningen har medfört att allt fler regioner drabbas av torrare jordar, vilket innebär att behovet av att använda kloridsnålt mineralgödsel, såsom SOP, blir allt större. De torrare jordarna driver dels skiftet från MOP mot SOP, dels mot vattenlösligt mineralgödsel då man vill minska vattenförbrukningen genom att dosera mineralgödsel och vatten tillsammans, så kallad näringsbevattnings eller fertigation.

Klimatförändringarna medför även kraftigare skiftningar i väder och vind, vilket kräver större motståndskraft hos plantorna, något som kan uppnås genom ökad användning av SOP⁶⁾. Jordbruksindustrin står idag för cirka 25 procent av världens koldioxidutsläpp. I takt med att den globala uppvärmningen blir mer kritisk och människor i än större utsträckning efterfrågar hållbara alternativ ökar också kraven från myndigheter på ett mer hållbart jordbruk. Detta driver det 'gröna skiftet' – omställningen till ett grönare förhållningssätt med lägre koldioxidutsläpp⁷⁾.

Efterfrågan på mineralgödsel producerat i Europa drivs även av ett ökat medvetande kring behovet av nationellt och europeiskt oberoende. Covid-19-pandemin har tvingat bolag att se över sina globala leverantörskedjor och fått lokal produktion att hamna högt upp på den politiska agendan i såväl Sverige som Europa. Den geopolitiska utvecklingen till följd av Rysslands invasion av Ukraina har ytterligare drivit på efterfrågan av svensk och europeisk produktion av mineralgödsel när sanktioner påverkar globala exportflöden och befintliga leverantörskedjor inom livsmedelsproduktion⁸⁾.

- 1) The World Bank – Population, total: <https://data.worldbank.org/indicator/SP.POPTOTL>
- 2) Food and Agriculture Organization of the United Nations - <https://www.fao.org/home/en>
- 3) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- 4) The World Bank – GDP: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD>
- 5) The World Bank – GDP: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD>
- 6) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- 7) Food and Agriculture Organization of the United Nations - <https://www.fao.org/home/en>
- 8) The German Post – Europe must become more independent, yet cannot forgo its alliance with the US



Verksamhets- beskrivning

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Cinis Fertilizer grundades med ambitionen att producera världens mest hållbara mineralgödsel och på så sätt bidra till ett mer hållbart, cirkulärt och fossilfritt jordbruk. För att förverkliga sin ambition och vision ska Cinis Fertilizer producera ett kaliumbaserat mineralgödsel genom att använda Bolagets egna patenterade och patentansökta process som förädlar restprodukter från massaindustrin och från produktion av elbilsbatterier.

Med användning av en beprövad produktionsteknik som har funnits sedan mitten av 1950-talet kommer Cinis Fertilizer producera den kaliumbaserade mineralgödseltypen kaliumsulfat (SOP). Applikationsprocessen som Cinis Fertilizer kommer använda är skyddad av en patentfamilj (med patent i Sverige, Finland och Kanada) och ytterligare fyra pågående patentansökningar. Bolaget har även lämnat in en internationell PCT-ansökan vars innehåll motsvarar tre av de pågående patentansökningarna. Bolagets produkt kommer vara cirkulär genom att ta vara på restprodukter från andra växande industrier och hållbar genom att produktionen inte bidrar till världens koldioxidutsläpp och inte använder några farliga kemiska ämnen som kan ha en negativ inverkan på miljön. Därtill kommer all energi som används i produktionen vara fossilfri.

Under början av 2024 planerar Cinis Fertilizer att driftsätta sin första produktionsanläggning i Örnsköldsvik med en årlig produktionskapacitet om 100 000 ton SOP¹⁾. I mitten av 2025 planerar Bolaget att driftsätta sin andra produktionsanläggning i Skellefteå med en årlig produktionskapacitet om 200 000 ton SOP. Produktionsanläggning 2

kommer att vara belägen i nära anslutning till Northvolts fabrik, vilket kommer förenkla leverans av natriumsulfat. I mitten av 2026 planerar Bolaget att driftsätta sin tredje produktionsanläggning med en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton SOP. Produktionsanläggning 3 kommer att vara strategiskt belägen i förhållande till Northvolts nya fabrik i Borlänge, vilket kommer förenkla leverans av natriumsulfat. I mitten av 2026 planerar även Bolaget att öppna sin fjärde produktionsanläggning i Norden med en initial årlig produktionskapacitet om 100 000 ton SOP. Produktionskapaciteten för anläggning 4 kommer gradvis öka från 100 000 ton SOP per år under mitten av 2026 och nå en full årlig produktionskapacitet om 300 000 ton SOP år 2028.

Cinis Fertilizer har ingått långsiktiga avtal överstigande tio år med nyckelaktörer i leveranskedjan. Bolaget har ingått ett avtal med Northvolt AB ("**Northvolt**") för leverans av restprodukter från elbilsbatteritillverkning, både från Northvolts anläggning i Skellefteå och den anläggning som ska uppföras i Borlänge. Bolaget har även ingått avtal med kunden Van Iperen International BV ("**Van Iperen International**") för köp av Bolagets produkt SOP. På så sätt har såväl hela leveransen restproduktsmaterial för produktionsanläggning 1, 2, samt majoriteten av produktionsanläggning 3 som försäljningen av SOP-produktionen från produktionsanläggning 1 och 2 (till ett värde av cirka 3,3 miljarder SEK²⁾ årligen) säkrats. Bolaget har även ingått avsiktsförklaringar för leverans av restprodukter och insatsvaror till, samt försäljning av SOP från, produktionsanläggning 3 och 4 (baserat på spotpriset för SOP, ger en eventuell försäljning av SOP ett indikativt värde på cirka 6,5 miljarder SEK³⁾ årligen).

1) Färdigställandet av produktionsanläggning 1 är beroende av godkännandet av tillhörande miljötillstånd

2) Värdet är baserat på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022

3) Värdet är baserat på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022

Översikt över Cinis Fertilizers cirkulära process



Historia

Cinis Fertilizer grundades 2018 efter att kemiingenjörerna Jakob Liedberg (VD) och Roger Johansson (styrelseordförande) funderat över sätt att minska kemikalieutsläpp från stora industrier och hur man i stället skulle kunna använda restprodukterna från dessa industrier till något bättre. Restprodukter från elbilsbatteriindustrin (natriumsulfat) och restprodukter från massaindustrin (ESP-aska) har i dagsläget ingen användning. Massaindustrin släpper sedan en lång tid tillbaka ut ESP-askan i hav och natur¹⁾. Med sin kemitekniska bakgrund och långa erfarenhet av både processindustrin och mineralgödselindustrin kunde grundarna identifiera en möjlighet att lösa utmaningar i flera

branscher på samma gång. Grundarna insåg att man genom en välbeprövad kemisk process skulle kunna använda natriumsulfatet och ESP-askan (som till cirka 90 procent består av natriumsulfat²⁾) för att tillverka mineralgödselsorten SOP. Grundarna patenterade idén och började utveckla konceptet till det som idag är Cinis Fertilizer. Genom en cirkulär och hållbar produktionsprocess driven av fossilfri el kommer Cinis Fertilizer kunna producera en hållbar produkt med minimal negativ påverkan på miljön. Den cirkulära processen driver inte bara svensk industri mot att bli mer cirkulär, den skapar även ett mer hållbart jordbruk och en möjlighet att bryta fossila beroenden inom jordbruket.

1) Europe Pulp & Paper Chemicals Market: Plant Capacity, Production, Operating Efficiency, Process, Demand & Supply, End Use, Sales Channel, Region, Competition, Trade, Customer & Price Intelligence Market Analysis, 2015-2030, Bloomberg NEF 2019 Electric Vehicle Outlook

2) Savree – Electrostatic Precipitator (ESP): <https://savree.com/en/encyclopedia/electrostatic-precipitator-esp#:~:text=The%20main%20components%20of%20an,one%20or%20more%20electrical%20transformers>

Nedan följer en sammanfattning av de viktigaste händelserna under Bolagets historia.

– 2018

- Produktkvalitet av SOP med ESP-aska som insatskomponent godkänd i studie gjord av RISE Processum med tre svenska massabruk (2015)
- Ansökan om patent för att återvinna ESP-aska inskickat och godkänt

2018

- Cinis Fertilizer bildas

2021

- Markanvisningsavtal ingått med Örnsköldsviks kommun avseende mark tillägnad produktionsanläggning 1
- Markanvisningsavtal ingått med Skellefteå kommun avseende mark tillägnad produktionsanläggning 2
- Ansökan om miljötillstånd för produktionsanläggning 1 inskickad till Mark- och miljödomstolen
- Sälj- och distributionsavtal ingått med Van Iperen International avseende försäljning av SOP
- Leveransavtal ingått med Northvolt för köp av natriumsulfat
- Genomförd kapitalrunda om cirka 40 miljoner SEK inför börsnoteringsprocess
- Rekrytering av styrelse genomförd
- Ansökan om miljötillstånd för produktionsanläggning 2 inskickad till Mark- och miljödomstolen
- Ansökan om patent för användning av restprodukter från stålindustrin inskickat
- Ansökan om patent för användning av restprodukter från batteritillverkning inskickat
- Ansökan om patent för användning av restprodukter från batteriåtervinning inskickat
- Rekrytering av CFO samt IR- och Kommunikationschef

2022

- Rekrytering av projektteam genomförd
- Tilläggsavtal avseende leverans av natriumsulfat ingått med Northvolt för köp av natriumsulfat från Northvolts planerade anläggning i Borlänge
- Leveransavtal ingått med den schweiziska leverantören Evatherm om leverans av detaljerat ingenjörsarbete och processteknologi
- Avtal tecknat med E.ON Energidistribution om elanslutning till produktionsanläggning 1
- Internationell PCT-ansökan baserad på tre av patentansökningarna inlämnad till WIPO (World Intellectual Property Organization)
- Bygglov för produktionsanläggning 1 beviljat¹⁾
- Bolaget erhåller kungörelse av miljötillstånd för produktionsanläggning 1 och 2
- Avsiktsförklaring ingått med ett bolag inom BASF-koncernen avseende avsikten att köpa natriumsulfat till produktionsanläggning 4
- Avsiktsförklaring ingått med K+S avseende (i) att Cinis Fertilizer ska köpa hela sitt behov av MOP från K+S, (ii) att K+S ska köpa all producerad natriumklorid från Cinis Fertilizers produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuellt även produktionsanläggning 3 och 4, samt (iii) att K+S ska köpa all Cinis Fertilizers producerade SOP från produktionsanläggning 3 och 4
- Ansökan om patent för användning av restprodukter från natriumjon-batteritillverkning inskickat
- Kreditfacilitetsavtal ingått med Nordea och Svensk Exportkredit avseende lån till Bolagets första produktionsanläggning

Vision och mission

Cinis Fertilizer grundades med syftet att möjliggöra ett hållbart jordbruk och en vision att minska koldioxidutsläpp från tillverkningen av mineralgödsel. Cinis Fertilizers mission är att producera världens mest hållbara mineralgödsel genom innovativ upcycling.

Operationella mål, finansiella mål och utdelningspolicy

Inför noteringen på Nasdaq First North Growth Market har Bolagets styrelse antagit följande operationella och finansiella mål samt utdelningspolicy.

1) Bygglovet är villkorat av att gällande markföreningar åtgärdas innan byggnationer påbörjas

Operationella mål

Cinis Fertilizer har följande operationella mål för årlig installerad produktionskapacitet och produktionsvolym av SOP. Bolaget avser att nå målen genom att bygga fyra produktionsanläggningar, i Örnsköldsvik och Skellefteå samt ytterligare en produktionsanläggning i Sverige och en i övriga Norden.

| | |
|-------------|--|
| 2024 | 100 000 ton årlig installerad produktionskapacitet 100 000 ton årlig produktionsvolym |
| 2026 | 700 000 ton årlig installerad produktionskapacitet 500 000 ton årlig produktionsvolym |
| 2028 | 900 000 ton årlig installerad produktionskapacitet 850 000 ton årlig produktionsvolym |
| 2030 | 1 500 000 ton årlig installerad produktionskapacitet 1 500 000 ton årlig produktionsvolym |

Finansiella mål

Finansiella mål 2024, 2026, 2028 och 2030

Bolagets finansiella mål från och med räkenskapsåret 2024 är att ha en årlig EBITDA-marginal överstigande 25 procent samt en nettoskuld/EBITDA kvot ej överstigande 2,5 gånger.

Utdelningspolicy

Cinis Fertilizer befinner sig i en expansiv tillväxtfas och har ännu inte lämnat någon utdelning. Enligt Bolagets utdelningspolicy har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att investera i verksamheten och förutser därmed inte att några utdelningar kommer att utbetalas i närtid. I framtiden, när Cinis Fertilizers resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning emellertid bli aktuell.

Styrkor och konkurrensfördelar

Cinis Fertilizer anser sig ha följande styrkor och konkurrensfördelar, vilka förväntas bidra till realiseringen av Bolagets strategi och mål:

- Stor, global och icke-cyklisk SOP-marknad med hög efterfrågan på hållbara lösningar
- Cinis Fertilizers produktionsprocess av SOP är cirkulär, hållbar, energi- och kostnadseffektiv
- Långsiktiga avtal med nyckelaktörer i värdekedjan som säkrar framtida tillväxt

- Produktionsanläggningsplatser med signifikant expansionspotential och lönsam tillväxtplan
- Erfaren ledningsgrupp med stöd av rutinerad styrelse

Stor, global och icke-cyklisk marknad för SOP med hög efterfrågan på hållbara lösningar

Den globala marknaden för SOP omfattar cirka 7 miljoner ton konsumerad SOP år 2021. SOP-marknaden har historiskt haft en CAGR om cirka fyra procent mellan åren 2005 och 2020. Den globala marknaden för mineralgödsel i allmänhet och SOP-gödsel i synnerhet har flera underliggande globala megatrender som marknadsdrivare¹⁾. Dessa trender inkluderar bland annat en ökad världsbefolkning som genererar en ökad efterfrågan av mat, minskad odlingsbar yta per capita till följd av en ökad världsbefolkning²⁾, klimatförändringar och ökad bebyggelse samt förändrade och förbättrade matvanor och kosthållning som följd av förbättrad ekonomisk ställning hos världsbefolkningen (världens BNP per capita ökade med 95 procent mellan åren 2000 och 2020)³⁾. Med hänsyn till de trender som driver marknaden för mineralgödsel och därmed SOP-gödsel förväntas marknaden för SOP framgent växa med en CAGR om cirka två procent mellan åren 2020 och 2030. Marknaden för SOP har historiskt sett varit stabilt växande och icke-

1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) The World Bank – Population, total: <https://data.worldbank.org/indicator/SP.POP.TOTL>

3) The World Bank – GDP: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD>, Food and Agriculture Organization of the United Nations - <https://www.fao.org/home/en>

cyklisk då efterfrågan på jordbruksprodukter är kontinuerlig¹⁾. Se avsnitt ”Marknadsöversikt” för mer information angående SOP-marknadens utveckling. Marknaden för vattenlösligt SOP (vilket Cinis Fertilizer kommer att producera) förväntas ha en starkare tillväxt än SOP-marknaden generellt. Vattenlösligt SOP förväntas växa med en CAGR om tio procent, drivet av näringsbevattnings, hydroponiskt jordbruk och klimatförändringar²⁾.

I takt med ökad miljöförstöring och global uppvärmning samt med hänsyn till att jordbruksindustrin står för 25 procent av världens koldioxidutsläpp, har intresset för hållbara lösningar inom jordbruksindustrin ökat³⁾. Kombinationen med globala megatrender och det ökade intresset för hållbara lösningar gynnar Cinis Fertilizer som tillgodoser både en ökad efterfrågan på mat och mer effektivt jordbruk med hjälp av en hållbar produkt. Bolaget är väl positionerat att kapitalisera på marknadens trender och det ’gröna skiftet’ som pågår inom jordbruksindustrin⁴⁾. Då majoriteten av Bolagets konkurrenter använder Mannheimprocessen för produktion av SOP⁵⁾, en process som använder stora mängder fossila bränslen och energi, släpper ut stora mängder koldioxid och använder stora mängder rent vatten, är Cinis Fertilizer mer gynnsamt positionerat att kapitalisera på det gröna skiftet på grund av sin hållbara produktionsprocess och sitt minimala koldioxidutsläpp⁶⁾.

Vidare så sker merparten av all SOP-produktion i Kina, där majoriteten av produktionen genererar stora mängder koldioxidutsläpp och är beroende av fossila bränslen då majoriteten av produktionen sker via Mannheimprocessen⁷⁾. Kina konsumerar en mindre mängd SOP än vad landet producerar⁸⁾, vilket medför att stora mängder SOP transporteras till andra delar av världen och därigenom genererar ytterligare koldioxidutsläpp. I

exempelvis Europa konsumerar mer SOP än vad som produceras⁹⁾, vilket medför ett importbehov av SOP. Cinis Fertilizer har således möjlighet att tillgodose Europas importbehov av SOP, där ersättningsprodukten Bolaget erbjuder även kommer att vara producerad med nära noll koldioxidutsläpp till skillnad från majoriteten av SOP som produceras via Mannheimprocessen¹⁰⁾. Se avsnitt ”Marknadsöversikt” för mer information angående de geografiska kapacitets- och konsumtionsvolymerna. Covid-19-pandemin samt Rysslands invasion av Ukraina har även föranlett en ökad efterfrågan på Europas oberoende från leverantörer från Kina, Ryssland och Belarus, vilket är en trend som gynnar Cinis Fertilizer ytterligare¹¹⁾.

Cinis Fertilizers produktionsprocess av SOP är cirkulär, hållbar, energi- och kostnadseffektiv

Cinis Fertilizers produktion av vattenlösligt SOP avser att lösa globala avfallsproblem genom att använda restprodukter från exempelvis elbilsbatteriindustrin och massaindustrin. Dessa restprodukter, bestående av natriumsulfat och ESP-aska (som huvudsakligen består av natriumsulfat¹²⁾) får reagera med MOP under låga temperaturer, lågt tryck och utan några farliga kemiska ämnen. Cinis Fertilizers produktion kommer, jämfört med Mannheimprocessen, ha cirka 20 procent lägre produktionskostnad, cirka 50 procent lägre konsumerad energi under produktionen och cirka 100 procent lägre koldioxidutsläpp¹³⁾. Se avsnitt ”Marknadsöversikt – SOP-värdekedja – Mannheimprocessen” för mer information om Mannheimprocessen.

Bolaget har per dagen för Prospektet en patentfamilj som skyddar användningen av restprodukter från massabruk (ESP-aska) som insatsvara för produktion av SOP. Patentfamiljen har aktiva patent i Sverige, Finland och Kanada

1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021-2025

2) Fertilizer International – 497

3) Food and Agriculture Organization of the United Nations – <https://www.fao.org/home/en>

4) Food and Agriculture Organization of the United Nations – <https://www.fao.org/home/en>

5) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

6) Bolagets estimering

7) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

8) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

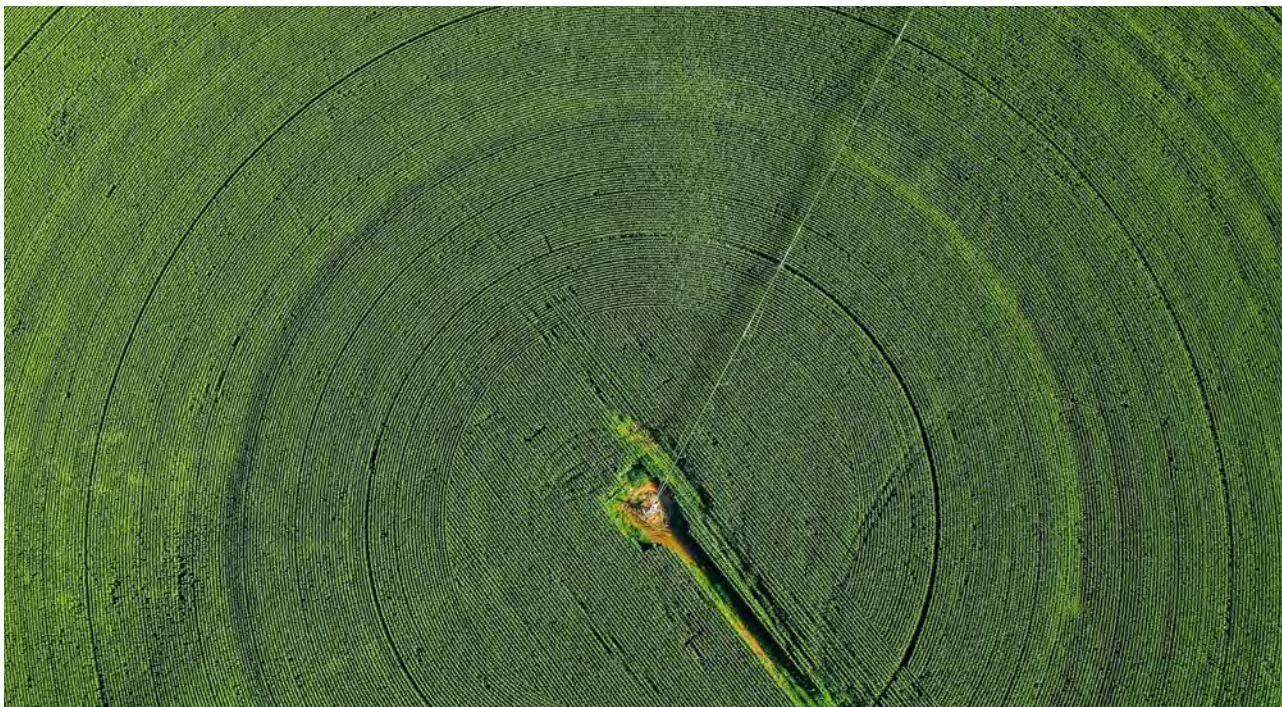
9) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

10) Bolagets estimering. Detta inkluderar antagandet att Cinis Fertilizer använder 100 procent grön energi från förnybara källor

11) The German Post – Europe must become more independent, yet cannot forgo its alliance with the US

12) Savree – Electrostatic Precipitator (ESP): <https://savree.com/en/encyclopedia/electrostatic-precipitator-esp#:~:text=The%20main%20components%20of%20an,one%20or%20more%20electrical%20transformers.>

13) Bolagets estimering. Detta inkluderar antagandet att Cinis Fertilizer använder 100 procent grön energi från förnybara källor



med utgångsår 2034 i Sverige och 2035 i Finland och Kanada. Bolaget har även fyra pågående svenska patentansökningar med utgångsår 2042 samt en internationell PCT-ansökan vars innehåll motsvarar tre av de svenska patentansökningarna för att göra patenten globala med val av 150 länder. Dessa patentansökningar avser att skydda användningen av restprodukter (natriumsulfat) från batteritillverkningsfacilitet, restprodukter (natriumsulfat) från stålproduktionsfacilitet och restprodukter (natriumsulfat) från batteriåtervinning som insatsvara i produktionen av SOP. Den fjärde patentansökan avser att skydda användningen av restprodukter (natriumsulfat) från natriumjon-batteritillverkning. Framgent anser Bolaget att dess produktion kommer vara väl skyddad av det godkända patentet och de framtida godkända patenten. För mer information avseende Bolagets patent, se avsnitt ”– Affärsmodell – Patent”.

Elbilsbatteriindustrin förväntas växa nästintill exponentiellt i takt med att antalet elbilar ökar i världen. År 2021 efterfrågades cirka 324 GWh i form av litiumjon-batterier för elbilsindustrin. Denna efterfrågan förväntas växa till 2 030 GWh år 2030, drivet av förändringen inom fordonsindustrin¹⁾. Produktionen av litiumjon-

batterier genererar restprodukten natriumsulfat, vilket Cinis Fertilizer kommer använda som insatsvara. År 2028 beräknas den förväntade mängden restprodukt i form av natriumsulfat vara cirka 4,8 miljoner ton²⁾, varav cirka 15 procent av den totala mängden genererad natriumsulfat motsvarar Cinis Fertilizers behov³⁾. Northvolts fabrik, Northvolt Ett, kommer att producera 60 GWh årligen när fabriken är i full drift, vilket kommer generera cirka 250 000 ton natriumsulfat. Northvolts nya fabrik i Borlänge estimeras generera cirka 200 000 ton natriumsulfat⁴⁾. Cinis Fertilizer kommer köpa Northvolts genererade volym natriumsulfat från deras anläggning i Skellefteå och deras planerade anläggning i Borlänge. Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende att erhålla restprodukten natriumsulfat till produktionsanläggning 4 från en av BASF:s anläggningar. Den ökande mängden av litiumjon-batterier, och därmed ökande mängden restprodukt av natriumsulfat, kommer sannolikt bidra till problem med hanteringen av restprodukten framgent, vilket gynnar Cinis Fertilizers möjlighet att erhålla natriumsulfat till attraktiva villkor⁵⁾.

Även massaindustrin är en stor marknad

1) Bloomberg NEF 2019 Electric Vehicle Outlook

2) Bloomberg NEF 2019 Electric Vehicle Outlook

3) Baserat på behovet för produktionsanläggning 1, 2, 3 och 4

4) Northvolts estimeringar om produktionen för Northvolt Ett

5) Bolagets estimering

innefattande en årlig produktion om 37,5 miljoner ton 2021 i Europa. Denna marknad förväntas växa med i CAGR om cirka fyra procent i Europa mellan 2022 och 2030¹⁾, vilket primärt drivs av en ökning i e-handel (vilken kräver stora mängder papper för paketering), ett skifte att använda pappersprodukter i stället för plast samt en ökad användning av skönhets- och hygienprodukter (vilka innehåller stora mängder massakemikalier). Cirka 60 procent av Europas massaproduktion sker i Sverige och Finland²⁾. Massaproduktion genererar stora mängder kemiska restprodukter, vilket till stor del släpps ut i haven. År 2021 genererade massaindustrin restprodukter motsvarande cirka 1,2 miljoner ton ESP-aska (cirka 3 miljoner ton ESP-aska globalt)³⁾. Då marknaden förväntas växa framgent, kommer även mängden restprodukter att öka⁴⁾. Det finns initiativ från myndigheter att öka regleringen för restproduktshanteringen från massaindustrin⁵⁾. Kombinationen av ökade restproduktsmängder och ökad reglering har skapat och kommer fortsätta skapa problem för massaindustrin avseende hanteringen av restprodukterna⁶⁾. Cinis Fertilizer har ingått avsiktsförklaringar med Domsjö Fabriker AB ("**Domsjö Fabriker**") och SCA Massa ("**SCA**"), genom vilka Bolaget avser köpa massabrukens restprodukt i form av ESP-aska.

Genom Cinis Fertilizers godkända och ansökta patent för applikationsprocessen att använda restprodukter från såväl batteritillverkning som massaindustrin som insatsvara kommer Bolaget bidra till att lösa de stora restproduktproblemen inom massa- och elbilsbatteriindustrin och bli en viktig aktör i det framtida cirkulära samhället.

Genom att de kemiska insatsvarorna i Cinis Fertilizers produktion får reagera under låga temperaturer och lågt tryck, är energianvändningen i produktionen betydligt lägre än i exempelvis Mannheimprocessen⁷⁾. Energin som används kommer dessutom att vara

fossilfri. Den låga energianvändningen kombinerat med att restprodukterna som Cinis Fertilizer använder har ett betydligt lägre pris per ton än svavelsyra⁸⁾ (som används i Mannheimprocessen) kommer medföra att Bolagets produktion är mer kostnadseffektiv och kan produceras till ett lägre pris per producerat ton än det som produceras av merparten av SOP-marknadens övriga producenter. Bolaget kommer även kunna sälja dess biprodukt (natriumklorid) och överskottsvärme till fjärrvärmenätet (på de produktionsanläggningar där detta är möjligt), vilket även bidrar till Bolagets kostnadseffektiva affärsmodell.

Cinis Fertilizer kommer därmed att producera en produkt som är cirkulär, hållbar, energi- och kostnadseffektiv och kommer kunna kapitalisera på den 'gröna förändringen' som sker inom jordbruksindustrin, den ökade efterfrågan på hållbara produkter och den ökande regleringen av restproduktshantering.

Långsiktiga avtal med nyckelaktörer i värdekedjan som säkrar framtida tillväxt

Cinis Fertilizer har säkrat sin produktion och försäljning genom att ingå avtal med viktiga nyckelaktörer i Bolagets värdekedja. Bolaget har ingått ett avtal om 10 + 10 år med Northvolt som säkrar råmaterialtillförseln av natriumsulfat. Bolaget har åtagit sig att köpa den genererade volymen natriumsulfat från Northvolts anläggning i Skellefteå och den planerade anläggningen i Borlänge. Bolaget har även ingått avsiktsförklaringar med Domsjö Fabriker och SCA för att säkra tillförseln av ESP-aska, vilket även det kommer att användas som insatsvara i Cinis Fertilizers produktion. Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende att erhålla restprodukten natriumsulfat till produktionsanläggning 4 från en av BASF:s anläggningar för elbilsbatterier i Finland.

1) Europe Pulp & Paper Chemicals Market: Plant Capacity, Production, Operating Efficiency, Process, Demand & Supply, End Use, Sales Channel, Region, Competition, Trade, Customer & Price Intelligence Market Analysis, 2015-2030

2) Europe Pulp & Paper Chemicals Market: Plant Capacity, Production, Operating Efficiency, Process, Demand & Supply, End Use, Sales Channel, Region, Competition, Trade, Customer & Price Intelligence Market Analysis, 2015-2030

3) Europe Pulp & Paper Chemicals Market: Plant Capacity, Production, Operating Efficiency, Process, Demand & Supply, End Use, Sales Channel, Region, Competition, Trade, Customer & Price Intelligence Market Analysis, 2015-2030

4) Bolagets estimering

5) Europe Pulp & Paper Chemicals Market: Plant Capacity, Production, Operating Efficiency, Process, Demand & Supply, End Use, Sales Channel, Region, Competition, Trade, Customer & Price Intelligence Market Analysis, 2015-2030

6) Bolagets estimering

7) Bolagets estimering

8) Chemanalyst – Sulfuric acid price trend and forecast for December 2021

Vidare har Cinis Fertilizer även ingått ett avtal om 10 + 5 år med Van Iperen International, genom vilket Bolaget säkrat hela försäljningen av SOP från produktionsanläggning 1 och 2, motsvarande 100 000 ton under 2024, 200 000 ton under 2025 och 300 000 ton årligen från och med 2026. Priset för vattenlösligt SOP i detta avtal är säkrat och låst mot spotpriset för vattenlösligt SOP med en rabatt om tio procent (vattenlösligt SOP har ett prispremium gentemot vanlig SOP om cirka 20 procent¹⁾). Genom avtalet har Cinis Fertilizer redan säkrat försäljningen av hela produktionen av SOP från produktionsanläggning 1 och 2, därmed säkrat framtida intäcksströmmar under lång tid.

Cinis Fertilizer har även ingått en avsiktsförklaring med K+S Minerals and Agriculture GmbH ("K+S"). K+S är en global aktör och världens största saltproducent. K+S producerar och distribuerar även mineralgödsel. Avsiktsförklaringen avser (i) att Cinis Fertilizer ska köpa hela sitt behov av MOP från K+S, (ii) att K+S ska köpa all producerad natriumklorid från Cinis Fertilizers produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuellt även produktionsanläggning 3 och 4, samt (iii) att K+S ska köpa all Cinis Fertilizers producerade SOP från produktionsanläggning 3 och 4 (baserat på spotpriset för SOP, ger en eventuell försäljning av SOP till K+S ett indikativt värde på cirka 6,5 miljarder SEK årligen²⁾). Om Cinis Fertilizer och K+S ingår bindande avtal i enlighet med avsiktsförklaringen kommer Cinis Fertilizer även ha säkrat försäljningen av hela produktionen av SOP från produktionsanläggning 3 och 4 samt hela produktionen av natriumklorid från produktionsanläggning 1 och 2, samt eventuellt även produktionsanläggning 3 och 4.

De avtal och avsiktsförklaringar Cinis Fertilizer har ingått tryggar Bolagets framtida tillväxt och intäcksströmmar samt minskar den verksamhetsrelaterade risken.

Produktionsanläggningsplatser med signifikant expansionspotential och lönsam tillväxtplan

Cinis Fertilizer har en tydlig plan för Bolagets framtida tillväxt, vilken i ett första steg inkluderar byggnationen av fyra produktionsanläggningar på strategiska platser. För att dra nytta av Bolagets säkrade avtal och hantera leveranser av

insatsvaror på effektivare sätt kommer Cinis Fertilizers produktionsanläggningar vara placerade på strategiska platser i närheten av såväl elbilsbatteritillverkare och massabruk för att förenkla transporten av insatsvaror som hamnar för att förenkla distributionen av de sålda produkterna. Produktionsanläggningarna kommer även placeras på platser med tillgång till fossilfri- och förnybar el till ett förmånligt pris.

Cinis Fertilizer har per dagen för Prospektet väletablerade och konkreta planer för fyra produktionsanläggningar. Produktionsanläggning 1 ska byggas i Örnsköldsvik och vara belägen i en hamn för att effektivisera distributionen av SOP. Produktionsanläggning 1 planeras driftsättas i början av 2024 och ha en årlig produktionskapacitet om 100 000 ton SOP³⁾. All produktion av SOP från produktionsanläggning 1 är redan såld till Van Iperen International, enligt det avtal Bolaget ingått. Cinis Fertilizers andra produktionsanläggning ska byggas i Skellefteå, belägen i nära anslutning till Northvolts batterifabrik (Northvolt Ett), vilket även är i nära anslutning till en hamn i Skellefteå. Detta kommer att effektivisera leveransen av insatsvaran natriumsulfat och distributionen av SOP. Produktionsanläggning 2 planeras driftsättas under mitten av 2025 och ha en årlig produktionskapacitet om 200 000 ton SOP. Även hela produktionen av SOP från produktionsanläggning 2 är redan såld till Van Iperen International, enligt det avtal Bolaget ingått. Bolaget har redan uppnått flertalet milstolpar för produktionsanläggning 1 och 2, inklusive ingått markanvisningsavtal med Örnsköldsvik respektive Skellefteå kommun. Produktionsanläggning 3 ska vara strategisk belägen i förhållande till Northvolts planerade batterifabrik i Borlänge. Detta kommer effektivisera leveransen av insatsvaran natriumsulfat. Produktionsanläggning 3 planeras driftsättas under mitten av 2026 och ha en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton SOP.

Den fjärde produktionsanläggningen planeras byggas i Norden. Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende köp av natriumsulfat till produktionsanläggning 4 från en av BASF:s anläggningar. Produktionsanläggning 4 planeras vara i drift från och med mitten av 2026 med en årlig

1) Bolagets estimering av prispremium efter diskussioner med nuvarande och potentiella kunder

2) Värdet är baserat på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022

3) Färdigställandet av produktionsanläggning 1 är beroende av godkännandet av tillhörande miljötillstånd

produktionskapacitet om 100 000 ton SOP initialt och gradvis öka sin årliga produktionskapacitet till 300 000 ton SOP år 2028. Bolaget har även ingått en avsiktsförklaring med K+S avseende att köpa all Cinis Fertilizers producerade SOP från produktionsanläggning 3 och 4. Se avsnitt ”Affärsmodell – Produktionsplan” för mer information om produktionsanläggning 1, 2, 3 och 4.

Cinis Fertilizer har konkreta och tydliga planer för att bygga och realisera sin expansions- och tillväxtplan med minimerade risker gällande insatsvaror och försäljning samt kassaflöden genererade från produktion av SOP. Bolaget planerar att ha en årlig total installerad produktionskapacitet för dessa fyra produktionsanläggningar vid full drift om 900 000 ton SOP år 2028.

Erfaren ledningsgrupp med stöd av rutinerad styrelse

Cinis Fertilizer är grundat av Jakob Liedberg och Roger Johansson, vilka båda innehar framträdande strategiska och operativa roller i Bolaget. Jakob Liedberg, som är Cinis Fertilizers VD, är kemiingenjör i grunden och har över 25 års erfarenhet inom industrin. Jakob Liedberg har därmed stor förståelse för tekniken bakom Bolagets produkt och erfarenhet från marknaden där Bolaget är verksamt. Jakob Liedberg har stöd av en erfaren ledningsgrupp bestående av Henrik Andersson som CFO och Charlotte Becker som IR & Kommunikationschef. Både Henrik Andersson och Charlotte Becker har erfarenheter inom relevanta industrier och roller.

Roger Johansson, som är Cinis Fertilizers styrelseordförande, är kemiingenjör i grunden och har över 25 års erfarenhet inom industrin. Roger Johansson har, likt Jakob Liedberg, stor förståelse för såväl tekniken bakom Bolagets produkt som marknaden där Bolaget är verksamt. Roger har stöd av en erfaren styrelse bestående av Viktoria Bergman, Sten Hedbäck, Anna Kinberg

Batra, Åsa Källenius och Morgan Sadarangani. Cinis Fertilizer bedömer att styrelsen är väl balanserad med medlemmar av olika professionella bakgrunder och erfarenheter som tillsammans utgör ett bra stöd för ledningsgruppen att realisera Bolagets tillväxt.

Strategi

Cinis Fertilizer har tre strategiska fokusområden för att kunna nå sina operationella och finansiella mål:

- 1) Expandera inflödet av råmaterial från nya och existerande industrier
- 2) Ingå nya avtal om försäljning av produktionsvaror för ytterligare expansion
- 3) Expandera produktion med ytterligare produktionsanläggningar

Expandera inflödet av råmaterial från nya och existerande industrier

Bolaget avser att undersöka nya möjligheter för inköp och leverans av restprodukter från nya och existerande industrier, för användning som insatsvara i produktionen. Bolaget har identifierat massa-, elbilsbatteri- samt stålproduktion och metallåtervinningsindustrin som potentiella industrier att hitta ytterligare partners för att expandera inflödet av restprodukter.

Bolaget har haft diskussioner med aktörer inom massaindustrin, vilka har indikerat ett intresse för framtida samarbeten. Med hänsyn till det indikerade intresset från aktörer inom industrin samt att industrins restproduktshantering sannolikt kommer bli föremål för ytterligare reglering¹⁾, har Cinis Fertilizer god möjlighet att utöka antalet samarbeten och öka intaget av restprodukter. Denna möjlighet stärks även av att det ligger flertalet massabruk i närheten av Bolagets framtida produktionsplatser och att det genereras cirka 1,2 miljoner ton ESP-aska årligen från massabruk i Europa²⁾.

1) Europe Pulp & Paper Chemicals Market: Plant Capacity, Production, Operating Efficiency, Process, Demand & Supply, End Use, Sales Channel, Region, Competition, Trade, Customer & Price Intelligence Market Analysis, 2015–2030

2) Europe Pulp & Paper Chemicals Market: Plant Capacity, Production, Operating Efficiency, Process, Demand & Supply, End Use, Sales Channel, Region, Competition, Trade, Customer & Price Intelligence Market Analysis, 2015–2030

Bolagets nuvarande huvudsakliga samarbetspartner, Northvolt, har offentliggjorda planer för uppförandet av en fabrik i Borlänge¹⁾. Bolaget har ingått ett tilläggsavtal med Northvolt om köp av Northvolts genererade volym natriumsulfat från den planerade anläggningen i Borlänge. Bolaget har även identifierat andra aktörer inom elbilsbatteriindustrin som är av intresse för framtida samarbeten. År 2028 uppskattas den totala genereringen av natriumsulfat från elbilsbatteriindustrin till cirka 5 miljoner ton i Europa²⁾. Med hänsyn till dessa faktorer anser Bolaget att det finns goda möjligheter att erhålla ytterligare natriumsulfat från elbilsbatteriindustrin.

Bolaget har identifierat stålproduktions- och metalåtervinningsindustrin som en potentiell industri för ytterligare inköp av restprodukter av råmaterial. En av huvudprodukterna inom denna industri är vanadin, vars restprodukt är natriumsulfat. Även inom denna industri finns en ökad efterfrågan på cirkulära affärsmodeller som driver det 'gröna skiftet'³⁾, vilket gynnar Cinis Fertilizer. Bolaget anser därmed att det finns potential att expandera även till denna industri och har därför ansökt om ett patent för att skydda denna expansionsmöjlighet.

Möjligheterna att erhålla ytterligare restprodukter från dessa tre industrier möjliggör Bolagets framtida expansion och uppförande av ytterligare produktionsanläggningar.

Ingå nya avtal om försäljning av produktionsvaror för ytterligare expansion

Bolaget ser goda möjligheter att utöka sin kundbas, både avseende SOP och natriumklorid, och flertalet aktörer har indikerat intresse för båda produkterna. Det indikerade intresset härstammar både från aktörer i Europa och globalt samt inkluderar kemikonglomerat, saltproducenter och mineralgödselproducenter.

I takt med att Bolaget expanderar sitt intag av restprodukter och ökar sin produktion med uppförandet av fler produktionsanläggningar kommer Bolaget kunna ingå fler avtal med köpare

av både SOP och natriumklorid. Med hänsyn till det indikerade intresset och efterfrågan på Bolagets produkt och biprodukt, anser Cinis Fertilizer att Bolaget har goda möjligheter att expandera sin kundbas, få nya köpare av SOP och natriumklorid samt öka sina intäkter.

Expandera produktion med ytterligare produktionsanläggningar

Bolaget avser att uppföra ytterligare två produktionsanläggningar, utöver de fyra som ligger mer i närtid beskrivet i avsnittet "Affärsmodell – Produktionsplan". Uppförandet av dessa produktionsanläggningar avser öka Bolagets producerade volym och bidra till Bolagets fortsatta tillväxt. Med hänsyn till Bolagets möjligheter att både erhålla restprodukter och sälja Bolagets produkt och biprodukt, anser Bolaget att uppförandet av ytterligare produktionsanläggningar kommer vara ett naturligt och görbart steg i den fortsatta utvecklingen.

De två produktionsanläggningar som Bolaget har för avsikt att uppföra, utöver de fyra produktionsanläggningar som ligger mer i närtid, kommer mest sannolikt vara belägna i Norden och varje produktionsanläggning avses ha en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton vattenlösligt SOP år 2029 och 2030. Produktionsanläggningarnas respektive produktionsyta avses vara 6 000 kvm och ha 30 000 kvm lagerlokaler. Respektive produktionsanläggning förväntas ha ungefär 60 anställda, med tre skiftgångar per dygn och fem tillgängliga skiftteam med aktiv produktion dygnet runt, veckans alla dagar. Produktionsanläggningarna kommer skrivas av på 20 år respektive.

Bolaget anser att storleken och omfattningen på dessa produktionsanläggningar kommer möjliggöra Bolagets fortsatta tillväxt och expansion samt ligga i linje med Bolagets uppsatta mål.

1) Northvolt: <https://northvolt.com/>

2) Bloomberg NEF 2019 Electric Vehicle Outlook

3) Bolagets estimering

Affärsmodell

Produkterbudande

Cinis Fertilizer ska tillverka ett hållbart och cirkulärt mineralgödsel, vattenlösligt SOP. SOP används både av jordbrukare vid odlingar och av andra kemiska bolag för att tillverka andra typer av mineralgödsel, såsom NPK-mixar. Bolaget kommer primärt att leverera sin huvudprodukt, vattenlösligt SOP, från de första två produktionsanläggningarna i 20-fotscontainers, men kommer även kunna tillhandahålla produkten i 25-kilospåsar och 1 000-kilos BigBags.

Cinis Fertilizers SOP ska produceras av MOP och restprodukter från andra växande industrier. Genom att återvinna restprodukter från elbilsbatteriindustrin och massaindustrin är Bolaget en viktig del av det framtida cirkulära samhället¹⁾. MOP och restprodukterna från de två industrierna får reagera under låg temperatur och lågt tryck, vilket generar slutprodukten vattenlösligt SOP och biprodukten natriumklorid. Se avsnitt ”Affärsmodell – Produktion” för mer information om Bolagets produktionsprocess.

Det finns flera olika produktionsmetoder för SOP idag (se avsnitt ”Marknadsöversikt – SOP-värdekedja” för mer information om produktionsmetoderna). Skillnaden mellan den

dominerande produktionsmetoden, Mannheim, och Cinis Fertilizers process är att Mannheimprocessen använder svavelsyra som insatsvara, vilket är farligt för miljön, människan och ekosystem²⁾. Mannheimprocessen kräver även höga temperaturer under produktionen för att initiera den kemiska reaktionen, vilket kräver stora mängder fossil energi. Förutom att svavelsyra är ett farligt kemiskt ämne, är det även ett ämne som utvinns från olja eller naturgas, det vill säga ändliga resurser som har direkt negativ påverkan på miljön³⁾. Till skillnad från Cinis Fertilizer process, cementerar Mannheimproduktionsmetoden fossilbränsleberoende och har väsentlig negativ inverkan på miljön⁴⁾. Cinis Fertilizer använder, i motsats, restprodukter från andra industrier för sin produktion, vilket gör att Bolagets produktion löser avfallsproblem samtidigt som den bryter fossilbränsleberoendet.

Cinis Fertilizers process att använda restprodukter från andra industrier som insatsvara i applikationsprocessen är skyddad eller kommer att skyddas via patent och pågående patentansökningar. Se avsnitt ”Affärsmodell – Patent” och ”Legala frågor och kompletterande information – Immateriella rättigheter” för mer information om Cinis Fertilizers patent.



Vattenlösigt SOP används exempelvis vid så kallat precisionsjordbruk där konstgödsel och vatten doseras tillsammans.

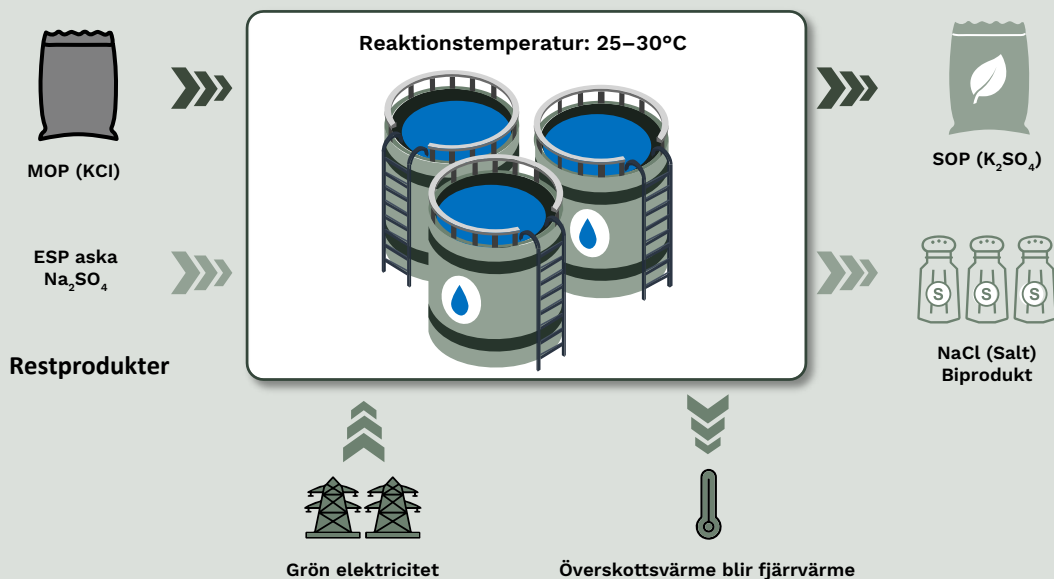
- 1) Bolagets estimering
- 2) Bolagets estimering
- 3) Big Chemical Encyclopaedia – Mannheim process: https://chempedia.info/info/mannheim_process/, Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- 4) Big Chemical Encyclopaedia – Mannheim process: https://chempedia.info/info/mannheim_process/, Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Produktion

Cinis Fertilizers framtida produktion är planerad till Örnsköldsvik och Skellefteå samt till ytterligare en produktionsanläggning i Sverige och en i övriga Norden. Tekniken i produktionsanläggningarna kommer tillhandahållas av Evatherm, ett schweiziskt ingenjörbolag som är specialiserat inom

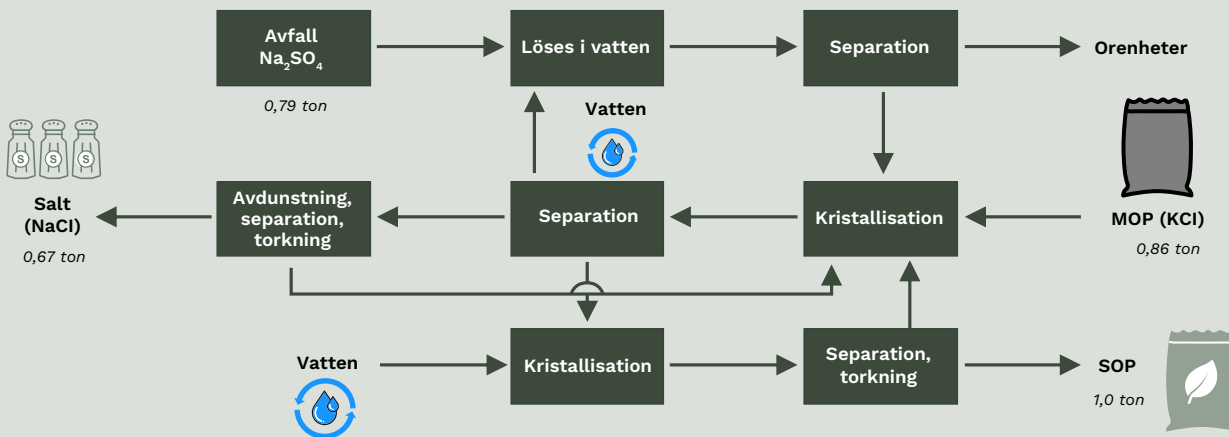
indunstning- och kristallisationsteknik. Produktionsmetoden Cinis Fertilizer kommer använda har funnits sedan 1950-talet. Denna metod för framställning av SOP är väl beprövad och förknippad med låg teknisk risk. Cinis Fertilizers produktion väntas även generera utsläppsrättigheter som kan säljas vidare inom ramarna för EU:s utsläppshandelssystem.

Översikt över Cinis Fertilizers produktionsprocess



Ingående beskrivning av Cinis Fertilizers produktionsprocess

Produktionsöversikt per ton

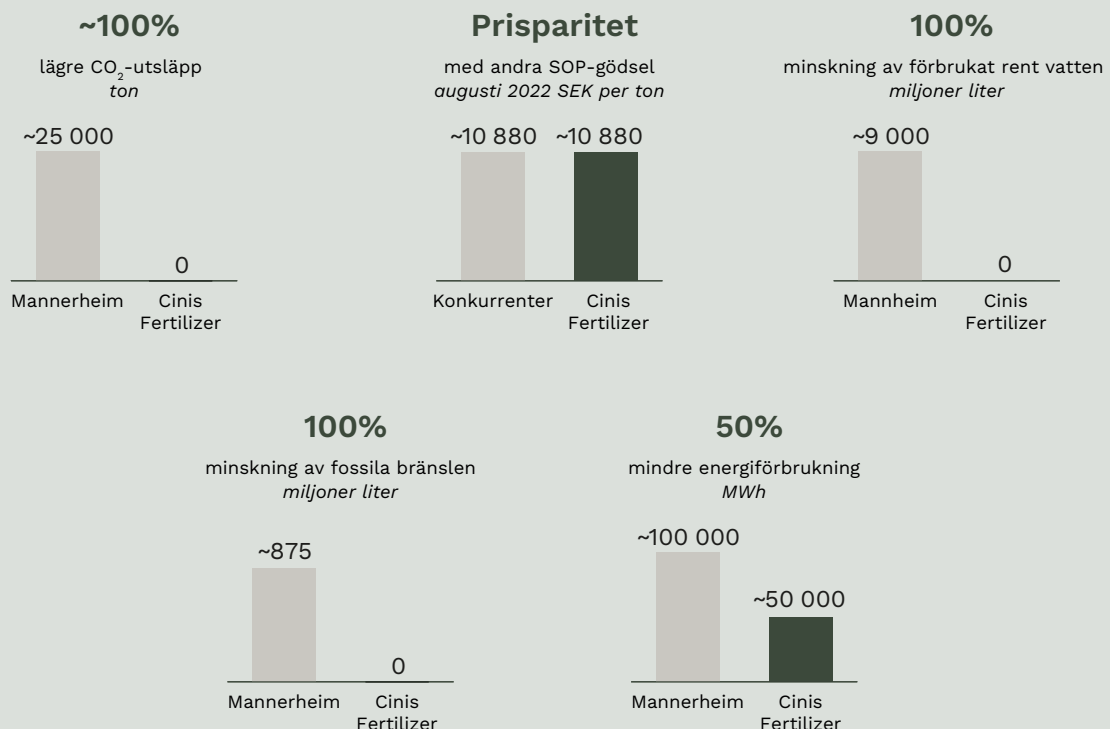


Cinis Fertilizers produktionsprocess är en sulfatreaktionsprocess kallad glaseritprocessen som bygger på att salter som löses i vatten bildar nya fällningar när dessa saltlösningar blandas. Insatsvarorna i processen är natriumsulfat och kaliumklorid. Dessa löses i vatten, tillåts reagera och bildar en fällning av kaliumsulfat som har lägre löslighet än natriumsulfat och kaliumklorid. Kaliumsulfaten separeras mekaniskt i en centrifug. Saltet avvattnas och torkas därefter i en fluidiserad bäddtork. De salter som inte reagerar och bildar kaliumsulfat leds till en indunstare där koncentrationen av salter i vätskan ökar, varvid natriumklorid faller ut som en fast saltfällning. Detta salt separeras ut i en centrifug, avvattnas och torkas därefter i en fluidiserad bäddtork och paketeras för leverans till kund. Vätskan från centrifugen som avvattnar natriumkloriden leds tillbaka till det första steget

där natriumsulfat och kaliumklorid blandas för att på nytt fälla ut kaliumsulfat. Allt avdrivet vatten samlas in och används på nytt för att lösa ingående salter. För att driva indunstarna som driver avvattningen och koncentrerar saltlösningen används så kallad MVR-teknik (mekanisk ångrekompresion), som är ett effektivt sätt att driva av vatten från en lösning eftersom mycket liten mängd energi per ton avdrivet vatten behövs.

Cinis Fertilizers produktion kommer att vara helt cirkulär och medföra flertalet miljömässiga fördelar, förutom att vara mer kostnadseffektiv än den dominerande SOP-produktionsmetoden, Mannheimprocessen. Nedan följer en jämförelse mellan Cinis Fertilizers produktion och den dominerande SOP-produktionsmetoden, Mannheimprocessen¹⁾.

Överblick över ett antal miljömässiga och prismässiga KPIer där Cinis Fertilizers metod jämförs med Mannheimprocessen²⁾



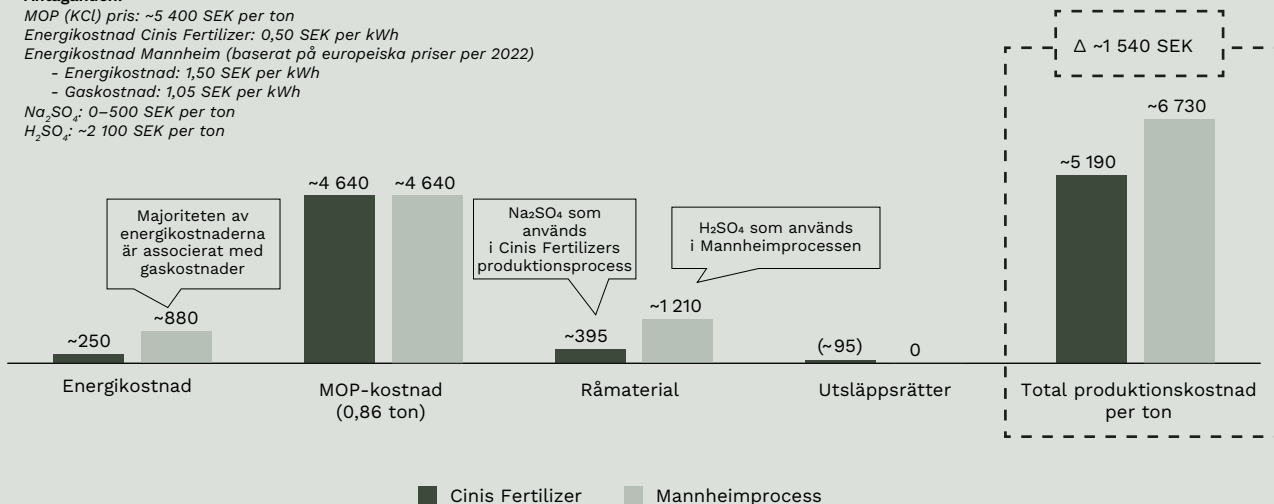
1) Bolagets estimering

2) Bolagets estimering. Beräkningar avser produktion om 100 000 ton SOP

Överblick över produktionskostnader för Cinis Fertilizers produktion och Mannheimprocessen¹⁾

Antaganden:

MOP (KCl) pris: ~5 400 SEK per ton
 Energikostnad Cinis Fertilizer: 0,50 SEK per kWh
 Energikostnad Mannheim (baserat på europeiska priser per 2022)
 - Energikostnad: 1,50 SEK per kWh
 - Gaskostnad: 1,05 SEK per kWh
 Na₂SO₄: 0-500 SEK per ton
 H₂SO₄: ~2 100 SEK per ton



Maskiner och verktyg

Cinis Fertilizer har ingått avtal med Evatherm, ett schweiziskt bolag som specialiserar sig på industning- och kristallisationsteknik, som leverantör av maskiner och verktyg nödvändiga för Bolagets produktion. Tekniken och produktionsmetoden som Cinis Fertilizer kommer

tillämpa har funnits sedan 1950-talet, vilket medför en låg teknisk risk. Evatherm är ett erkänt och väletablerat ingenjörsbolag som har flertalet kunder internationellt som de levererar liknande maskiner och verktyg till. Tabellen nedan visar exempel på projekt som Evatherm har varit involverade i de senaste åren.

Översikt över utvalda projekt där Evatherm varit involverade

| Klient | Land | Beskrivning | Tillämpningsområde | År | Liknande Cinis |
|-----------------------------------|------|--|--|------|----------------|
| Schweizer Salinen Salines Suisses | | Projekteringstjänster för en saltanläggning med mekanisk ångrekompresion ¹⁾ (MVR) med kemisk saltlösningsbehandling | Projektering | 2022 | Liknande Cinis |
| Basf | | NH ₄ Cl kristalliseringsanläggning | Projektering och leverans | 2021 | |
| Hitachi Zosen & Ragn-Sells | | Anläggning med nollutsläpp till sjö och vatten ²⁾ (ZLD) med MVR och fraktionerad kristallisation av NaCl/KCl | Projektering och leverans | 2020 | |
| Clech | | NaCl kristalliseringsanläggning med MVR och kemisk saltlösningsbehandling | Projektering och nyckelfärdig leverans | 2018 | |
| AlzChem | | Avdunstning av tvättvatten med MVR | Projektering och leverans | 2017 | |
| GE Healthcare | | ZLD-kristalliseringsanläggning med MVR | Projektering och leverans | 2017 | |
| K+S | | Teknisk studie av kylande kristallisation för KCl/MgCl ₂ /MgSO ₄ | Projektering | 2015 | Liknande Cinis |
| Suez | | Pilotanläggning för ZLD-kristallisering | Projektering | 2015 | |
| K+S | | Grundläggande teknisk Kainit-kristallisering | Projektering | 2014 | Liknande Cinis |
| Lukoil | | ZLD-anläggning med Na ₂ SO ₄ kristallisering | Projektering och leverans | 2014 | |

1) Energ återvinningssystem som kan användas för att återvinna spillvärme för att förbättra effektiviteten i produktionsmetoder
 2) Teknisk metod för vattenrening där allt vatten återvinns och föroreningar omvandlas till fast avfall

1) Bolagets estimering

Nedan följer en beskrivning av de maskiner och verktyg Bolaget kommer använda i sina produktionsanläggningar samt en steg-för-steg projektöversikt.

Centrifug: Mekanisk separation av salt. Vedertagen teknik för Potash-industrin. Låg energikonsumtion.

Saltkristallisation: Koncentration av saltlösningar kristalliseras till salt. Standardteknik.

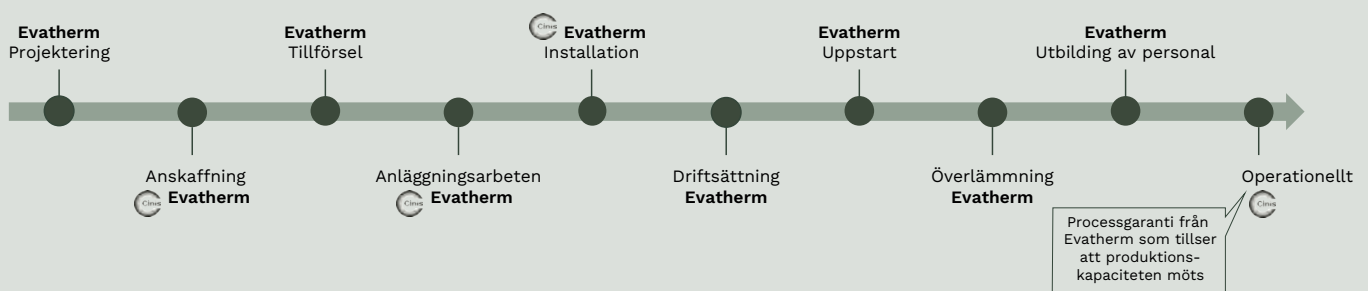
Indunstning: Koncentration av saltlösningar. Pålitlig teknologi med hög tillgänglighet.

Pumpar: Överföring av vätskor. Standardteknik.

Värmeväxlare: Uppvärmning och nedkylning av processvätskor och saltlösningar.

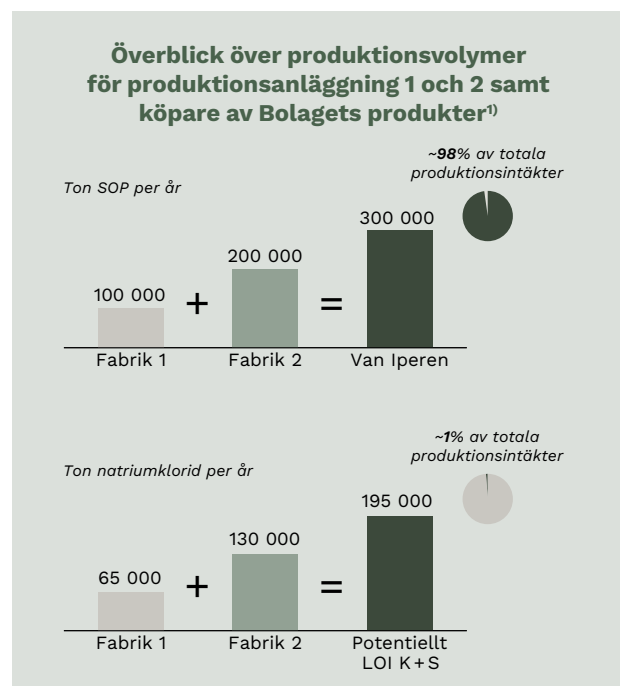
Tork: Effektiv, kompakt och kostnadseffektiv. Torkning av salt och mineralgödsel. Låg slutgiltigt fukt.

Steg-för-steg projektöversikt



Försäljning och kunder

Hela Bolagets produktion av vattenlösligt SOP från produktionsanläggning 1 och 2 är redan såld till Van Iperen International. Detta avtal innefattar försäljning av 100 000 ton SOP under 2024, 200 000 ton SOP under 2025 och 300 000 ton SOP årligen från och med 2026. Bolaget har även ingått en avsiktsförklaring med K+S enligt vilken K+S avser köpa all Cinis Fertilizers producerade SOP från produktionsanläggning 3 och 4. Cinis Fertilizer kommer även att sälja biprodukten natriumklorid. Enligt avsiktsförklaringen med K+S avser K+S köpa hela biproduktsvolymen från produktionsanläggning 1 och 2 och eventuellt även produktionsanläggning 3 och 4. Se avsnitt "Affärsmodell – Kundavtal" för en ingående beskrivning av Cinis Fertilizers kundavtal.



1) Andelen av totala produktionsintäkter avser intäkter genererade från produktionsanläggning 1

Intäktsmodell

Cinis Fertilizer kommer sälja all sin produktion av vattenlösligt SOP från produktionsanläggning 1 och 2 till Van Iperen International. Priset för SOP är låst och säkrat mot spotpriset på vattenlösligt SOP med en rabatt om tio procent (vattenlösligt SOP har ett prispremium om 20 procent gentemot vanlig SOP¹⁾). Bolaget har även ingått en avsiktsförklaring med K+S som har för avsikt att köpa all Cinis Fertilizers producerade SOP från produktionsanläggning 3 och 4.

SOP hade under 2021 ett genomsnittligt marknadspris om 615 USD per ton²⁾ (motsvarande 5 279 SEK per ton³⁾). Spotpriset för standard SOP var per den 4 augusti 2022 cirka 1 075 USD per ton⁴⁾ (motsvarande 10 880 SEK per ton⁵⁾). Historiskt har priset varierat på grund av prissättningen av insatsvaror och de underliggande priserna på insatskomponenterna. Då MOP är en insatsvara i tillverkningen av SOP är priset för SOP beroende av prissättningen på MOP. Priset för SOP har på grund av detta en viss fördröjning gentemot MOPs prisfluktuationer. Prissättningen på MOP påverkas av makroekonomiska faktorer, såsom sanktioner mot

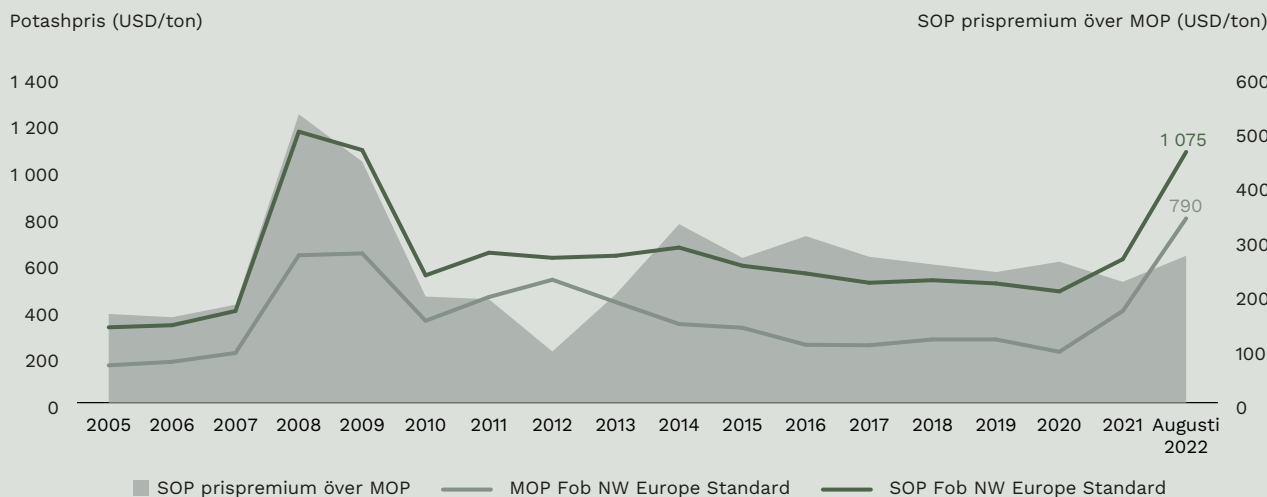
Ryssland och Belarus, exportrestriktioner belagda Kina och högre gaspriser⁶⁾. Spotpriset för standard MOP var per den 4 augusti 2022 cirka 790 USD per ton (motsvarande 7 970 SEK per ton⁷⁾⁸⁾.

SOP är, jämfört med MOP, en premiumvara och prissätts därefter. Historiskt har SOP handlats till en premie gentemot MOP om cirka 250 USD per ton⁹⁾ (motsvarande 2 146 SEK per ton¹⁰⁾). Vattenlösligt SOP handlas dessutom till en premie om 20 procent jämfört med vanlig SOP på grund av de gynnsamma egenskaperna vattenlösligt SOP innehar¹¹⁾. På sikt ser Bolaget även en möjlighet att ta ut ett ytterligare prispremium på grund av produktens miljövänliga profil men har i första skedet valt att teckna långsiktiga kontrakt för att säkra framtida intäkter för en snabb penetration på marknaden.

Kundavtal

Cinis Fertilizer har ingått ett sälj- och distributionsavtal med det nederländska bolaget Van Iperen International. Van Iperen International agerar globalt och är aktivt på grossistmarknaden för mineralgödning och biostimulanter. I avtalet

Historisk prisutveckling MOP och SOP över tid samt prisdifferens mellan SOP och MOP¹²⁾



- 1) Bolagets estimering av prispremium efter diskussioner med nuvarande och potentiella kunder
- 2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- 3) Baserat på genomsnittlig USD/SEK växlingskurs 2021, motsvarande 8,5842
- 4) Argus Potash Analytics – 2022-08-04
- 5) Baserat på USD/SEK växelkurs per den 4 augusti 2022, motsvarande 10,12
- 6) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- 7) Argus Potash Analytics – 2022-08-04
- 8) Baserat på USD/SEK växelkurs per den 4 augusti 2022, motsvarande 10,12
- 9) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021
- 10) Baserat på genomsnittlig USD/SEK växlingskurs 2021, motsvarande 8,5842
- 11) Bolagets estimering av prispremium efter diskussioner med nuvarande och potentiella kunder
- 12) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

som Bolaget ingått med Van Iperen International har Van Iperen International åtagit sig att köpa hela Cinis Fertilizers produktion av vattenlösligt SOP från produktionsanläggning 1 och 2, motsvarade 100 000 ton SOP per år från 2024, 200 000 ton SOP per år från 2025 och 300 000 ton SOP per år från och med 2026. Avtalet sträcker sig över tio år, med möjlighet att förlängas ytterligare fem år. I avtalet har priset för SOP låsts mot spotpriset för vattenlösligt SOP med en rabatt om tio procent (vattenlösligt SOP har ett prispremium om 20 procent gentemot vanlig SOP¹⁾). Avtalets värde om cirka 3,3 miljarder SEK årligen baseras på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022. Leveransen av SOP är avtalad enligt "Ex Works".

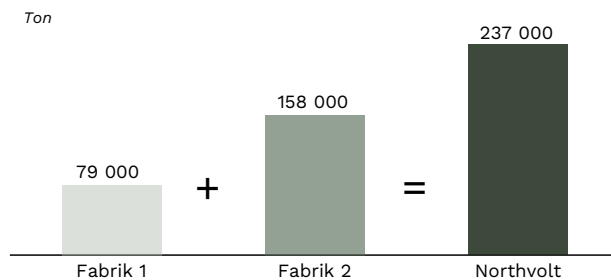
Cinis Fertilizer har ingått en avsiktsförklaring med K+S avseende, bland annat, avsikten (i) att K+S ska köpa all producerad natriumklorid från Cinis Fertilizers produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuellt även produktionsanläggning 3 och 4, samt (ii) att K+S ska köpa all Cinis Fertilizers producerade SOP från produktionsanläggning 3 och 4.

Cinis Fertilizer har pågående diskussioner angående försäljningsavtal med en svensk fjärrvärmelieferantör. De pågående diskussioner innefattar den svenska fjärrvärmelieferantörens åtagande att köpa den kommersiellt tillgängliga genererade överskottsvärmen från produktionsanläggning 2.

Se även avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal".

Leveransavtal

Överblick över leverans av restprodukter för produktionsanläggning 1 och 2, ton per år



Cinis Fertilizer har ingått ett leveransavtal med det svenska bolaget Northvolt. Northvolt är aktivt på batteritillverkningsmarknaden och producerar litiumjon-batterier. I avtalet som Bolaget ingått med Northvolt har Cinis Fertilizer åtagit sig att köpa Northvolts restprodukt av natriumsulfat genererat av Northvolts fabrik i Skellefteå. Detta innefattar cirka 250 000 ton natriumsulfat årligen med leveransstart under 2022. Avtalet sträcker sig över tio år, med möjlighet att förlängas ytterligare tio år. Cinis Fertilizer är ansvariga för transport av natriumsulfatet. Leveranserna av natriumsulfat från Northvolts anläggning i Skellefteå kommer täcka Cinis Fertilizers förväntade behov av natriumsulfat för produktionsanläggning 1 och 2. Bolaget har i maj 2022 ingått ett tilläggsavtal med Northvolt, som utöver villkoren från det första samarbetet avseende etableringen i Skellefteå, även innehåller preliminära villkor för ett samarbete avseende Northvolts planerade etablering i Borlänge. De preliminära villkoren stipulerar bland annat att Cinis Fertilizer åtagit sig att köpa Northvolts restprodukt av natriumsulfat vilket beräknas uppgå till cirka 200 000 ton natriumsulfat årligen, med planerad leveransstart under 2026. Leveranserna av natriumsulfat från Northvolts anläggning i Borlänge kommer täcka majoriteten av Cinis Fertilizers förväntade behov av natriumsulfat för produktionsanläggning 3.

1) Bolagets estimering av prispremium efter diskussioner med nuvarande och potentiella kunder

Cinis Fertilizer har ingått en avsiktsförklaring med det svenska bolaget Domsjö Fabriker. Domsjö Fabriker är ett bioraffinaderi som förädlar virkesråvaror till produkter såsom cellulosa, bioetanol och lignin. Avsiktsförklaringen innefattar Cinis Fertilizers åtagande att köpa hela Domsjö Fabrikers restprodukt av ESP-aska från en produktionsanläggning.

Cinis Fertilizer har ingått en avsiktsförklaring med det svenska bolaget SCA. SCA är en pappers- och massabrukskoncern som tillverkar pappersmassa, papper, sågade trävaror och pellets. Avsiktsförklaringen innefattar Cinis Fertilizers åtagande att köpa hela SCA:s restprodukt av ESP-aska från en produktionsanläggning.

Cinis Fertilizer har ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende köp av natriumsulfat till produktionsanläggning 4 från en av BASF:s anläggningar.

Cinis Fertilizer har ingått en avsiktsförklaring med K+S avseende, bland annat, att Cinis Fertilizer ska köpa hela sitt behov av MOP från K+S.

Bolaget har identifierat flera andra potentiella aktörer för leverans av MOP. Aktörer på MOP marknaden inkluderar ICL, K+S, Mosiac, Nutrien och SQM med respektive marknadsandelar om 5, 7, 12, 20 och 3 procent. Dessa bolag innehar en estimerad framställning av MOP om cirka 35 miljoner ton 2022 (motsvarande över 45 procent av totala globala produktionsvolymen)¹⁾ och Cinis Fertilizers behov för produktionsanläggning 1, 2, 3 och 4 utgör cirka två procent av dessa bolags totala produktion. Bolaget anser därmed att det finns flertalet potentiella samarbetspartners för leverans av insatsvaran MOP.

Se även avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*”.

Produktionsplan

Produktionsanläggningarna som Cinis Fertilizer avser att bygga kommer möjliggöra Bolagets tillväxtplan. Bolaget har gjort en uppskattning av produktionskostnaden för de fyra produktionsanläggningarna Bolaget avser att bygga, vilka tillsammans kommer att ha en installerad produktionskapacitet om 900 000 ton SOP år 2028.

Kostnaden för insatsvarorna är beroende av de avtal Bolaget har ingått med respektive leverantör. Se avsnitt ”*Affärsmodell – Leveransavtal*” för ingående beskrivning av respektive avtal. Cinis Fertilizers produktionsprocess kommer att tillgodogöra sig över 99 procent av insatsvarorna, då Bolaget även kommer att sälja biprodukten natriumklorid. Den del av insatsvarorna Bolaget inte kan tillgodogöra sig kommer redovisas som en kostnad framgent. Bolagets insatsvaror varierar väsentligt i pris. Bolaget har per dagen för Prospektet inte ingått ett avtal med en leverantör av MOP. MOP kommer utgöra en betydande del av Bolagets kostnader och MOP spotpriset har varierat över tid. Spotpriset på MOP låg 2021 på 393 USD per ton²⁾ (motsvarande 3 374 SEK per ton³⁾). Till produktionen av ett ton SOP kommer Bolaget att använda 0,86 ton MOP och 0,79 ton natriumsulfat eller ESP-aska. Från detta kommer även 0,67 ton natriumklorid produceras som biprodukt.

Bolagets lönsamhet är till stor del beroende av SOPs prispremie gentemot MOP. Nedan följer en illustrativ överblick över Bolagets lönsamhet beroende av priset på SOP och prispremiens storlek. Illustrationen är baserad på priser för standard SOP och tar inte hänsyn till den prispremie Cinis Fertilizer kommer erhålla för sin vattenlösliga kvalitet.

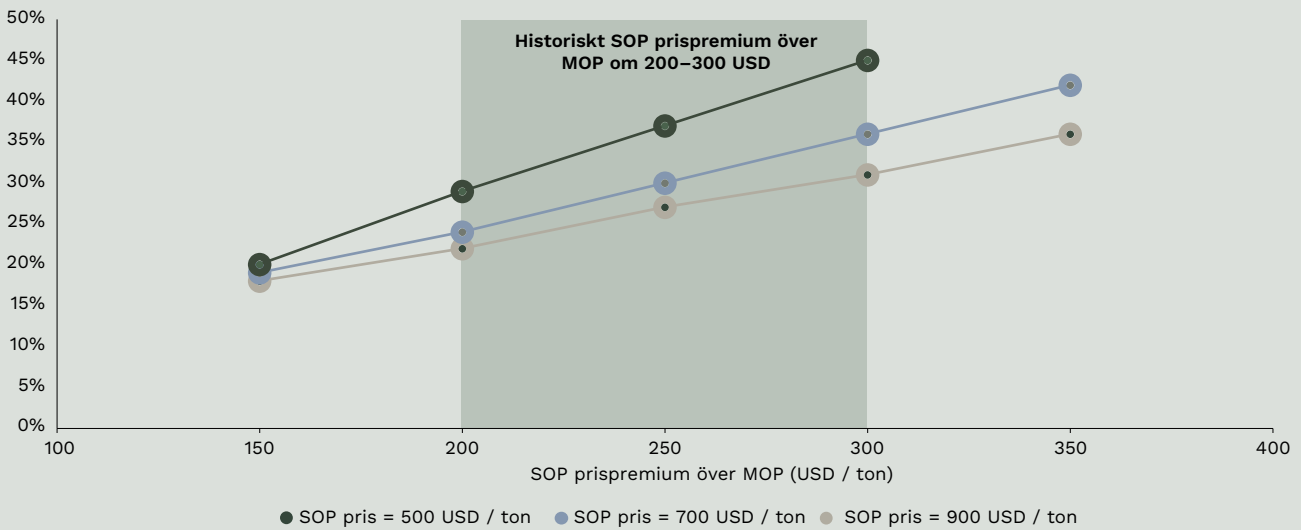
1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

3) Baserat på genomsnittlig USD/SEK växlingskurs 2021, motsvarande 8,5842

Illustrativ analys av Bolagets lönsamhet beroende av priset för SOP och SOPs prispremium gentemot MOP¹⁾

Illustrativ EBITDA-marginal %



Då produktionsanläggning 1, 2, 3 och 4 kommer ha olika produktionskapaciteter och vara belägna i olika geografiska områden kommer övriga direkta kostnader och övriga rörelsekostnader hänförliga till produktionsanläggningarna skilja sig något. Bolaget har gjort en uppskattning av

enhetsekonomi för produktionsanläggning 1 avseende inköp av insatsvaror, övriga direkta kostnader och övriga rörelsekostnader för att uppskatta lönsamheten för produktionsanläggning 1.

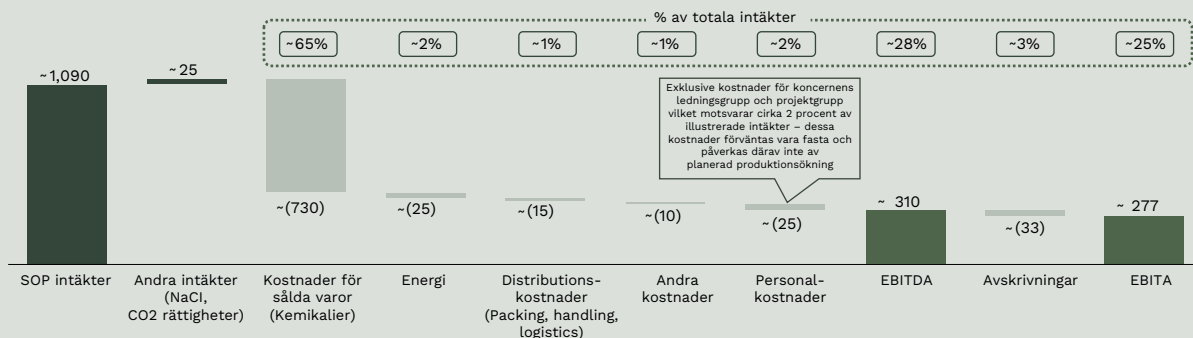
Illustrativ överblick över enhetsekonomi för produktionsanläggning 1 samt dess lönsamhet, miljoner SEK²⁾

Antaganden:

Produktionskapacitet: 100 000 ton per år

SOP (K_2SO_4) pris: ~10 880 SEK per ton

MOP (KCl) pris: ~7 970 SEK per ton



1) Bolagets estimering med antagandet om en växelkurs SEK/USD om cirka 0,1

2) Baserat på prisestimat för 4 augusti 2022 för MOP och SOP

Bolaget har inte haft någon omsättning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

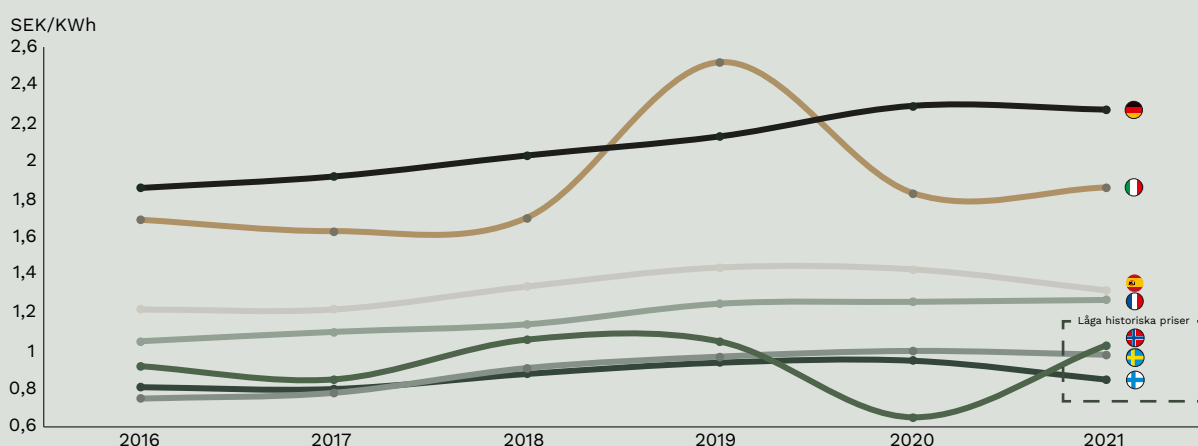
Bolagets intäkter kommer till cirka 98 procent utgöras av intäkter genererade från försäljningen av SOP. Ytterligare intäkter kommer härröra från försäljningen av natriumklorid (cirka en procent), försäljningen av utsläppsrätter (cirka en procent) och försäljning av överskottsvärme till fjärrvärmenätet (vilket enbart är applicerbart på produktionsanläggning 2 och därmed en minimal del av Bolagets intäkter).

Kostnad för sålda varor utgörs av inköpet av MOP (cirka 61 procent av totala intäkter), inköp av natriumsulfat (cirka fyra procent av totala intäkter), inköp av natriumhydroxid (under en halv procent av totala intäkter) och inköp av svavelsyra (under en halv procent av totala intäkter). Då priset för SOP samvarierar med priset för MOP med ett historiskt prispremium på drygt 250 USD per ton i genomsnitt har Bolaget en naturlig riskavtäckning för stigande MOP-priser¹.

Bolagets driftkostnader kommer utgöras av kostnaden för energi (cirka två procent av totala intäkter), distributionskostnader för Bolagets produkter (cirka en procent av totala intäkter), personalkostnader (cirka två procent av totala intäkter) och övriga kostnader, inkluderat underhåll och avfallslam (cirka en procent av totala intäkter).

Bolaget har för avsikt att uppföra sina produktionsanläggningar i norra Sverige och övriga Norden där energipriserna relativt resterande del av Sverige och Europa har varit låga². Bolaget anser det gynnsamt att uppföra produktionsanläggningarna i norra Sverige på grund av tillgången till fossilfri- och förnybar el till låga energipriser, vilket kommer vara gynnsamt för Bolagets förmåga att begränsa utgifter och uppnå de lönsamhetsmarginalerna Bolaget eftersträvar.

Översikt över ett antal länder i Europas energipriser över tid³



1) Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

2) Eurostat (icke-hushållsenergipriser): https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Electricity_price_statistics#Electricity_prices_for_non-household_consumers

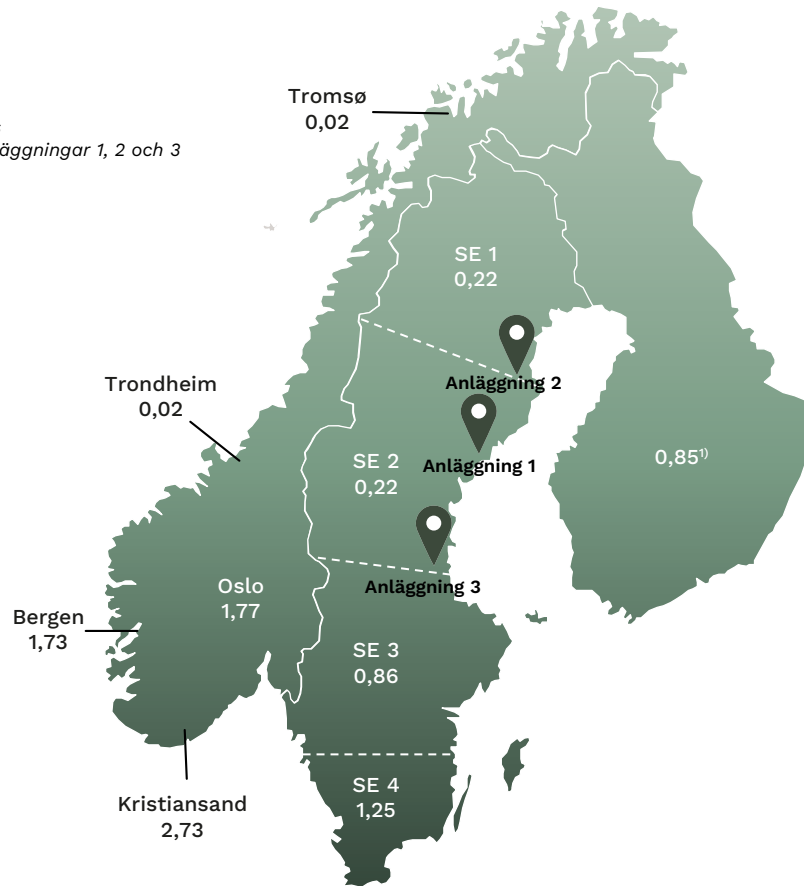
3) Eurostat (icke-hushållsenergipriser) : https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Electricity_price_statistics#Electricity_prices_for_non-household_consumers

Översikt över Sveriges, Norges och Finlands energipriset per region, juli 2022¹⁾

SEK/KWh, juli 2022



Cinis Fertilizers
produktionsanläggningar 1, 2 och 3



1) SEK/kWh 2021

Finansieringsplan produktionsanläggning 1, 2, 3 och 4

Bolaget bedömer att den totala kostnaden för produktionsanläggning 1 kommer uppgå till cirka 600 miljoner SEK. Den totala kostnaden för att uppföra produktionsanläggning 1 inkluderar en säkerhets- och förseningsreserv om cirka 10 procent. Bolaget har därmed avsatt en sedvanlig budget för att täcka eventuella kostnadsöverskridanden och projektföröningar. Bolaget förväntas ha positiva kassaflöden från produktionsanläggning 1 omgående efter färdigställande av produktionsanläggningen då produktionstekniken är väl beprövad och kräver en kort uppstartsperiod.

Den totala kostnaden för produktionsanläggning 1 innefattar kostnader för utrustning, anläggningsbyggnader, teknik, installation

och säkerhets- och förseningsreserv. Utrustning utgör cirka 34 procent av den totala kostnaden och innefattar all utrustning för produktionen (till exempel centrifug, saltkristallisation, indunstning, pumpar, värmexväxlare och tork). Teknik utgör cirka 22 procent av den totala kostnaden och innefattar kostnader relaterat till tekniken i produktionsanläggningen (till exempel lager och paketering av produkterna, saltlösningsbehandling, lufttillförsel och kallvattentillförsel). Anläggningsbyggnader utgör cirka 21 procent av den totala kostnaden och innefattar all konstruktion av produktionsanläggningen (till exempel processbyggnad, processkontrollsystem, värmeisolering, varuleveranser, elinstallation och säkerhetsrännor). Installation utgör cirka 13 procent av den totala kostnaden och innefattar alla installationskostnader relaterat till

1) Eurostat (icke-hushållsenergipriser) : https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Electricity_price_statistics#Electricity_prices_for_non-household_consumers

utrustning, konstruktion och teknik. Säkerhets- och förseningsreserver innefattar alla ytterligare kostnader som kan uppkomma i samband med uppförandet av produktionsanläggningen.

Cinis Fertilizer avser att finansiera produktionsanläggning 1 med cirka 300 miljoner SEK av emissionslikviden från Erbjudandet samt nyupptaget lån om upp till 300 miljoner SEK. Det totala lånebeloppet kommer från långivarna Nordea och Svensk Exportkredit och är garanterat av Exportkreditnämnden.

Den totala kostnaden för produktionsanläggning 2 bedömer Bolaget uppgå till cirka 850 miljoner SEK. Den totala kostnaden för att uppföra produktionsanläggning 2 inkluderar en säkerhets- och förseningsreserv om cirka 77 miljoner SEK (motsvarande 9,1 procent). Bolaget har därmed avsatt en sedvanlig budget för att täcka eventuella kostnadsöverskridanden och projektförseningar. Bolaget förväntas ha positiva kassaflöden från produktionsanläggning 2 omgående efter färdigställande av produktionsanläggningen.

Cinis Fertilizer avser att finansiera produktionsanläggning 2 med interna kassaflöden samt lån. Bolaget avser att ta ett nytt lån i samband med att Bolagets första produktionsanläggning tagits i drift eftersom Bolaget bedömer att man kan få mer förmånliga lånevillkor då eftersom verksamheten kommer vara mindre riskfylld.

Den totala kostnaden för produktionsanläggning 3 bedömer Bolaget uppgå till cirka 1 100 miljoner SEK. Den totala kostnaden för att uppföra produktionsanläggning 3 inkluderar en säkerhets- och förseningsreserv om cirka 99 miljoner SEK (motsvarande 9,0 procent). Bolaget har därmed avsatt en sedvanlig budget för att täcka eventuella kostnadsöverskridanden och projektförseningar. Bolaget förväntas ha positiva kassaflöden från produktionsanläggning 3 omgående efter färdigställande av produktionsanläggningen.

Den totala kostnaden för produktionsanläggning 4 bedömer Bolaget uppgå till cirka 1 100 miljoner SEK. Den totala kostnaden för att uppföra produktionsanläggning 4 inkluderar en säkerhets- och förseningsreserv om cirka 99 miljoner SEK (motsvarande 9,0 procent). Bolaget har därmed avsatt en sedvanlig budget för att täcka

eventuella kostnadsöverskridanden och projektförseningar. Bolaget förväntas ha positiva kassaflöden från produktionsanläggning 4 omgående efter färdigställande av produktionsanläggningen.

Cinis Fertilizer avser att finansiera även produktionsanläggning 3 och 4 med en kombination av interna kassaflöden samt skuldsättning.

Miljö- och byggtillstånd

För den planerade verksamheten vid Bolagets produktionsanläggningar måste Bolaget ansöka om miljötillstånd i enlighet med miljöbalken (1998:808). Vid ansökningsprocessen är Bolaget skyldigt att påvisa att verksamheten iakttar största möjliga försiktighet och hänsyn till natur- och djurliv samt att verksamheten inte skadar fiske och andras intresse av att bruka vattnet. Även efter beviljat tillstånd har Bolaget en skyldighet att fortsatt efterleva kraven i miljöbalken i enlighet med det sätt som man angett i tillståndsansökan.

En ansökan om tillstånd i enlighet med miljöbalken för produktionsanläggning 1 har lämnats in under tredje kvartalet 2021 till Mark- och miljödomstolen i Umeå. Bolaget bedömer förutsättningarna för ett godkänt miljötillstånd som mycket goda. Bolaget har anlitat en jurist för hanteringen av miljötillstånden. Bolagets miljötillståndsjurist anser att det är sannolikt att Bolaget får ett godkänt miljötillstånd på grund av att produktionsprocessen sker inomhus (medför låg ljudnivå), processen innehåller inga farliga material eller kemiska ämnen, tillståndet innefattar ingen ansökan om hantering av vatten, processen har låg temperatur och låg energiförbrukning, processen har inget vattenutsläpp och minimala luftutsläpp (enbart salt som inte har en negativ påverkan på miljön). Vidare så kommer Bolaget att hantera restprodukter som tidigare släppts ut i havet. Produktionsanläggning 1 följer dessutom detaljplanen för det aktuella området i Örnsköldsvik. Bolaget har ett undertecknat markanvisningsavtal för produktionsanläggning 1 och en bygglovsansökan beviljades i juni 2022. Bygglovets villkor är villkorat av att Cinis Fertilizer åtgärdar gällande markföroreningar innan byggnationer påbörjas.



Skissbild på bolagets första produktionsanläggning i Köpmanholmen, Örnsköldsvik.

En ansökan om tillstånd i enlighet med miljöbalken för produktionsanläggning 2 har lämnats in under fjärde kvartalet 2021 till Mark- och miljödomstolen i Umeå. Bolaget bedömer förutsättningarna för ett godkänt miljötillstånd som mycket goda, med hänsyn till Bolagets väl planerade hantering av produktionens ingående komponenter och avsaknad av miljöfarliga biprodukter. Bolaget har ett undertecknat markanvisningsavtal för produktionsanläggning 2 och planerar att lämna in bygglovsansökan under fjärde kvartalet 2022.

Bolaget har ännu inte lämnat in en miljötillståndsansökan för produktionsanläggning 3 och 4. Dessa planeras lämnas in under fjärde kvartalet 2022.

Produktionsanläggning 1: Örnsköldsvik

Produktionsanläggning 1 i Örnsköldsvik planeras vara i full drift från början av 2024¹⁾.

Produktionsanläggningen kommer då ha en total produktionskapacitet om 100 000 ton vattenlösligt SOP årligen. Produktionsanläggningen är strategiskt belägen i Örnsköldsviks hamn vilket kommer förenkla distributionen av SOP liksom införseln av insatsvaror. Cinis Fertilizer har redan säkrat flertalet viktiga milstolpar för byggnationen av denna produktionsanläggning, inklusive markanvisningsavtal och rekrytering av projektteam. Vidare har även Bolaget lämnat in ansökan om miljötillstånd. Produktionsanläggning 1 kommer ha en produktionsyta om cirka 2 000 kvm, lagerlokal om cirka 6 000 – 7 000 kvm och

kommer skrivas av på 20 år. Bolaget avser att finansiera denna produktionsanläggning genom nettolikviden från Erbjudandet samt via ett lån utgivet av Nordea och Svensk Exportkredit.

På produktionsanläggningen kommer skiftteam att arbeta, utöver dagpersonal. Dygnet kommer vara indelat i tre skift och produktionsanläggningen kommer ha fem tillgängliga skiftteam med en aktiv produktion under veckans alla dagar och dygnets alla timmar. Produktionsanläggning 1 kommer ha cirka 40 anställda som jobbar i produktionsanläggningen. Produktionsanläggningen beräknas använda cirka 50 GWh per år för produktionen.

| Byggnationspunkter | Status |
|------------------------------------|---|
| Produktionsanläggning | Produktionsanläggning 1, Örnsköldsvik |
| Färdigställande | Början av 2024 ²⁾ |
| Produktionskapacitet full drift | 100 000 ton SOP per år |
| Placering av produktionsanläggning | Strategisk fördelaktig position med närhet till hamn |
| Markanvisningsavtal | Undertecknat |
| Projektgrupp | Rekryterad, se avsnitt " <i>Affärsmodell – Produktionsplan – Projektgrupp för produktionsanläggning</i> " |
| Miljötillstånd | Inlämnat under tredje kvartalet 2021 |
| Bygglov | Inlämnat under första kvartalet 2022 och beviljat i juni 2022 ³⁾ |
| Finansiering | Nettolikviden från Erbjudandet samt lån utgivet av Nordea och Svensk Exportkredit |

Bolaget lämnade in ansökan för miljötillstånd under tredje kvartalet 2021. Kommunen har tidigare skickat ut förfrågan om ytterligare material, vilken har besvarats av Cinis Fertilizer genom att skicka in kompletterande material. Kommunen kommer inte efterfråga något ytterligare material från Bolaget. Kungörelse om miljötillståndet är publicerad och allmänheten

har nu haft möjlighet att lämna in eventuella åsikter att hanteras av Bolaget. Bolaget har träffat lokala intressenter i Örnsköldsvik och har erhållit ett positivt intryck från dessa. Huvudförhandling i målet förväntas ske under fjärde kvartalet 2022. Domstolen förväntas meddela sin dom under fjärde kvartalet 2022.

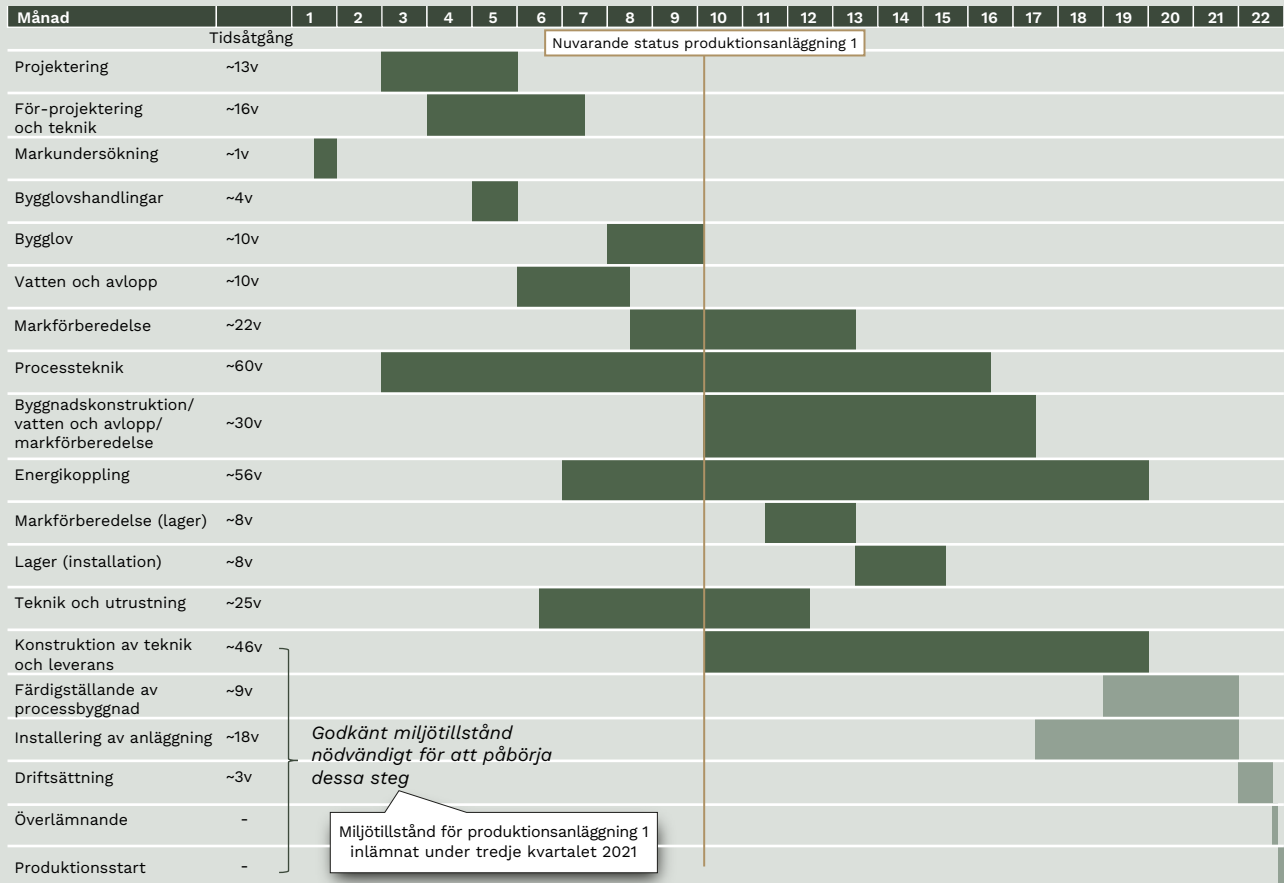
1) Färdigställandet av produktionsanläggning 1 är beroende av godkännandet av tillhörande miljötillstånd

2) Färdigställandet av produktionsanläggning 1 är beroende av godkännandet av tillhörande miljötillstånd

3) Bygglovet är villkorat av att gällande markföreningar åtgärdas innan byggnationer påbörjas

Nedan följer en indikativ processtidplan för produktionsanläggning 1 med markering för nuvarande status av projekteringen.

Indikativ tidplan för produktionsanläggning 1¹⁾



1) Färdigställandet av produktionsanläggning 1 är beroende av godkännandet av tillhörande miljö tillstånd

Produktionsanläggning 2: Skellefteå

Produktionsanläggning 2 i Skellefteå planeras vara i full drift från mitten av 2025.

Produktionsanläggningen kommer då ha en total produktionskapacitet om 200 000 ton vattenlösligt SOP årligen. Produktionsanläggningen är strategisk belägen i nära anslutning till Northvolts batterifabrik (Northvolt Ett), vilket även är i närheten av en hamn. Detta kommer förenkla tillförseln av natriumsulfat och distributionen av SOP. Cinis Fertilizer har redan säkrat flertalet viktiga milstolpar för byggnationen av denna produktionsanläggning, inklusive markanvisningsavtal och logistikavtal. Vidare har även Bolaget lämnat in ansökan om miljötillstånd. Produktionsanläggning 2 kommer ha en produktionsyta om cirka 4 000 kvm, lagerlokaler

om cirka 20 000 kvm (varav 10 000 kvm kommer ligga i anslutning till produktionsanläggning och resterande del i hamnen i Skellefteå) och skrivas av på 20 år. Bolaget avser att finansiera denna produktionsanläggning med interna kassaflöden genererade från produktionsanläggning 1 samt lån.

På produktionsanläggningen kommer skiftteam att arbeta, utöver dagpersonal. Dygnet kommer vara indelat i tre skift och produktionsanläggningen kommer ha fem tillgängliga skiftteam med en aktiv produktion under veckans alla dagar och dygnets alla timmar. Produktionsanläggning 2 kommer ha cirka 50 anställda som jobbar i produktionsanläggningen. Produktionsanläggningen beräknas använda cirka 100 GWh per år för produktionen.

| Byggnationspunkter | Status |
|------------------------------------|---|
| Produktionsanläggning | Produktionsanläggning 2, Skellefteå |
| Färdigställande | Mitten av 2025 |
| Produktionskapacitet full drift | 200 000 ton SOP per år |
| Placering av produktionsanläggning | Strategisk fördelaktig position med närhet till Northvolts batterifabrik och hamn |
| Markanvisningsavtal | Undertecknat |
| Logistikkontrakt | Undertecknat |
| Miljötillstånd | Inlämnat under fjärde kvartalet 2021 |
| Bygglov | Inlämnas under fjärde kvartalet 2022 |
| Finansiering | Interna kassaflöden från produktionsanläggning 1 samt lån |

Produktionsanläggning 3: Sverige

Produktionsanläggning 3 i Sverige planeras vara i drift från mitten av 2026 med en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton vattenlösligt SOP. Produktionsanläggningen planeras vara strategiskt belägen i förhållande till Northvolts nya planerade anläggning i Borlänge. Detta kommer förenkla leveransen av natriumsulfat. Cinis Fertilizer har ingått ett tilläggsavtal med Northvolt angående köp av Northvolts genererade volym natriumsulfat från den planerade anläggningen. Denna volym kommer att täcka majoriteten av Bolagets förväntade behov av natriumsulfat för produktionsanläggning 3. Cinis Fertilizer har även pågående diskussioner angående försäljning av den producerade volymen SOP. Produktionsanläggning 3 kommer ha en

produktionsyta om cirka 6 000 kvm, lagerlokal om cirka 30 000 kvm och skrivs av på 20 år. Bolaget avser att finansiera denna produktionsanläggning med interna kassaflöden genererade från produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuell skuldsättning.

På produktionsanläggningen kommer skiftteam att arbeta, utöver dagpersonal. Dygnet kommer vara indelat i tre skift och produktionsanläggningen kommer ha fem tillgängliga skiftteam med en aktiv produktion under veckans alla dagar och dygnets alla timmar. Produktionsanläggning 3 kommer ha cirka 60 anställda som jobbar i produktionsanläggningen. Produktionsanläggningen beräknas använda cirka 150 GWh per år för produktionen.

| Byggnationspunkter | Status |
|------------------------------------|--|
| Produktionsanläggning | Produktionsanläggning 3, Sverige |
| Färdigställande | Mitten av 2026 |
| Produktionskapacitet full drift | 300 000 ton SOP från 2026 |
| Placering av produktionsanläggning | Strategiskt belägen i förhållande till Northvolts nya planerade batterifabrik i Borlänge |
| Miljö tillstånd | Inlämnas under fjärde kvartalet 2022 |
| Bygglov | Inlämnas under 2023 |
| Finansiering | Interna kassaflöden från produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuell skuldsättning |

Produktionsanläggning 4: Norden

Produktionsanläggning 4 i Norden planeras vara i drift från mitten av 2026 med en årlig produktionskapacitet om 100 000 ton vattenlösligt SOP. Produktionsanläggningen kommer gradvis öka sin produktion och nå full kapacitet 2028 och då inneha en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton vattenlösligt SOP. Produktionsanläggningen planeras vara belägen i direkt anslutning till en batteriproduktionsanläggning ägd av ett stort europeiskt kemikonglomerat. Cinis Fertilizer har pågående diskussioner angående avtal både avseende insatsvaror och försäljning av den producerade volymen SOP. Produktionsanläggning 4 kommer ha en produktionsyta om cirka 6 000

kvm, lagerlokal om cirka 30 000 kvm och skrivs av på 20 år. Bolaget avser att finansiera denna produktionsanläggning med interna kassaflöden genererade från produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuell skuldsättning.

På produktionsanläggningen kommer skiftteam att arbeta, utöver dagpersonal. Dygnet kommer vara indelat i tre skift och produktionsanläggningen kommer ha fem tillgängliga skiftteam med en aktiv produktion under veckans alla dagar och dygnets alla timmar. Produktionsanläggning 3 kommer ha cirka 60 anställda som jobbar i produktionsanläggningen. Produktionsanläggningen beräknas använda cirka 150 GWh per år för produktionen.

| Byggnationspunkter | Status |
|------------------------------------|---|
| Produktionsanläggning | Produktionsanläggning 4, Norden |
| Färdigställande | Mitten av 2026 |
| Produktionskapacitet full drift | 100 000 ton SOP från 2026, med gradvis upptrappning till 300 000 ton SOP 2028 |
| Placering av produktionsanläggning | Samlokaliserad med batteriproduktionsanläggning tillhörande ett större europeiskt kemikonglomerat |
| Miljö tillstånd | Inlämnas under fjärde kvartalet 2022 |
| Bygglov | Inlämnas under 2023 |
| Finansiering | Interna kassaflöden från produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuell skuldsättning |

Projektgrupp för produktionsanläggning

Under 2021 och 2022 anställdes en projektgrupp för projekteringen av produktionsanläggning 1. Projektgruppen är ledd av Pirkko Westin som är projektdirektör. Resterande del av gruppen består av Lillemor de Waal som är projektkoordinator och projektledare för inköp, Niclas Lundqvist som är projektledare för produktionsprocessen, Oscar Jacobsson som är projektledare för vatten och avlopp samt konstruktion, Göran Konradsson

som är projektledare för el och information och Martin Durakovic som är projektledare för maskiner och rör. Projektteamet om totalt sex personer kommer leda uppförandet av Cinis Fertilizers första produktionsanläggning i Örnsköldsvik, som planeras vara färdigställd i början av 2024. Vid produktionsstart planerar Bolaget att ha anställt cirka 40 personer som ska ansvara för den dagliga verksamheten och produktionen i produktionsanläggning 1.



Skissbild av personalbyggnaden i anslutning till bolagets första produktionsanläggning i Köpmanholmen, Örnsköldsvik.

Patent

Cinis Fertilizer har per dagen för Prospektet en patentfamilj som innefattar applikationsprocessen av ett kaliumsulfatgödsel med restprodukter från massabruk som råmaterial (patentnummer: SE 537 954 C2). Denna patentfamilj skyddar Bolagets process att använda ESP-aska (restprodukter från massabruk) som insatsvara i sin produktion av SOP. Patentfamiljen har aktiva patent i Sverige, Finland och Kanada med utgångsår 2034 för Sverige och 2035 för Finland och Kanada. Finland och Kanada är valda som patentländer (utöver Sverige) på grund av dessa länders likheter i syn på miljö, restproduktshantering och etableringen av cirkulära samhällen samt tillgången på trä och antalet inhemska massabruk. Utöver detta är Kanada rikt på MOP, vilket gör att förutsättningarna för att producera SOP med ESP-aska som insats skulle ha varit god i Kanada¹⁾.

Utöver patentfamiljen har Cinis Fertilizer fyra aktiva patentansökningar som inväntar godkännande. Alla fyra patentansökningar avser svenska patent med utgångsår 2042. Det första av de fyra patentansökningarna avser applikationsprocessen av natriumsulfat från restprodukter från batteritillverkningsfacilitet. Patentet som ansökan avser ska skydda Bolagets process att använda natriumsulfat från restprodukt från bilbatteritillverkare som insatsvara i sin produktion

av SOP. Det andra av de fyra patentansökningarna avser applikationsprocessen av natriumsulfat från restprodukter från stålproduktionsfacilitet. Patentet som denna ansökan avser ska skydda Bolagets process att använda natriumsulfat från restprodukt från stålproduktion som insatsvara i sin produktion av SOP. Det tredje av de fyra patentansökningarna avser applikationsprocessen av natriumsulfat från batterifacilitet. Patentet som denna ansökan avser ska skydda Bolagets process att använda natriumsulfat från restprodukter från batterifacilitet som insatsvara i sin produktion av SOP. Det sista av de fyra patentansökningar avser applikationsprocessen av natriumsulfat från restprodukter från tillverkning av natriumjon-batterier. Patentet som denna ansökan avser ska skydda Bolagets process att använda natriumsulfat från restprodukter från tillverkning av natriumjon-batterier som insatsvara i sin produktion av SOP. Den 24 maj 2022 lämnade Bolaget även in en internationell PCT-ansökan baserad på de tre första svenska patentansökningarna, för att göra patenten globala med val av 150 länder.

Se även avsnitt ”*Legala frågor och kompletterande information – Immateriella rättigheter*” för ytterligare information om Cinis Fertilizers patent.

1) Bolagets estimering

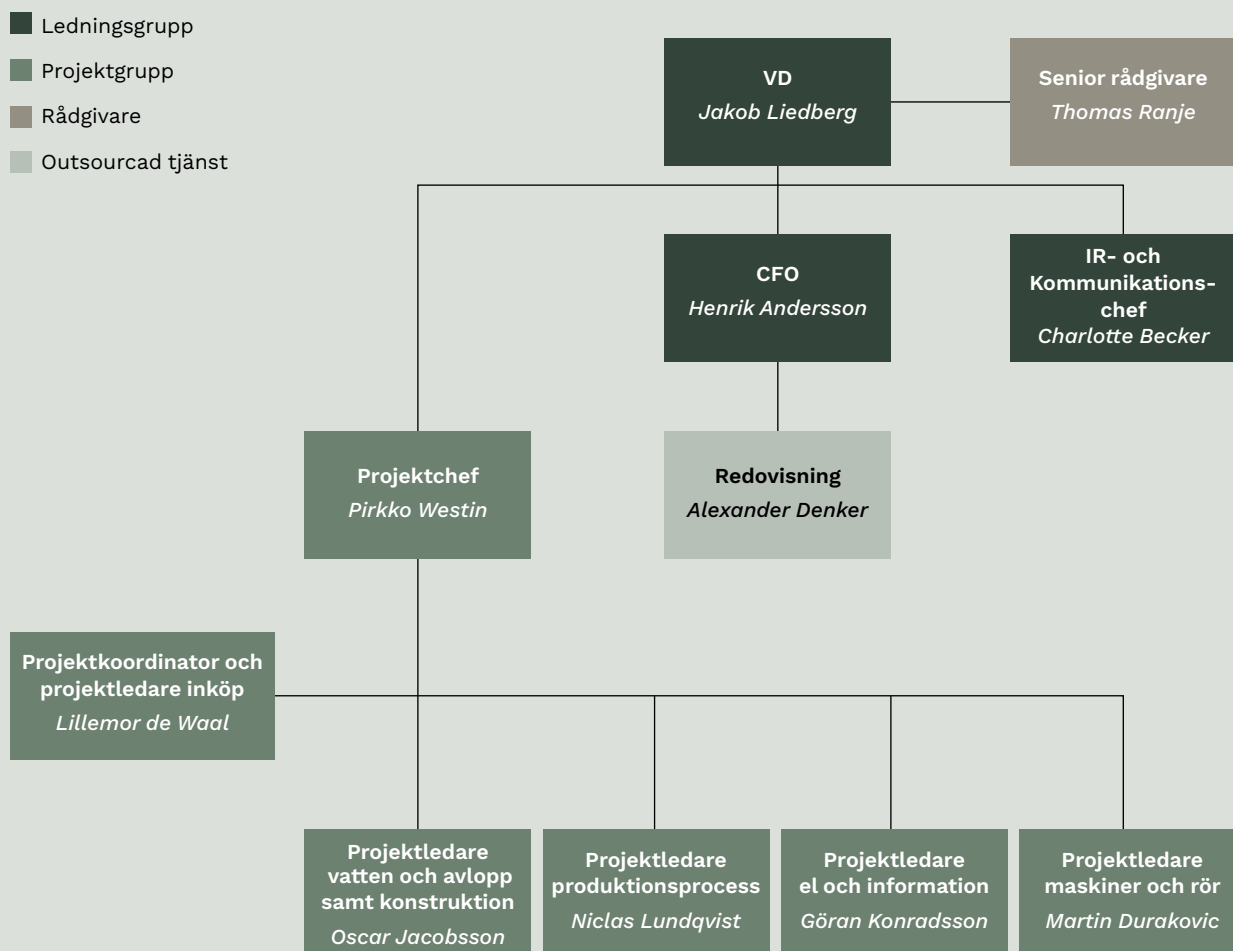
Organisation och hållbarhet

Organisation

Per dagen för detta Prospekt har Cinis Fertilizer nio heltidsanställda, vilka är stationerade på huvudkontoret i Lund eller i närheten av produktionsanläggning 1 i Örnsköldsvik. De anställda utgörs till 33 procent av kvinnor och resterande del män.

Bolagets ledande befattningshavare har omfattande erfarenhet inom bland annat industri, ESG och teknik. Bolagets verkställande direktör tillika grundare är Jakob Liedberg, som varit operativ hos Cinis Fertilizer sedan 2018. Övriga medlemmar av ledningsgruppen är Henrik Andersson (CFO) och Charlotte Becker (IR- och kommunikationschef) som båda tillsattes år 2021.

Organisationsschema



Hållbarhet

För Cinis Fertilizer är hållbarhet en central del och hela affärsidén bygger på viljan att minska utsläpp och möjliggöra ett mer cirkulärt och hållbart samhälle. Bolagets förmåga att hjälpa jordbruksindustrin i det nödvändiga skiftet mot ett hållbart förhållningssätt och minska industrins restprodukter utgör en stor del av värdet som skapas för såväl kunder, aktieägare och medarbetare som människor och ekosystem världen över. Genom Bolagets affärsidé, produktion och mål adresserar Cinis Fertilizer 9 av FN:s globala hållbarhetsmål ("Sustainable Development Goals").



Mål 2 – Ingen hunger: Cinis Fertilizer kommer producera mineralgödsel som underlättar att odla grödor. Bolagets SOP kommer öka jordbrukarnas skörd samt möjliggöra att torrare jordtyper kan användas för odling, och på så sätt öka världens livsmedelsproduktion för att möta den växande befolkningen.



Mål 3 – God hälsa och välmående: SOP kommer underlätta att odla frukt och grönsaker på ett hållbart sätt, vilket ökar både efterfrågan och konsumtionen. Cinis Fertilizers SOP kommer möjliggöra att fler får tillgång till lokalproducerade och hälsosamma frukter och grönsaker.



Mål 6 – Rent vatten och sanitet: Cinis Fertilizers produkt kommer förhindra att avfallssalter dumpas i floder och hav och därmed förbättra den lokala vattenkvaliteten. Processen minskar också behovet av vatten som används för att spola salter och färskvatten, jämfört med de idag dominerande produktionsprocesserna för SOP.



Mål 8 – Bra jobb och ekonomisk tillväxt: Framtida produktionsanläggningar ger jobb av god kvalitet som ökar den ekonomiska tillväxten i regioner som har en efterfrågan på ökat antal jobb.



Mål 9 – Industri, innovation och infrastruktur: Cinis Fertilizers produkt produceras på ett innovativt sätt där man utnyttjar avfall från andra industrier för att skapa något nytt av värde. Med sin nytänkande produktionsprocess har Bolagets cirkulära och fossilfria mineralgödsel nära noll koldioxidavtryck.



Mål 12 – Ansvarsfull konsumtion och produktion: Cinis Fertilizer återvinner restprodukter från industrier och skapar på detta sätt en cirkulär produkt som bidrar till en mer hållbar konsumtionskedja.



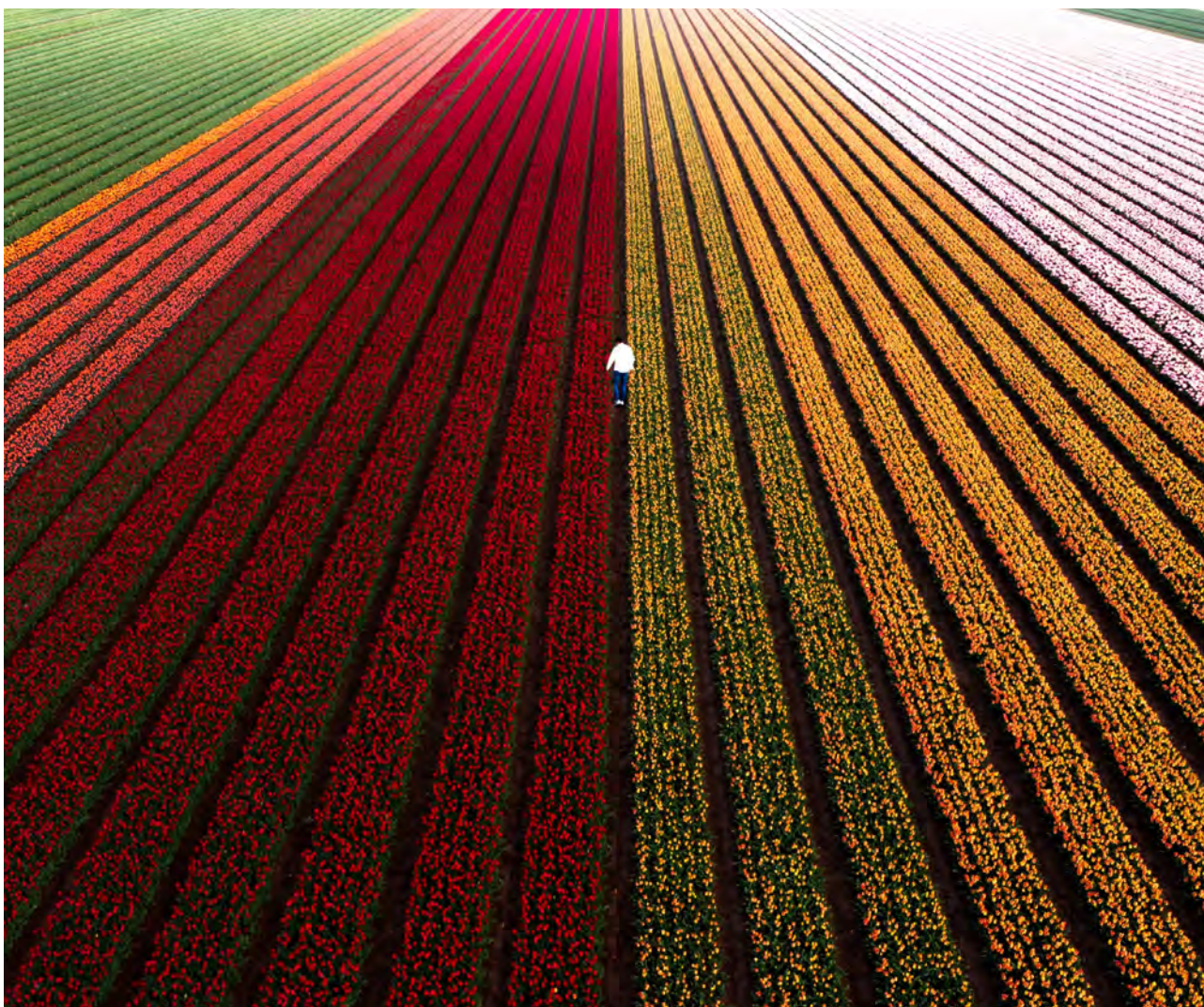
Mål 13 – Klimatåtgärder: Cinis Fertilizers produktion minskar avfall, ersätter fossilbaserad produktion och minskar efterfrågan på fossila bränslen.



Mål 14 – Liv under vatten: Cinis Fertilizers produktion har inget avfall som hamnar i haven och genom att återvinna rester från andra industrier förhindras att detta avfall spolas ut i haven.



Mål 17 – Partnerskap för att uppnå målen: Cinis Fertilizer har etablerat starka industriella samarbeten byggda på förtroende och gemensamma intressen att utveckla värdeskapande och cirkulära produkter för en hållbar och fossilfri framtid.



Denna sida har avsiktligt lämnats blank



Finansiell informasjon i sammendrag

Finansiell information i sammandrag



Cinis Fertilizer bildades den 5 mars 2018. Den 23 december 2021 uppstod en koncern då Cinis Fertilizer förvärvade ett lagerbolag (Asset-SK AB). Från och med den 23 december 2021 upprättar Cinis Fertilizer därför konsoliderade räkenskaper enligt International Financial Reporting Standards såsom dessa har antagits av EU ("IFRS") samt årsredovisningslagen (1995:1554).

Detta avsnitt innehåller utvald historisk finansiell information som, om inget annat anges, har hämtats från i) Bolagets reviderade finansiella rapporter per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer, och reviderats av Cinis Fertilizers oberoende revisorer Mazars AB; ii) Cinis Fertilizers reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för den niodagarsperiod som avslutades 31 december 2021 vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IFRS och reviderats av Cinis Fertilizers oberoende revisorer; samt iii) Cinis Fertilizers ej reviderade delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2022, vilken för Koncernen upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) samt IAS 34 Delårsrapportering och för Bolaget enligt årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Cinis Fertilizers delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades 30 juni 2022 har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor i enlighet med ISRE 2410 – översiktlig granskning av finansiell delårsinformation.

Bolagets och Koncernens ovan nämnda reviderade finansiella rapporter med därtill hörande revisorsrapport samt Bolagets och Koncernens ovan nämnda ej reviderade delårsrapport med därtill hörande granskningsrapport är inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information", samt Bolagets fullständiga historiska finansiella information per och för de tre åren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019, Koncernens fullständiga historiska finansiella information per och för perioden som avslutades den 31 december 2021 samt den översiktligt granskade, ej reviderade, finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 juni 2022 för såväl Bolaget som Koncernen, med jämförelsesiffror per och för motsvarande period 2021 för Bolaget, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

Väsentliga trender

Cinis Fertilizer bedömer att det, per dagen för Prospektet, utöver vad som anges i avsnitten ”Marknadsöversikt” och ”Verksamhetsbeskrivning”, inte finns några kända trender avseende försäljning, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet. Utöver vad som anges i avsnitten ”Riskfaktorer”, ”Marknadsöversikt” och ”Verksamhetsbeskrivning”, finns per dagen för Prospektet inte heller några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret.

Utöver vad som anges i avsnitten ”Riskfaktorer”, ”Marknadsöversikt” och ”Verksamhetsbeskrivning” känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska, skatte- eller penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Cinis Fertilizers verksamhet eller utsikter under innevarande räkenskapsår.

Resultaträkning

Koncernen

| | 1 januari – 30 juni | 23–31 december |
|--|---------------------|----------------|
| TSEK | 2022 | 2021 |
| Nettoomsättning | – | – |
| Övriga rörelseintäkter | 14 | – |
| Övriga externa kostnader | –7 072 | –19 |
| Personalkostnader | –5 223 | –28 |
| Avskrivningar | –5 | – |
| Övriga rörelsekostnader | –13 | – |
| Rörelseresultatet | –12 299 | –47 |
| Finansiella kostnader | –4 | – |
| Resultat före skatt | –12 303 | –47 |
| Skatt | – | – |
| Periodens resultat | –12 303 | –47 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| – moderbolagets aktieägare | –12 303 | –47 |
| Koncernens rapport över totalresultatet | | |
| Periodens resultat | –12 303 | –47 |
| Periodens övrigt totalresultat | – | – |
| Periodens totalresultat | –12 303 | –47 |

Resultaträkning, forts.**Bolaget**

| TSEK | 1 januari – 30 juni | | 1 januari – 31 december | | |
|---|---------------------|-------------|-------------------------|------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Nettoomsättning | – | – | – | – | – |
| Övriga rörelseintäkter | 14 | – | – | – | – |
| Övriga externa kostnader | –7 072 | –398 | –3 030 | –58 | –40 |
| Personalkostnader | –5 223 | – | –358 | – | – |
| Avskrivningar | –5 | – | – | – | – |
| Övriga rörelsekostnader | –13 | – | – | – | – |
| Rörelseresultatet | –12 299 | –398 | –3 388 | –58 | –40 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | –4 | –1 | –1 | – | – |
| Resultat efter finansiella poster | –12 303 | –399 | –3 389 | –58 | –40 |
| Skatt | – | – | – | – | – |
| Periodens resultat | –12 303 | –399 | –3 389 | –58 | –40 |
| Moderbolagets rapport över totalresultatet | | | | | |
| Periodens resultat | –12 303 | –399 | –3 389 | –58 | –40 |
| Periodens övrigt resultat | – | – | – | – | – |
| Periodens totalresultat | –12 303 | –399 | –3 389 | –58 | –40 |

Balansräkning**Koncernen**

| | 30 juni | 31 december |
|---|---------------|---------------|
| TSEK | 2022 | 2021 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Inventarier | 26 | – |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 26 | – |
| Summa anläggningstillgångar | 26 | – |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kundfordringar | 17 | – |
| Övriga kortfristiga fordringar | 4 077 | 527 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 18 919 | – |
| Likvida medel | 16 614 | 38 063 |
| Summa omsättningstillgångar | 39 626 | 38 591 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 39 653 | 38 591 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | 567 | 142 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 40 777 | 41 144 |
| Balanserat resultat inklusive periodens resultat | –15 840 | –3 538 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 25 503 | 37 749 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | – | – |
| Summa eget kapital | 25 503 | 37 749 |
| Skulder | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | 8 002 | 568 |
| Övriga kortfristiga skulder | 554 | 169 |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader | 5 594 | 105 |
| Summa kortfristiga skulder | 14 150 | 842 |
| Summa skulder | 14 150 | 842 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 39 653 | 38 591 |

Balansräkning, forts.**Bolaget**

| TSEK | 30 juni | | 31 december | | |
|--|---------------|--------------|---------------|------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Inventarier | 26 | - | - | - | - |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 26 | - | - | - | - |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 125 | - | 25 | - | - |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 125 | - | 25 | - | - |
| Summa anläggningstillgångar | 151 | - | 25 | - | - |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | | |
| Kundfordringar | 17 | - | - | - | - |
| Övriga kortfristiga fordringar | 4 052 | 76 | 503 | 5 | 16 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 18 919 | - | - | - | - |
| Summa kortfristiga fordringar | 22 987 | 76 | 503 | 5 | 16 |
| <i>Likvida medel</i> | | | | | |
| Kassa och bank | 16 514 | 1 021 | 38 063 | 74 | 98 |
| Summa likvida medel | 16 514 | 1 021 | 38 063 | 74 | 98 |
| Summa omsättningstillgångar | 39 501 | 1 097 | 38 566 | 79 | 114 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 39 653 | 1 097 | 38 591 | 79 | 114 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | | |
| Aktiekapital | 567 | 125 | 142 | 100 | 100 |
| Summa bundet eget kapital | 567 | 125 | 142 | 100 | 100 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | | |
| Överkursfond | 40 677 | 1 225 | 41 044 | - | - |
| Balanserat resultat | -3 438 | -50 | -48 | 10 | 50 |
| Periodens resultat | -12 303 | -398 | -3 389 | -58 | -40 |
| Summa fritt eget kapital | 24 936 | 777 | 37 607 | -48 | 10 |
| Summa eget kapital | 25 503 | 902 | 37 749 | 52 | 110 |
| Skulder | | | | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | | |
| Leverantörsskulder | 8 002 | 191 | 568 | 23 | 4 |
| Övriga kortfristiga skulder | 554 | - | 169 | - | - |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader | 5 594 | 4 | 105 | 4 | - |
| Summa kortfristiga skulder | 14 150 | 195 | 842 | 27 | 4 |
| Summa skulder | 14 150 | 195 | 842 | 27 | 4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 39 653 | 1 097 | 38 591 | 79 | 114 |

Kassaflöde

Koncernen

| | 1 januari – 30 juni | 23 – 31 december |
|---|---------------------|------------------|
| TSEK | 2022 | 2021 |
| Löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultatet | -12 299 | -47 |
| Poster som inte påverkar kassaflödet | 5 | - |
| Kassaflöde från löpande verksamheten före rörelsekapitalet | -12 294 | -47 |
| Rörelsefordringar (+ minskning) | -22 485 | 15 |
| Rörelseskulder (+ ökning) | 13 308 | -17 |
| Kassaflöde från rörelsekapitalet | -9 178 | -2 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | -21 471 | -49 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -32 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -32 | - |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Optionspremie | 57 | - |
| Betald ränta | -4 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 53 | - |
| Periodens kassaflöde | -21 450 | -49 |
| Likvida medel vid periodens början | 38 063 | 38 112 |
| Likvida medel vid periodens slut | 16 614 | 38 063 |

Kassaflöde, forts.**Bolaget**

| TSEK | 1 januari – 30 juni | | 1 januari – 31 december | | |
|---|---------------------|--------------|-------------------------|------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultatet | -12 299 | -398 | -3 388 | -58 | -40 |
| Poster som inte påverkar kassaflödet | 5 | - | - | - | - |
| Kassaflöde från löpande verksamheten före rörelsekapitalet | -12 294 | -398 | -3 388 | -58 | -40 |
| Rörelsefordringar | -22 485 | -71 | -498 | 11 | -3 |
| Rörelseskulder | 13 308 | 168 | 815 | 23 | 4 |
| Kassaflöde från rörelsekapitalet | -9 178 | 97 | 317 | 34 | 1 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | -21 471 | -301 | -3 071 | -25 | -39 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -32 | - | - | - | - |
| Förvärv av rörelse och andelar | -100 | - | -25 | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -132 | - | -25 | - | - |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Nyemission | - | 1 250 | 40 896 | - | - |
| Optionspremie | 57 | - | 190 | - | - |
| Betald ränta | -4 | -1 | -1 | - | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 53 | 1 249 | 41 085 | - | - |
| Periodens kassaflöde | -21 550 | 948 | 37 989 | -25 | -39 |
| Likvida medel vid periodens början | 38 063 | 74 | 74 | 98 | 138 |
| Likvida medel vid periodens slut | 16 514 | 1 021 | 38 063 | 74 | 98 |

Nyckeltal och data för Koncernen och Bolaget

Cinis Fertilizer tillämpar European Securities and Market Authoritys (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal med anledning av Prospektet. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS eller RFR 2 och årsredovisningslagen.

Cinis Fertilizer bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som är definierade enligt IFRS eller RFR 2, underlättar förståelsen för Bolagets ekonomiska trender. De alternativa nyckeltalen kommer framgent att användas av Cinis Fertilizers ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutvecklingen. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Cinis Fertilizer har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Cinis Fertilizer. För definitioner och anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se ”Definitioner av alternativa nyckeltal”.

Nedanstående tabell visar Bolagets utvalda nyckeltal för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, och för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt Koncernens utvalda nyckeltal för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2022 och för den niodagarsperiod som avslutades 31 december 2021.

| | Koncernen | | Bolaget | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| | januari – juni | 23 – 31 december | januari – juni | januari – juni | januari – december | januari – december | 2019 |
| TSEK | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Nyckeltal | | | | | | | |
| Balansomslutning | 39 653 ¹⁾ | 38 591 ²⁾ | 39 653 ³⁾ | 1 097 ³⁾ | 38 591 ⁴⁾ | 79 ⁴⁾ | 114 ⁴⁾ |
| Nettoomsättning | – ¹⁾ | – ²⁾ | – ³⁾ | – ³⁾ | – ⁴⁾ | – ⁴⁾ | – ⁴⁾ |
| Periodens resultat | –12 303 ¹⁾ | –47 ²⁾ | –12 303 ³⁾ | –398 ³⁾ | –3 389 ⁴⁾ | –58 ⁴⁾ | –40 ⁴⁾ |
| Alternativa nyckeltal | | | | | | | |
| EBITDA | –12 294 | –47 | –12 294 | –398 | –3 388 | –58 | –40 |
| EBITDA-marginal | –87 814% | – | –87 814% | – | – | – | – |
| Nettoskuld | –16 614 | –38 063 | –16 514 | –1 021 | –38 063 | –74 | –98 |
| Nettoskuld / EBITDA, (x) | 1 | 810 | 1 | 3 | 11 | 1 | 2 |
| Soliditet vid periodens slut, % | 64% ¹⁾ | 98% ²⁾ | 64% ³⁾ | 82% ³⁾ | 98% ⁴⁾ | 66% ⁴⁾ | 96% ⁴⁾ |
| Anställda | | | | | | | |
| Medelantalet anställda | 8 ¹⁾ | 0 ²⁾ | 8 ³⁾ | 0 ³⁾ | 0 ⁴⁾ | 0 ⁴⁾ | 0 ⁴⁾ |
| Aktiedata | | | | | | | |
| Antal aktier vid periodens början | 1 416 610 | 1 416 610 | 1 416 610 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| Antal aktier vid periodens slut | 56 664 400 | 1 416 610 | 56 664 400 | 1 000 | 1 416 610 | 1 000 | 1 000 |

1) Hämtat från Koncernens ej reviderade men översiktligt granskad delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2022 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IAS 34 Delårsrapportering.

2) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IFRS.

3) Hämtat från moderbolagets ej reviderade men översiktligt granskad delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2022 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2.

4) Hämtat från moderbolagets reviderade finansiella rapporter per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2.

Avstämningstabeller

Nedanstående tabell redovisar avstämning av EBITDA, EBITDA-marginal, nettoskuld, nettoskuld/EBITDA och soliditet.

| Beräkning av alternativa nyckeltal | Koncernen | | Bolaget | | | | |
|------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-------------|--------------------|------------|------------|
| | januari – juni | 23 – 31 december | januari – juni | | januari – december | | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| TSEK | | | | | | | |
| Beräkning av EBITDA | | | | | | | |
| (+) Nettoomsättning | - | - | - | - | - | - | - |
| (+) Övriga rörelseintäkter | 14 | - | 14 | - | - | - | - |
| (-) Råvaror och förnödenheter | - | - | - | - | - | - | - |
| (-) Övriga externa kostnader | -7 072 | -19 | -7 072 | -398 | -3 030 | -58 | -40 |
| (-) Personalkostnader | -5 223 | -28 | -5 223 | - | -358 | - | - |
| (-) Övriga rörelsekostnader | -13 | - | -13 | - | - | - | - |
| (=) EBITDA | -12 294 | -47 | -12 294 | -398 | -3 388 | -58 | -40 |

| Beräkning av alternativa nyckeltal | Koncernen | | Bolaget | | | | |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|----------|--------------------|----------|----------|
| | januari – juni | 23 – 31 december | januari – juni | | januari – december | | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| TSEK | | | | | | | |
| Beräkning av EBITDA-marginal | | | | | | | |
| (A) EBITDA | -12 294 | -47 | -12 294 | -398 | -3 388 | -58 | -40 |
| (B) Nettoomsättning | - | - | - | - | - | - | - |
| (C) Övriga rörelseintäkter | 14 | - | 14 | - | - | - | - |
| (A/(B+C)) EBITDA-marginal | -87 814% | - | -87 814% | - | - | - | - |

| Beräkning av alternativa nyckeltal | Koncernen | | Bolaget | | | | |
|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|------------|------------|
| | januari – juni | 23 – 31 december | januari – juni | | januari – december | | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| TSEK | | | | | | | |
| Beräkning av nettoskuld | | | | | | | |
| (+) Långfristiga räntebärande skulder | - | - | - | - | - | - | - |
| (+) Kortfristiga räntebärande skulder | - | - | - | - | - | - | - |
| (-) Kassa och bank | -16 614 | -38 063 | -16 514 | -1 021 | -38 063 | -74 | -98 |
| (=) Nettoskuld | -16 614 | -38 063 | -16 514 | -1 021 | -38 063 | -74 | -98 |

| Beräkning av alternativa nyckeltal | Koncernen | | Bolaget | | | | |
|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------|--------------------|----------|----------|
| | januari – juni | 23 – 31 december | januari – juni | | januari – december | | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| TSEK | | | | | | | |
| Beräkning av nettoskuld/EBITDA | | | | | | | |
| (A) Nettoskuld | -16 614 | -38 063 | -16 514 | -1 021 | -38 063 | -74 | -98 |
| (B) EBITDA | -12 294 | -47 | -12 294 | -398 | -3 388 | -58 | -40 |
| (A/B) Nettoskuld/EBITDA, (x) | 1 | 810 | 1 | 3 | 11 | 1 | 2 |

| Beräkning av alternativa nyckeltal | Koncernen | | Bolaget | | | | |
|------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------|--------------------|------------|------------|
| | januari – juni | 23 – 31 december | januari – juni | | januari – december | | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| TSEK | | | | | | | |
| Beräkning av soliditet | | | | | | | |
| (A) Eget kapital | 25 503 | 37 749 | 25 503 | 902 | 37 749 | 52 | 110 |
| (B) Totala tillgångar | 39 653 | 38 591 | 39 653 | 1 097 | 38 591 | 79 | 114 |
| (A/B) Soliditet, % | 64% | 98% | 64% | 82% | 98% | 66% | 96% |

Definitioner av alternativa nyckeltal

| Nyckeltal | Definition | Syfte |
|-------------------|---|--|
| EBITDA | Rörelseresultatet enligt resultaträkningen, före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar | Mått på rörelsens underliggande intjäningsförmåga |
| EBITDA-marginal | EBITDA i relation till nettoomsättningen plus övriga rörelseintäkter | Mått på rörelsens underliggande intjäningsförmåga |
| Nettoskuld | Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel | Måttet används för att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden |
| Nettoskuld/EBITDA | Nettoskuld i relation till EBITDA | Måttet visar Bolagets nettoskuld i relation till underliggande intjäningsförmåga |
| Soliditet | Eget kapital dividerat med balansomslutning vid periodens slut | Soliditet anges då Bolaget anser att det är ett mått på Bolagets finansiella ställning vanligen använt av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra analytiker. Bolaget anser att soliditet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden |

Operationell och finansiell översikt



Följande operationella och finansiella översikt ska läsas tillsammans med avsnitten ”Finansiell information i sammandrag”, Bolagets historiska finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019, som ingår i avsnittet ”Historisk finansiell information”, Koncernens räkenskaper per och för den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021, som ingår i avsnittet ”Historisk finansiell information”, och delårsinformation per och för den sexmånadersperiod som avslutades 30 juni 2022 för såväl Bolaget som Koncernen, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021 avseende Bolaget, som ingår i avsnittet ”Historisk finansiell information”.

Det operativa och finansiella data i detta avsnitt som inte har hämtats ur Cinis Fertilizers reviderade räkenskaper har härletts från Cinis Fertilizers interna räkenskaper och operationella system.

Detta avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden är förenade med risker, osäkerheter och andra faktorer, inklusive sådana faktorer som anges i avsnittet ”Riskfaktorer”, som kan leda till att framtida resultat, finansiell ställning eller kassaflöden väsentligt skiljer sig från det resultat, den finansiella ställning eller de kassaflöden som uttrycks eller antyds i sådana framåtblickande rapporter.

Resultat

Perioden 1 januari – 30 juni 2022 avseende Koncernen

Under perioden 1 januari – 30 juni 2022 uppgick Koncernens nettoomsättning till 0 TSEK. Då Koncernens produktionsanläggningar inte varit färdigställda under denna period, har Koncernen inte haft någon försäljning under perioden. Koncernens kostnader under perioden januari – juni 2022 uppgick till 12 313 TSEK. Koncernens resultat för perioden januari–juni 2022 uppgick till –12 303 TSEK.

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 juni 2022 och 2021 avseende Bolaget

Bolagets nettoomsättning var under perioden 1 januari – 30 juni 2022 0 TSEK (0 TSEK under samma period 2021). Bolagets kostnader under perioden 1 januari – 30 juni 2022 uppgick till 12 313 TSEK (398 TSEK under samma period 2021). Ökningen av kostnaderna är primärt hänförligt till övriga externa kostnader och personalkostnader.

Bolagets rörelseresultat under perioden 1 januari – 30 juni 2022 uppgick till –12 299 TSEK (–398 TSEK under samma period 2021). Minskningen förklaras närmast av en ökning av kostnaderna relaterat till övriga externa kostnader och personalkostnader. Bolagets resultat för perioden januari – juni 2022 uppgick till –12 303 TSEK (–399 TSEK för samma period 2021).

Jämförelse mellan helåren 2021 och 2020 avseende Bolaget

Bolagets nettoomsättning var under 2021 0 TSEK (0 TSEK under 2020). Bolagets kostnader under 2021 uppgick till 3 388 TSEK (58 TSEK under 2020). Ökningen av kostnaderna är primärt hänförligt till övriga externa kostnader och personalkostnader. Bolagets rörelseresultat under 2021 uppgick till –3 388 TSEK (–58 TSEK under 2020). Minskningen förklaras närmast av kostnader förknippade med övriga externa kostnader och nyrekryteringar. Bolagets resultat under 2021 uppgick till –3 389 TSEK (–58 TSEK under 2020).

Jämförelse mellan helåren 2020 och 2019 avseende Bolaget

Bolagets nettoomsättning var under 2020 0 TSEK (0 TSEK under 2019). Bolagets kostnader under 2020 uppgick till 58 TSEK (40 TSEK under 2019). Ökningen av kostnaderna är primärt hänförligt till övriga externa kostnader. Bolagets rörelseresultat under 2020 uppgick till –58 TSEK (–40 TSEK under 2019). Minskningen förklaras närmast av kostnader förknippade med övriga externa kostnader. Bolagets resultat under 2020 uppgick till –58 TSEK (–40 TSEK under 2019).

Finansiella ställning

Perioden 1 januari – 30 juni 2022 avseende Koncernen

Vid utgången av juni 2022 uppgick Koncernens egna kapital till 25 503 TSEK. Koncernens likvida medel vid utgången av juni 2022 uppgick till 16 614 TSEK. Koncernens anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2022 till 26 TSEK och Koncernens omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, uppgick per den 30 juni 2022 till 23 012 TSEK.

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 juni 2022 och 2021 avseende Bolaget

Vid utgången av juni 2022 uppgick Bolagets egna kapital till 25 503 TSEK (902 TSEK vid utgången av juni 2021). Bolagets likvida medel vid utgången av juni 2022 uppgick till 16 514 TSEK (1 021 TSEK vid utgången av juni 2021), där ökningen primärt är hänförligt av en kapitalanskaffning gjord under 2021 där 40 896 TSEK anskaffades via en nyemission som tillförde Bolaget eget kapital.

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2022 till 151 TSEK (0 TSEK per den 30 juni 2021) och Bolagets omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, uppgick per den 30 juni 2022 till 22 987 TSEK (76 TSEK per den 30 juni 2021) och utgjordes till största del av övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Jämförelse mellan helåren 2021 och 2020 avseende Bolaget

Vid 2021 års utgång uppgick Bolagets egna kapital till 37 749 TSEK (52 TSEK vid 2020 års utgång). Bolagets likvida medel vid 2021 års utgång uppgick till 38 063 TSEK (74 TSEK vid 2020 års utgång) stärkt av en kapitalanskaffning gjord under 2021

där 40 896 TSEK anskaffades via en nyemission som tillförde Bolaget eget kapital.

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2021 till 25 TSEK (0 TSEK per den 31 december 2020) och Bolagets omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, uppgick per den 31 december 2021 till 503 TSEK (5 TSEK per den 31 december 2020) och utgjordes till största del av övriga kortfristiga fordringar.

Jämförelse mellan helåren 2020 och 2019 avseende Bolaget

Vid 2020 års utgång uppgick Bolagets egna kapital 52 TSEK (110 TSEK vid 2019 års utgång). Bolagets likvida medel vid 2020 års utgång uppgick till 74 TSEK (98 TSEK vid 2019 års utgång), där minskningen primärt är hänförlig till verksamhetskostnader relaterat till patentansökningar.

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2020 till 0 TSEK (0 TSEK per den 31 december 2019) och Bolagets omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, uppgick per den 31 december 2020 till 5 TSEK (16 TSEK per den 31 december 2019) och utgjordes till största del av övriga kortfristiga fordringar.

Kassaflöde

Perioden 1 januari – 30 juni 2022 avseende Koncernen

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive kassaflöde från rörelsekapital, under perioden januari – juni 2022 uppgick till –21 471 TSEK. Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –32 TSEK under perioden. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 53 TSEK under perioden januari – juni 2022.

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 juni 2022 och 2021 avseende Bolaget

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive kassaflöde från rörelsekapitalet, för perioden 1 januari – 30 juni 2022 uppgick till –21 471 TSEK (–301 TSEK för samma period 2021). Minskningen mellan perioderna är primärt hänförligt till en minskning i rörelseresultatet.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 uppgick till –132 TSEK (0 TSEK för samma period 2021). Minskningen mellan perioderna är primärt hänförlig till investeringar i materiella anläggningstillgångar. Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 uppgick till 53 TSEK (1 249 TSEK för samma period 2021). Minskningen mellan perioderna är primärt hänförlig till en kapitalanskaffning genomförd under 2021 där 1 250 TSEK anskaffades via en nyemission som tillförde Bolaget eget kapital.

Jämförelse mellan helåren 2021 och 2020 avseende Bolaget

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive kassaflöde från rörelsekapitalet, för 2021 uppgick till –3 071 TSEK (–25 TSEK för 2020). Minskningen mellan perioderna är primärt hänförligt till en minskning av Bolagets rörelseresultat samt en ökning av rörelsefordringar.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick 2021 till –25 TSEK (0 TSEK för 2020). Minskningen mellan perioderna är primärt hänförlig till förvärv av ett lagerbolag (Asset-SK AB) som genomfördes under 2021. Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick 2021 till 41 085 TSEK (0 TSEK för 2020) stärkt av en kapitalanskaffning gjord under 2021 där 40 896 TSEK anskaffades via en nyemission som tillförde Bolaget eget kapital.

Jämförelse mellan helåren 2020 och 2019 avseende Bolaget

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive kassaflöde från rörelsekapitalet, för 2020 uppgick till –25 TSEK (–39 TSEK för 2019). Ökningen mellan perioderna är primärt hänförligt till en minskning av rörelsefordringar samt en ökning av rörelseskulder.

Bolagets kassaflöde använt i investeringsverksamheten uppgick 2020 till 0 TSEK (0 TSEK för 2019). Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick 2020 till 0 TSEK (0 TSEK för 2019).

Betydande förändringar efter 30 juni 2022

I september 2022 ingick Cinis Fertilizer ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit, se avsnittet ”*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit*”.

Utöver ovanstående har inga väsentliga förändringar inträffat avseende Cinis Fertilizers finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 30 juni 2022.

Likviditet och kapitalresurser

Cinis Fertilizers enda likviditetskälla har varit kassaflöden från finansieringsverksamheten. Bolagsledningen förväntar sig att Bolaget från och med januari 2024 kommer att förlita sig på kassaflöden från den löpande verksamheten som dess främsta likviditetskälla och eventuellt ytterligare skuldsättning. För information om Cinis Fertilizers befintliga, långsiktiga och finansiella resurser, se avsnittet ”*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit*”.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information



Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 juli 2022. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

Kapitalisering

Cinis Fertilizers kapitalisering per den 31 juli 2022 presenteras i tabellen nedan.

| TSEK | 31 juli 2022 |
|--|---------------------|
| Kortfristiga skulder | |
| För vilka garanti ställs | – |
| Mot annan säkerhet | – |
| Utan säkerhet | 15 815 |
| Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder) | 15 815 |
| Långfristiga skulder | |
| Garanterade | – |
| Med säkerhet | – |
| Utan garanti / utan säkerhet | – |
| Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder) | – |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 567 |
| Reservfond | 40 677 |
| Balanserat resultat ¹⁾ | –19 069 |
| Totalt | 22 175 |

1) Balanserat resultat motsvarar balansräkningsposten "Balanserat resultat" i Cinis Fertilizers delårsrapporter.

Nettoskuldsättning

Cinis Fertilizers nettoskuldsättning per den 31 juli 2022 presenteras i tabellen nedan. Bolaget har per den 31 juli 2022 inga eventalförpliktelser eller indirekta skulder.

| TSEK | 31 juli 2022 |
|---|---------------------|
| (A) Kassa och bank | 14 217 |
| (B) Andra likvida medel | – |
| (C) Övriga finansiella tillgångar | – |
| (D) Likviditet (A)+(B)+(C) | 14 217 |
| (E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) | 15 815 |
| (F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder | – |
| (G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F) | 15 815 |
| (H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D) | 1 598 |
| (I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) | – |
| (J) Skuldinstrument | – |
| (K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder | – |
| (L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K) | – |
| (M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L) | 1 598 |

Rörelsekapital och kapitalbehov

Det är Cinis Fertilizers bedömning att det befintliga rörelsekapitalet (dvs. exklusive likviden från nyemissionen i Erbjudandet) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.

Cinis Fertilizer är ett tillväxtbolag med ett betydande investeringsbehov. Styrelsens bedömning är att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring december 2022 samt att det totala underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 376 miljoner SEK baserat på nuvarande affärsplan såsom den beskrivs i Prospektet.

Cinis Fertilizer har för avsikt att avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapital genom nyemissionen i Erbjudandet, vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 363 miljoner SEK efter transaktionskostnader (under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas). Styrelsens bedömning är att detta belopp tillsammans med nyupptagna lån och Bolagets nuvarande kassa är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalsbehov under den kommande tolv månaders perioden.

Skulle nyemissionen i Erbjudandet inte kunna genomföras kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta Bolagets aktiviteter. Om samtliga åtgärder skulle misslyckas skulle Bolaget ytterst kunna tvingas att ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

Bolaget har sedan den 1 januari 2019 inte gjort några väsentliga investeringar eller lämnat några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar. Som framgår av avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell – Produktionsplan*” avser Bolaget dock att bygga flera produktionsanläggningar. Den första produktionsanläggningen avses byggas i Örnsköldsvik och finansieras med nettolikviden från Erbjudandet samt nyupptagna lån från långivarna Nordea och Svensk Exportkredit.

Kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit

I september 2022 ingick Bolagets helägda dotterbolag Cinis Sweden AB, org.nr. 559322-4156, ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och AB Svensk Exportkredit (”**Långivarna**”) avseende nyttjande av en facilitet för ett belopp om upp till

300 miljoner SEK (”**Kreditfacilitetsavtalet**”). Lån under faciliteten kan nyttjas från 1 april 2023 och förfaller till betalning den 31 december 2029 med en kvartalsvis amortering på 12,5 miljoner SEK från och med 31 mars 2024. Eventuella lån under faciliteten löper med en ränta som uppgår till STIBOR (med ett golv om noll procent om STIBOR understiger noll) plus en marginal om 4,50 procent per år. Enligt Kreditfacilitetsavtalet ska faciliteten till 80 procent garanteras av svenska Exportkreditnämnden (EKN). Syftet med den erbjudna faciliteten är att finansiera färdigställandet av produktionsanläggning 1.

Upptagande av lån under faciliteten kommer enligt Kreditfacilitetsavtalet vara villkorade av att Cinis Fertilizer, bland annat, erhållit nödvändiga godkännanden, tillstånd (inklusive miljötillstånd) och ingått avtal i förhållande till produktionsanläggning 1.

Cinis Fertilizer är enligt Kreditfacilitetsavtalet föremål för sedvanliga restriktioner och åtaganden avseende, bland annat, upptagande av lån, avyttrande av materiella tillgångar, utdelning, fusioner, efterlevnad av lagar samt verksamhetsförändringar. Vidare innehåller Kreditfacilitetsavtalet villkor rörande Cinis Fertilizers finansiella ställning (så kallade finansiella kovenanter), vilket innebär att Cinis Fertilizer åtar sig att säkerställa att vissa finansiella nyckeltal inte avviker från de nivåer som anges däri.

Som säkerhet för Cinis Sweden AB:s åtaganden och skyldigheter vid utnyttjande av faciliteten måste, bland andra, Bolaget och Cinis Sweden AB utställa garantier och pantsätta, bland annat, aktierna i Cinis Sweden AB, företagsinteckningar, vissa anläggningstillgångar, fastighetsinteckningar och bankkonton.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor



Styrelse

Cinis Fertilizers styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Huvudägarna.

| Namn | Befattning | Medlem sedan | Oberoende i förhållande till | |
|--------------------|--------------------|--------------|------------------------------|-----------------------------|
| | | | Bolaget och bolagsledningen | Större aktieägare i Bolaget |
| Roger Johansson | Styrelseordförande | 2021 | Ja | Nej |
| Viktoria Bergman | Styrelseledamot | 2021 | Ja | Ja |
| Sten Hedbäck | Styrelseledamot | 2021 | Ja | Ja |
| Anna Kinberg Batra | Styrelseledamot | 2021 | Ja | Ja |
| Åsa Källenius | Styrelseledamot | 2021 | Ja | Ja |
| Morgan Sadarangani | Styrelseledamot | 2021 | Ja | Ja |

**ROGER JOHANSSON**

Född: 1968. Styrelseordförande sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i kemiteknik från Lunds universitet.

Bakgrund: Roger Johansson är för närvarande Executive Vice President för Marine & Offshore Business Area på Roxtec och har många års erfarenhet från ledande internationella positioner hos Alfa Laval, Unilever, Findus och Tetra Pak.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Laholms Holding i Allarp AB, Körsbärsdalen Projekt AB, CaanEL Elteknik i Malmö AB, Bostadsrättsföreningen Havtornshuset, We Construction AB, Civil Construction Sweden AB, Rör Montören Syd AB, Byggnadsaktiebolaget Gösta Bengtsson, Solenco AB, Gripen Betongelement AB och Drivator Equity AB. Styrelseledamot i We Construction Malmö AB, Power Heat Food & Pharma AB, Veg of Lund AB (publ), Roxtec Services AB och DD Development AB. Styrelsesuppleant i Power Heat Plastic Sweden AB, Power Heat Mechanical Technologies Sweden AB, Power Heat Piping South AB och Tjuvaröds Brotjänst Aktiebolag. Vice verkställande direktör för Roxtec International AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i BST South AB och A Hansén Trädgård AB.

Aktieägande i Bolaget: Roger Johansson innehar 13 600 000 aktier i Bolaget.

**VIKTORIA BERGMAN**

Född: 1965. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: PR och Communication vid Berghs School of Communication. Communications Executive Program vid Handelshögskolan i Stockholm.

Bakgrund: Viktoria Bergman har haft flertalet ledande befattningar i internationella företag inom livsmedel, energi och industri. Därbland som hållbarhets- och kommunikationsdirektör för Trelleborgkoncernen samt E.ON. Viktoria har bred global erfarenhet av hållbarhetsfrågor, bolagsstyrning och kommunikation.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Galber AB och Fastighets Aktiebolaget Trianon. Styrelseledamot och vice ordförande i Water Aid Sverige. Styrelseledamot i Vattenfall AB. Ledamot i valberedningskommittén för Sveriges Kommunikatörer.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Diab Group AB, GS-Hydro Oy och Swedish Association of Communication Professionals. Styrelsesuppleant i Viola Nobilis AB. Kommanditdelägare i Viktoria Bergman & Co KB.

Aktieägande i Bolaget: Viktoria Bergman innehar, genom kapitalförsäkring, 83 320 aktier i Bolaget. Viktoria Bergman innehar även 5 000 teckningsoptioner i Bolaget.

**STEN HEDBÄCK**

Född: 1969. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Juristexamen från Stockholms universitet.

Bakgrund: Sten Hedbäck är advokat och partner på advokatbyrån TM & Partners där han fokuserar på fusioner och förvärv. Sten har mångårig erfarenhet inom bolagsjuridik, bland annat från Advokatfirman Vinge och inom Electrolux-koncernen.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Törngren Magnell & Partners Advokatfirma AB, Törngren Magnell & Partners Advokatfirma Holding AB, Advokat Sten Hedbäck AB och Gastroba Utvecklings AB. Styrelsesuppleant i ÅPUH Invest AB, Marinway AB, Coldstore AB, Peter Törngren AB och Jens Haneklint Advokatfirma AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Recovia Holding AB och Foxway Group AB. Styrelsesuppleant i Perquiro Research AB.

Aktieägande i Bolaget: Sten Hedbäck innehar, genom närståendes kapitalförsäkring, 166 640 aktier i Bolaget. Sten Hedbäck innehar även 5 000 teckningsoptioner i Bolaget.



ANNA KINBERG BATRA

Född: 1970. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, studier vid Stockholms universitet.

Bakgrund: Anna Kinberg Batra har mångårig erfarenhet inom politik, påverkan och kommunikation, däribland som ledamot av Sveriges riksdag och som partiledare för Moderaterna. Anna Kinberg Batra är även medgrundare till Nova Talent, sakkunnig i statsrådsberedningen och informationschef vid Stockholms Handelskammare.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Svenska rymdaktiebolaget. Styrelseledamot i Polarium Energy Solutions AB, Castellum Aktiebolag, Nederman Holding AB, Grytsund Förvaltning AB och Anna Kinberg Batra AB. Ordförande för Svensk Solenergi. Ledamot i Stiftelsen för Internationella Företagare i Sverige (IFS) och Stockholms Handelskammares fullmäktige. Särskild utredare, Regeringskansliet.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Collector AB, Collector Bank AB, Försäkringsbolaget Avanza Pension, Ogunsen AB (publ) och Soltech Energy Sweden AB (publ).

Aktieäggande i Bolaget: Anna Kinberg Batra innehar, genom bolag, 83 320 aktier i Bolaget. Anna Kinberg Batra innehar även 5 000 teckningsoptioner i Bolaget.



ÅSA KÄLLENIUS

Född: 1967. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Bakgrund: Åsa Källenius är CFO för MEKO AB och har mångårig erfarenhet av ledande befattningar inom ekonomi och finans. Däribland som CFO för Tele2 Sweden AB, Inflight Service AB samt ekonomichef för Spendrups Bryggerier AB.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i SinterCast AB, Green Landscaping Group AB, Mekonomen Services AB och Bileko Car Parts AB. Styrelsesuppleant i Scylla och Charybdis AB, ANNMAKA AB, KAAX Fastigheter AB, KAAX Investment AB och Källenius Invest AB. Styrelseordförande i Do My Pizza Sweden AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Mekonomen Company AB och MECA Scandinavia AB. Styrelsesuppleant i Mekonomen Detaljist Aktiebolag och Bileko Tires AB.

Aktieäggande i Bolaget: Åsa Källenius innehar, genom kapitalförsäkring, 833 320 aktier i Bolaget. Åsa Källenius innehar även, genom bolag, 5 000 teckningsoptioner i Bolaget.



MORGAN SADARANGANI

Född: 1975. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Ekonomie magisterexamen från Uppsala universitet.

Bakgrund: Morgan Sadarangani har mångårig erfarenhet inom ekonomi och finans och var tidigare CFO för Tethys Oil innan han grundade investeringsbolaget Molindo Energy där han idag är VD.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Ecohelix AB och Meva Energy AB (publ). Styrelseledamot i och verkställande direktör för Molindo Energy AB och Molindo AB. Styrelseledamot i GraphMaTech AB, Apstec Sweden Holding AB (publ), Delta Energy Asset Holding Limited, Quest for Star Holdings Limited och Altris AB. Styrelsesuppleant i PM Drives AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Tethys Oil Explorations AB, Tethys Oil France AB, Tethys Oil Denmark AB, Tethys Oil Turkey AB, Tethys Oil Spain AB, Tethys Oil Canada AB, Tethys Oil Middle East North Africa BV, Tethys Oil Oman Ltd, Tethys Oil Blocks 3&4 Ltd, Jyllands Olie ApS, Odin Energy A/S och Windsor Petroleum (Spain) Inc.

Aktieäggande i Bolaget: Morgan Sadarangani innehar, genom bolags kapitalförsäkring, 833 320 aktier i Bolaget. Morgan Sadarangani innehar även, genom bolag, 5 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Ledande befattningshavare



JAKOB LIEDBERG

Född: 1972. CEO sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i kemiteknik från Lunds universitet.

Bakgrund: Jakob Liedberg har över 20 års erfarenhet av internationell försäljning och export inom den kemiska industrin. Jakob har tidigare haft ledande roller inom försäljning mot processindustrin och grundade 2007 Arotech Engineering AB, ett ingenjörsföretag som säljer processlösningar för kemisk industri i Sverige och Östeuropa.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i och verkställande direktör för Rearden Holding AB och Arotech Engineering AB. Styrelseledamot i Jakob Liedberg Holding AB. Styrelsesuppleant i Jonas Liedberg Aktiebolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Cinis Fertilizer AB. Styrelseledamot i Scandinavian Process Technology AB.

Aktieägande i Bolaget: Jakob Liedberg innehar 26 400 000 aktier i Bolaget.



HENRIK ANDERSSON

Född: 1971. CFO sedan 2022.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen med företagsekonomisk inriktning från Lunds universitet.

Bakgrund: Henrik Andersson har över 20 års erfarenhet av roller inom ekonomi och finans. Henrik kommer närmast från en roll som Business Control Director på TetraPak. Henrik har haft flertalet ledande ekonomibefattningar inom TetraPak-koncernen i Sverige och utomlands.

Övriga nuvarande befattningar:

Henrik Andersson har inga nuvarande befattningar.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Henrik Andersson har inte haft några tidigare befattningar de senaste fem åren.

Aktieägande i Bolaget: Henrik Andersson innehar 5 000 teckningsoptioner i Bolaget.



CHARLOTTE BECKER

Född: 1992. IR- och kommunikationschef sedan 2022

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Bakgrund: Charlotte Becker har flera års erfarenhet av investerarrelationer, finansiering och kommunikation, bland annat som chef för investerarrelationer och kommunikation på det First North-listade företaget Climeon där hon även ingick i koncernledningen.

Övriga nuvarande befattningar:

Charlotte Becker har inga nuvarande befattningar.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Charlotte Becker har inte haft några tidigare befattningar de senaste fem åren.

Aktieägande i Bolaget: Charlotte Becker innehar 5 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Senior adviser



THOMAS RANJE

Född: 1969. Senior adviser sedan 2020.

Utbildning: Ekonomie magisterexamen från Handelshögskolan i Stockholm i redovisning och finansiering samt finansiell ekonomi.

Bakgrund: Thomas Ranje har arbetat i den nordiska finansmarknaden sedan 1993, varav tio år hos Carnegie Investment Bank i Stockholm och Oslo, som CFO för Scandinavia Online AB, ett Internetportalbolag då noterat i Stockholm och Oslo, följt av tio år som oberoende corporate finance-rådgivare och senast som partner på Pareto Securities mellan 2015 och 2022 med fokus på clean tech. Thomas är också en aktiv privat investerare inom clean tech-sektorn.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Cikada Invest AB och Ranje Kapital AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i SmartaSaker i Stockholm AB. Styrelseledamot i Meva Energy AB (publ), Karsholms Gods Aktiebolag och ÅPUH Invest AB.

Aktieäggande i Bolaget: Thomas Ranje innehar, privat och genom kapitalförsäkring, 10 000 000 aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse, ledande befattningshavare och senior adviser

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller senior adviser.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas, ledande befattningshavarnas eller senior advisers åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (men flera av ledamöterna i styrelsen, koncernledningen samt senior adviser har finansiella intressen i Cinis Fertilizer med anledning av deras innehav av finansiella instrument i Bolaget).

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller senior adviser har valts in i nuvarande befattning.

Viktoria Bergman var styrelseledamot i GS-Hydro Oy till och med den 17 september 2017 och bolaget försattes i konkurs den 22 september 2017.

Utöver vad som anges ovan har under de senaste fem åren ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller senior adviser (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid och/eller ålagts påföljder för ett brott, eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter, ledande befattningshavare och senior adviser kan nås via Bolagets adress, Cinis Fertilizer AB, Bytaregatan 4D, 222 21 Lund.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 22 november 2021 Mazars AB, org.nr. 556439-2099, som på årsstämman 25 maj 2022 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Michael Olsson (född 1974) är huvudansvarig revisor. Michael Olsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Mazars AB:s kontorsadress är Jakobsgatan 6, 111 52 Stockholm. Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag, org.nr. 556358-0462, var bolagets revisor med Hans Sundstrand som huvudansvarig revisor under perioden från och med den 28 mars 2018 till och med den 9 november 2020. Hans Sundstrand är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag kontorsadress är Sveavägen 9, 111 57 Stockholm.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Cinis Fertilizer är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Growth Market grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget har noterats på Nasdaq First North Growth Market kommer Bolaget också att följa Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter. Cinis Fertilizer avser också att i allt väsentligt tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

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

Rätt att delta på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är

berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

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

Valberedning

Vid årsstämman som hölls den 25 maj 2022 beslutades att anta en valberedningsinstruktion inför årsstämman 2023. Enligt valberedningsinstruktionen, som bygger på bestämmelserna i Koden, ska valberedningen inför årsstämman 2023 bestå av en representant för var och en av de tre röstmässigt största kända aktieägarna i Bolaget per den sista bankdagen i september månad före årsstämman samt styrelsens ordförande, som ska kalla valberedningen till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren, eller den som valberedningen annars utser inom sig. För det fall någon av de röstmässigt tre största aktieägarna avstår från plats i valberedningen går platsen vidare till den fjärde största aktieägaren röstmässigt och så vidare till dess att ägarna representeras av tre aktieägare. För det fall en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska aktieägaren ha rätt att utse en ny ledamot. Om en aktieägare som utsett en ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna, ska ledamoten utsedd av denna aktieägare ställa sin plats till förfogande. Den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ska tillfrågas och äga rätt att utse en ledamot. Valberedningens ledamöter ska inte bytas ut om det endast rör sig om marginella förändringar i röstetalet eller om större delen av valberedningsarbetet av valberedningens ordförande bedöms vara klart inför årsstämman.

Namnen på valberedningens ledamöter med uppgift om vilka ägare de representerar offentliggörs senast sex månader före årsstämman eller, om en ändring sker senare, så snart den har skett. Valberedningens uppgift är att vid påföljande årsstämma lägga fram förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelse- och revisionsarvoden, eventuella utskottsarvoden samt eventuella förslag till ändringar i denna valberedningsinstruktion. Arvoden ska ej utgå från Bolaget till valberedningens ledamöter. Skäliga omkostnader som kan uppstå i samband med valberedningens arbete ska ersättas av Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktören. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktören innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

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

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman som hölls den 25 maj 2022 antogs nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2022. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Cinis Fertilizers affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Cinis Fertilizer skapar aktieägarvärde genom att tillverka och sälja miljövänligt kaliumsulfat. För ytterligare information om Bolagets affärsstrategi, se hemsidan www.cinis-fertilizer.com. En framgångsrik implementering av affärsstrategin och tillvaratagandet av Cinis Fertilizers långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kompetenta medarbetare som arbetar för att uppnå maximalt aktieägar- och kundvärde. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontant-ersättning, pensionsförmåner samt övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Totalersättningen till ledande befattningshavare bör innehålla en avvägd blandning av ovan nämnda komponenter och villkor vid uppsägning samt avgångsvederlag. Styrelsen bör årligen utvärdera huruvida aktie- eller aktiekursrelaterade långsiktiga incitamentsprogram bör föreslås bolagsstämman. Den fasta kontantlönen ska vara individuell och baserad på den ledande befattningshavarens ansvarsområden och erfarenhet. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen. För ledande befattningshavare ska pensionsförmåner

vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande. Övriga förmåner får innefatta bl.a. tjänstebil, pensionslösningar och företagshälsövård. Sådana förmåner ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig kompensation och överensstämja med vad som marknadsmässigt är brukligt på respektive geografisk marknad.

Upphörande av anställning

Vid upphörande av ledande befattningshavares anställning ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om högst sex månader. Fast kontantlön ska utgå under uppsägningstiden. Avgångsvederlag eller liknande ersättning ska som utgångspunkt inte utgå.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.

Rörlig kontantersättning ska syfta till att främja Cinis Fertilizers affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Den rörliga kontantersättningen ska vara beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda kriterier. Därigenom blir ersättningen tydligt kopplad till den enskildes arbetsinsats och prestation. Kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella, kvalitativa eller kvantitativa, och ska baseras på faktorer som stödjer Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till värdeskapande och Bolagets utveckling. Utfallet av den rörliga kontantersättningen ska följas upp årligen. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörliga kontantersättning avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Bolaget ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningsens komponenter samt ersättningsens ökning och ökningstakt över tid har

utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inte inrättat ett ersättningsutskott utan fullgör i sin helhet de uppgifter som ankommer på ett sådant. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ett ersättningsutskott ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i koncernen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Cinis Fertilizers långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

Ersättning till styrelseledamöter

De ersättningsbelopp som beviljats till styrelsen, inklusive ordförande, fastställs genom beslut på årsstämman. På Bolagets årsstämma som hölls den 25 maj 2022 beslutades att ersättning ska utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 80 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Den verkställande direktören har rätt till en fast månatlig ersättning om 80 000 SEK. Från och med 1 januari 2022 är den verkställande direktören berättigad till tjänstepensionsförsäkring i enlighet med Bolagets vid var tid gällande försäkringspolicy. Mellan Bolaget och den verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Den verkställande direktören har inte rätt till något avgångsvederlag.

Övriga ledande befattningshavare erhåller en fast lön mellan 75 000 och 80 000 SEK och har en ömsesidig uppsägningstid mellan tre och sex månader. Övriga ledande befattningshavare är berättigade till tjänstepensionsförsäkring.

Ersättningar under räkenskapsåret 2021

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman samt ledande befattningshavare erhållit under räkenskapsåret 2021.

| Namn | Grundlön/ styrelsearvode | Rörlig ersättning | Pensions- kostnader | Övrig ersättning | Summa |
|--|-----------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Styrelseledamöter | | | | | |
| Roger Johansson, ordförande ¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Viktoria Bergman ²⁾ | - | - | - | - | - |
| Sten Hedbäck ²⁾ | - | - | - | - | - |
| Anna Kinberg Batra ²⁾ | - | - | - | - | - |
| Åsa Källenius ²⁾ | - | - | - | - | - |
| Morgan Sadarangani ²⁾ | - | - | - | - | - |
| Jakob Liedberg ³⁾ | - | - | - | - | - |
| Linda Kyung-Hee Frygell, suppleant ⁴⁾ | - | - | - | - | - |
| Ledande befattningshavare | | | | | |
| Jakob Liedberg, verkställande direktör | 240 000 | - | - | - | 240 000 |
| Övriga ledande befattningshavare (0 st) | - | - | - | - | - |
| Summa | 240 000 | - | - | - | 240 000 |

1) Roger Johansson valdes till styrelseledamot den 4 juni 2021 och styrelseordförande den 13 augusti 2021.

2) Valdes till styrelseledamot den 17 september 2021.

3) Jakob Liedberg var styrelseledamot fram till den 17 september 2021 och styrelseordförande fram till den 13 augusti 2021.

4) Linda Kyung-Hee Frygell var styrelsesuppleant fram till den 17 september 2021.

Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram*”.

Intern kontroll

Den interna kontrollen omfattar kontroll av Bolagets och Koncernens organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att Bolagets tillgångar skyddas, samt att andra krav efterlevs. Systemet för intern kontroll är även avsett att övervaka att Bolagets och Koncernens policyer, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker och uppföljning av införlivande informations- och affärssystem.

Koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på Koncernens vision och mål. Riskbedömning av strategiska-, compliance-, drift- och finansiella risker utförs årligen av CFO, bedömningen presenteras för styrelsen.

Styrelsen ansvarar för intern kontroll. Processer för hantering av verksamheten och levererar värde ska fastställas inom verksamhetsledningssystem. Verkställande direktören ansvarar för processtrukturen inom Koncernen.

En egen bedömning av minimikraven i definierade kontroller för identifierade risker för varje affärsprocess ska årligen utföras och rapporteras till styrelsen. CFO ansvarar för självutvärderingsprocessen, vilken underlättas av att den interna kontrollen fungerar. Dessutom utför funktionen för intern kontroll omdömen om riskkontroller och interna system enligt den plan som överenskommit med styrelse och koncernledning.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer och högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är Mazars AB, org.nr. 556439-2099, med Michael Olsson som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Aktiekapital och ägarförhållanden



Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 566 644 SEK och inte överstiga 2 266 576 SEK, och antalet aktier får inte understiga 56 664 400 och inte överstiga 226 657 600. Per den 30 juni 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 566 644 SEK fördelat på totalt 56 664 400 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Med undantag för åtagandena att inte överlåta aktier i Bolaget under en viss tidsperiod från första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market från, bland annat, Huvudägarna, är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag. Se vidare i avsnitt ”– Åtagande att avstå från att sälja aktier”.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna 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).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman 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 en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel 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 utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

Information om uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier

Enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för vissa handelsplattformar ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market (”Målbolaget”) och genom

förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

Utdelningspolicy och utdelning

Cinis Fertilizer befinner sig i en expansiv tillväxtfas och har ännu inte lämnat någon utdelning. Enligt Bolagets utdelningspolicy har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att investera i verksamheten och förutser därmed inte att några utdelningar kommer att utbetalas i närtid. I framtiden, när Cinis Fertilizers resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning emellertid bli aktuell.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0018040784.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Cinis Fertilizers bildande.

Aktiekapital (SEK)

| Datum för registrering vid Bolagsverket | Händelse | Förändring i antal aktier | Förändring i antal röster | Totalt antal aktier | Totalt antal röster | Förändring | Totalt |
|---|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------|------------|---------|
| 2018-03-28 | Nybildning | 1 000 ¹⁾ | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 100 000 | 100 000 |
| 2021-09-20 | Omvandling till A-aktier och B-aktier | 1 000 ²⁾ | 117 | 1 000 ³⁾ | 1 117 | - | 100 000 |
| 2021-09-20 | Nyemission | 250 ⁴⁾ | 475 | 1 250 ⁵⁾ | 1 592 | 25 000 | 125 000 |
| 2021-11-22 | Aktiesplit 1000:1 | 1 248 750 ⁶⁾ | 1 590 408 | 1 250 000 ⁷⁾ | 1 592 000 | - | 125 000 |
| 2021-11-22 | Nyemission | 166 610 ⁸⁾ | 166 610 | 1 416 610 ⁹⁾ | 1 758 610 | 16 661 | 141 661 |
| 2022-03-02 | Omvandling av A-aktier till B-aktier | - | 342 000 | 1 416 610 ¹⁰⁾ | 1 416 610 | - | 141 661 |
| 2022-05-30 | Omvandling av B-aktier till aktier | - | - | 1 416 610 ¹¹⁾ | 1 416 610 | - | 141 661 |
| 2022-05-30 | Fondemission | - | - | 1 416 610 | 1 416 610 | 424 983 | 566 644 |
| 2022-05-30 | Aktiesplit 40:1 | 55 247 790 | 55 247 790 | 56 664 400 | 56 664 400 | - | 566 644 |

1) Bolaget hade vid nybildning endast ett aktieslag med röstvärde 1.

2) Omvandling av 1 000 aktier till 13 A-aktier och 987 B-aktier.

3) 13 A-aktier och 987 B-aktier.

4) 25 A-aktier och 225 B-aktier.

5) 38 A-aktier och 1 212 B-aktier.

6) 37 962 A-aktier och 1 210 788 B-aktier.

7) 38 000 A-aktier och 1 212 000 B-aktier.

8) 166 610 B-aktier.

9) 38 000 A-aktier och 1 378 610 B-aktier.

10) 1 416 610 B-aktier.

11) 1 416 610 aktier. Bolaget har efter omvandlingen enbart ett aktieslag.

Nyemission i samband med Erbjudandet och utspädning

Styrelsen avser att, inför den tilltänkta noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, med stöd av bemyndigande från årsstämman som hölls den 25 maj 2022, besluta om nyemission av högst 13 793 103 aktier inom ramen för Erbjudandet. På begäran av Managers kommer Bolagets styrelse även, med stöd av bemyndigande fattat på årsstämman, besluta om nyemission av ytterligare högst 2 068 965 aktier inom ramen för Övertilldelningsoptionen. Styrelsen har kallat till en extra bolagsstämma den 20 oktober 2022 vid vilken bolagsstämman föreslås godkänna överlåtelse av aktier till de Cornerstoneinvestorer som är så kallade Leo-personer enligt 16 kapitlet aktiebolagslagen (2005:551). Se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Cornerstoneinvestorer*” för mer information. Efter Erbjudandets genomförande, under antagande om att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer det totala antalet utestående aktier i Bolaget att öka med 15 862 068, från 56 664 400 till 72 526 468, motsvarande en utspädning om 21,9 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

Per den 30 juni 2022 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde till cirka 0,45 SEK (baserat på ett eget kapital om 25 503 000 SEK och 56 664 400 antal aktier). Priset per aktie i Erbjudandet uppgår till 29 SEK.

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Per dagen för Prospektet finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument vilka skulle kunna leda till utspädning för befintliga aktieägare om de utnyttjades, utöver de teckningsoptioner som beskrivs i avsnittet ”– *Incitamentsprogram*”.

Incitamentsprogram

Bolaget har per dagen för detta Prospekt ett utestående teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram. Bolagsstämman beslutade

den 17 september 2021 om emission av 70 000 teckningsoptioner i Bolaget. Per dagen för Prospektet har 42 000 teckningsoptioner överlåtits till styrelseledamöter och anställda i Cinis Fertilizer. Överlåtelseerna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigar, efter omräkning, till teckning av 40 aktier i Bolaget till en teckningskurs om 18,75 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 31 oktober 2024. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i programmet skulle utspädningen uppgå till cirka 2,3 procent av det totala antal aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under antagande om att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut.

Bemyndigande att emittera värdepapper

På årsstämman den 25 maj 2022 bemyndigades styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler får ske med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare och får ske kontant och med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

Emissionsbemyndigandet avses användas för att genomföra Erbjudandet.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till, kommer det vid tidpunkten för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market inte finnas några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till att utöva ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget.

Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Cinis Fertilizers ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande. I enlighet med vad som framgår av tabellen nedan kommer det efter Erbjudandets genomförande inte finnas några, direkt eller indirekt, kontrollerande aktieägare.

| Aktieägare | Ägande före Erbjudandet | | Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) | | Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) | |
|--|-------------------------|------------|---|-------------|---|-------------|
| | Antal aktier och röster | Procent | Antal aktier och röster | Procent | Antal aktier och röster | Procent |
| <i>Aktieägare vars innehav överstiger fem procent av aktierna</i> | | | | | | |
| Jakob Liedberg ¹⁾ | 26 400 000 | 46,6 | 26 400 000 | 37,5 | 26 400 000 | 36,4 |
| Roger Johansson ²⁾ | 13 600 000 | 24,0 | 13 944 827 | 19,8 | 13 944 827 | 19,2 |
| Thomas Ranje ³⁾ | 10 000 000 | 17,6 | 11 206 896 | 15,9 | 11 206 896 | 15,5 |
| <i>Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare (utöver ovan)</i> | | | | | | |
| Viktoria Bergman ⁴⁾ | 83 320 | 0,1 | 83 320 | 0,1 | 83 320 | 0,1 |
| Sten Hedbäck ⁵⁾ | 166 640 | 0,3 | 270 088 | 0,4 | 270 088 | 0,4 |
| Anna Kinberg Batra ⁶⁾ | 83 320 | 0,1 | 83 320 | 0,1 | 83 320 | 0,1 |
| Åsa Källenius ⁴⁾ | 833 320 | 1,5 | 1 005 733 | 1,4 | 1 005 733 | 1,4 |
| Morgan Sadarangani ⁷⁾ | 833 320 | 1,5 | 2 557 457 | 3,6 | 2 557 457 | 3,5 |
| Övriga befintliga aktieägare | 4 664 480 | 8,2 | 4 836 893 | 6,9 | 4 836 893 | 6,7 |
| Totalt | 56 664 400 | 100 | 60 388 534 | 85,7 | 60 388 534 | 83,3 |
| Övriga nya aktieägare | – | – | 10 068 969 | 14,3 | 12 137 934 | 16,7 |
| Totalt | 56 664 400 | 100 | 70 457 503 | 100 | 72 526 468 | 100 |

1) Verkställande direktör.

2) Styrelseordförande.

3) Innehar aktier privat och genom kapitalförsäkring.

4) Innehar aktier genom kapitalförsäkring.

5) Innehar aktier genom närståendes kapitalförsäkring.

6) Innehar aktier genom bolag.

7) Innehar aktier genom bolags kapitalförsäkring.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Samtliga aktieägare i Bolaget före Erbjudandet kommer, i enlighet med Placeringsavtalet, att åta sig att inte sälja sina respektive aktier och andra finansiella instrument som innehas före Erbjudandet under viss tid efter att handeln på Nasdaq First North Growth Market har inletts ("**Lock up-perioden**"). Lock up-perioden för Huvudägarna kommer att vara 540 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier. Lock up-perioden för övriga styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare samt senior adviser kommer att vara 360 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier. Lock up-perioden för övriga aktieägare i Bolaget före Erbjudandet kommer att vara 180 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier. Huvudägarna, övriga styrelseledamöter, övriga ledande befattningshavare och senior adviser kommer även åta sig att inte sälja eventuella aktier och andra finansiella instrument som förvärfvas i eller efter Erbjudandet under sin respektive Lock up-period.

Samtliga åtaganden ovan är föremål för sedvanliga undantag, till exempel a) godtagande av ett erbjudande till samtliga innehavare av Bolagets aktier som görs i enlighet med tillämpliga regler om uppköpserbjudanden på aktiemarknaden enligt vilka innehavarna i erbjudandet behandlas lika; b) dispositioner av värdepapper inom samma koncern som aktieägaren; c) godtagande av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget om Bolagets förvärv av egna aktier; eller d) dispositioner av värdepapper i den mån det krävs enligt lag eller av myndighet genom beslut från myndighet. Sole Global Coordinator (på uppdrag av Managers) kan medge undantag från respektive åtagande, vilket sker på helt diskretionär basis.

Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.

Vidare avser Bolaget att, gentemot Managers, inom ramen för Placeringsavtalet lämna ett åtagande att inte emittera aktier under en period av 180 dagar från likviddagen i Erbjudandet. Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*" för mer information om Placeringsavtalet. För åtagandet gäller undantag för leverans av aktier under incitamentsprogram. Vidare kan Sole Global Coordinator (på uppdrag av Managers) på diskretionär basis medge undantag från åtagandet.

Bolagsordning



Bolagsordning för Cinis Fertilizer AB
Org.nr. 559154-0322.

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Cinis Fertilizer AB.
Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Örnsköldsviks Kommun.
Bolagsstämma kan även hållas i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla, tillverka och marknadsföra mineralgödsel samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 566 644 SEK och högst 2 266 576 SEK.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 56 664 400 och högst 226 657 600.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig ett eller två biträden vid bolagsstämma om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i det föregående.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämma
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
10. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 11 Poströstning

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Antagen på årsstämman den 25 maj 2022

Legala frågor och kompletterande information



Godkännande från Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 oktober 2022. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännande av Prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Eventuella tillägg kommer publiceras på Bolagets hemsida. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg i Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Cinis Fertilizer AB. Bolagets organisationsnummer är 559154-0322 och styrelsen har sitt säte i Örnsköldsviks kommun. Bolaget bildades i Sverige den 5 mars 2018 och registrerades vid Bolagsverket den 28 mars 2018. Bolaget är ett svensk publikt aktiebolag och bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 6488R5365P1TL3DK2R87. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Cinis Fertilizer AB, Bytaregatan 4D, 222 21 Lund och kan nås på telefonnummer +46 768 581 286. Adressen till

Cinis Fertilizers hemsida är www.cinis-fertilizer.com. Information som finns på hemsidan utgör inte en del av Prospektet.

Bolagets nuvarande namn registrerades den 23 november 2021. Enligt Bolagets bolagsordning är Bolagets verksamhetsföremål att utveckla, tillverka och marknadsföra mineralgödsel samt idka därmed förenlig verksamhet.

Legal koncernstruktur

Cinis Fertilizer AB är moderbolag inom Koncernen som per dagen för Prospektet består av Cinis Fertilizer AB och två helägda svenska dotterbolag, Cinis Sweden AB, org.nr. 559322-4156, samt Asset-KH AB, org.nr. 559379-9132.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen inom två år omedelbart före dagen för Prospektet och är, eller kan bli, väsentliga eller har ingåtts av Koncernen vid någon tidpunkt och innehåller villkor enligt vilka Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är eller kan bli, väsentlig för Koncernen.

Sälj- och distributionsavtal med Van Iperen International

Den 30 juli 2021 ingick Bolaget ett avtal med Van Iperen International BV ("Van Iperen International") avseende köp av kaliumsulfat. Enligt avtalet åtar sig Van Iperen International att köpa minst 100 000 ton kaliumsulfat under 2024, 200 000 ton kaliumsulfat under 2025 och 300 000 ton kaliumsulfat per år från och med 2026 under avtalets löptid. En förutsättning för att Cinis Fertilizer ska kunna påbörja sin produktion är att Bolaget erhåller finansiering och relevanta tillstånd. Enligt avtalet är därför den planerade produktionsstarten föremål för bekräftelse. Kaliumsulfatet ska levereras till Van Iperen International "Ex Works" enligt Incoterms 2020.

Enligt avtalet garanterar Cinis Fertilizer att kaliumsulfatet ska ha samma kvalitet som vattenlösligt kaliumsulfat som tillverkats genom Mannheimprocessen. För det fall kaliumsulfatet inte uppfyller den garanterade kvaliteten och Bolaget inte lyckas vidta åtgärder för att förbättra kvaliteten så att den motsvarar den garanterade kvaliteten har Van Iperen International ingen skyldighet att fullfölja avtalet. Bolaget har inte heller någon skyldighet att köpa ovanstående mängder kaliumsulfat för det fall det producerade kaliumsulfatet inte har ett nära noll koldioxidavtryck.

Priset ska bestämmas utifrån marknadspriset på kaliumsulfat och Van Iperen International ska erhålla tio procents rabatt på det överenskomna marknadspriset. Avtalet löper i tio år från produktionsstart och avtalstiden förnyas automatiskt i fem år, om uppsägning inte sker senast sex månader före den ursprungliga avtalsperioden har löpt ut. Uppsägningstiden är därefter fortsatt sex månader. Avtalet innehåller en exklusivitetsbestämmelse som ger Van Iperen International förköpsrätt till Cinis Fertilizers producerade kaliumsulfat och ensamrätt att sälja och marknadsföra kaliumsulfatet som mineralgödsel för jordbruk. Avtalet regleras av svensk rätt.

Leveransavtal med Northvolt

Den 13 augusti 2021 ingick Bolaget ett avtal med Northvolt AB ("**Northvolt**") enligt vilket Cinis Fertilizer åtagit sig att köpa Northvolts restprodukt av natriumsulfat från Northvolts etablering i Skellefteå. Bolaget har i maj 2022 ingått ett tilläggsavtal med Northvolt, som utöver villkoren från det första samarbetet avseende etableringen i Skellefteå, även innehåller preliminära villkor för ett samarbete avseende Northvolts planerade etablering i Borlänge (det ursprungliga avtalet och tilläggsavtalet benämns gemensamt "**Avtalet**").

Avtalet omfattar cirka 250 000 ton natriumsulfat per år från Northvolts etablering i Skellefteå, med planerad leveransstart under 2022, och cirka 200 000 ton natriumsulfat per år från Northvolts planerade etablering i Borlänge, med planerad leveransstart under 2026.

Priset per ton för restprodukter av natriumsulfat kommer att justeras årligen i enlighet med konsumentprisindex med start den 1 januari 2025 avseende Northvolts etablering i Skellefteå och med start den 1 januari 2027 avseende Northvolts planerade etablering i Borlänge. Cinis Fertilizer kommer att erhålla en rabatt om 25 procent på priset för restprodukterna från Northvolts etablering i Skellefteå fram till Cinis Fertilizers produktionsstart, dock senast fram till och med den 31 december 2023. I enlighet med Avtalet måste Northvolt erhålla skriftligt godkännande från Cinis Fertilizer för att få sälja kontrakterade restprodukter av natriumsulfat till en annan kund.

Enligt Avtalet ska Cinis Fertilizer vid vissa angivna tidpunkter (så kallade milestones), bland annat, ha erhållit nödvändiga tillstånd för sina produktionsanläggningar och påbörjat kommersiell produktion vid Bolagets produktionsanläggningar. För det fall dessa milestones inte uppfylls har Northvolt, efter överläggningar mellan parterna, ytterst rätt att säga upp Avtalet.

Avtalet gäller till och med den 31 december 2031. Avtalet förlängs automatiskt med tio år om Avtalet inte sägs upp senast 24 månader innan den ursprungliga avtalstiden har löpt ut. Avtalet regleras av svensk rätt.

Kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit

Cinis Fertilizer har ingått ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit. För mer information om avtalet se avsnitt "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit*".

Avsiktsförklaring med BASF

Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende avsikten att köpa natriumsulfat från en av BASF:s anläggningar. Avsiktsförklaringen gäller fram till det tidigare av (i) den 31 december 2023 och (ii) att parterna ingår ett bindande leveransavtal. Bortsett från vissa bestämmelser avseende bland annat sekretess, lagval och tvist är avsiktsförklaringen inte bindande mellan parterna. Avsiktsförklaringen regleras av finsk rätt.

Avsiktsförklaring med K+S

Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med K+S Minerals and Agriculture GmbH ("K+S"). Parternas avsikt är (i) att Cinis Fertilizer ska köpa hela sitt behov av kaliumklorid (MOP) från K+S, (ii) att K+S ska köpa all producerad natriumklorid från Cinis Fertilizers produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuellt även produktionsanläggning 3 och 4, samt (iii) att K+S ska köpa all Cinis Fertilizers producerade kaliumsulfat (SOP) från produktionsanläggning 3 och 4 från och med 2026. Parterna avser att ingå ett ramavtal avseende (i)-(iii) ovan senast under fjärde kvartalet 2022 som ska löpa i fem år med möjlighet till förlängning i ytterligare fem år. Avsiktsförklaringen gäller fram till det tidigare av (a) den 31 december 2022 och (b) att parterna ingår ett bindande ramavtal avseende (i)-(iii) ovan. Under avsiktsförklaringens löptid ska parterna inte ingå diskussioner eller avsiktsförklaringar med någon tredje part avseende (i)-(iii) ovan. Bortsett från bestämmelser avseende exklusivitet, sekretess, lagval och tvist är avsiktsförklaringen inte bindande mellan parterna. Avsiktsförklaringen regleras av svensk rätt.

Immateriella rättigheter

Bolaget innehar per dagen för Prospektet en patentfamilj i Sverige, Finland och Kanada som avser att skydda applikationsprocessen av ett gödselmedel innehållande kaliumsulfat från restprodukter från pappers- och massaindustrin. Cinis Fertilizers patentportfölj består även av ytterligare fyra patentansökningar som lämnats in till Patent- och registreringsverket men ännu inte har beviljats. Den första patentansökan avser applikationsprocessen av natriumsulfat från restprodukter från batteritillverkningsfacilitet. Den andra patentansökan avser applikationsprocessen av natriumsulfat från restprodukter från stålproduktionsfacilitet. Den tredje patentansökan avser applikationsprocessen av natriumsulfat från batterifacilitet. Den fjärde patentansökan avser applikationsprocessen av natriumsulfat från natriumjon-batteritillverkning. Den 24 maj 2022 lämnade Bolaget även in en internationell PCT-ansökan till WIPO (World Intellectual Property Organization) baserad på de tre första svenska patentansökningarna. Den internationella patentansökan ger Bolaget en option på skydd i cirka 150 länder. Bolaget har därtill för avsikt att ansöka om ytterligare patent framgent. Se även

avsnitt "Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell – Patent" för ytterligare information om Cinis Fertilizers patent.

Bolaget har lämnat in en ansökan om registrering av ordvarumärket "CINIS FERTILIZER" samt Cinis Fertilizers logotyp som figurvarumärke i EU. Ansökningarna har granskats och godkänts av EU:s myndighet för varumärkes- och designskydd, EUIPO, den 21 juni 2022. Efter godkännande löper en tre månaders lång invändningsfrist under vilken bolag kan invända mot ansökningarna. Om inga bolag invänder mot registreringen är ansökningsprocessen fullbordad efter denna invändningsperiod. Bolaget innehar även domännamnet cinis-fertilizer.com.

Utöver patent och andra registrerbara immateriella rättigheter arbetar Bolaget aktivt med att skydda sina affärshemligheter och den know-how som anställda innehar. Detta arbete bedrivs bland annat genom att samtliga Bolagets anställningsavtal innehåller skrivningar avseende överlåtelse av immateriella rättigheter till Bolaget och erforderliga sekretessklausuler samt att samtliga anställningsavtal med medlemmar i ledningsgruppen innehåller bestämmelser som förhindrar den anställde att bedriva konkurrerande verksamhet under viss tid efter anställningens upphörande.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden

Cinis Fertilizer har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive förfaranden som ännu inte har beslutats eller sådant som Bolaget känner till kan uppstå) under de tolv senaste månaderna, som har haft, eller skulle kunna få, en väsentlig effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkring

Bolaget har tecknat för verksamheten sedvanliga försäkringar, såsom företagsförsäkring och ansvarsförsäkring för styrelsen och de ledande befattningshavarna. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn och det är Bolagets uppfattning att det nuvarande försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som Bolagets verksamhet är befattat med.

Placeringsavtal

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 20 oktober 2022 mellan Bolaget och Managers ("**Placeringsavtalet**") åtar sig Bolaget att emittera 13 793 103 aktier i Bolaget till de investerare som förmedlas av Managers. Bolaget avser vidare lämna en Övertilldelningsoption som innebär en utfästelse att, på begäran av Managers senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier, emittera ytterligare högst 2 068 965 aktier i Bolaget, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet men kan även användas för stabilisering (se vidare nedan under "**Stabilisering**").

Genom Placeringsavtalet kommer Bolaget lämna sedvanliga garantier till Managers, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala eller andra hinder föreligger för Bolaget att ingå avtalet eller för Erbjudandets genomförande. I enlighet med Placeringsavtalet förutsätter Managers åtaganden att förmedla investerare bland annat att garantierna som lämnas av Bolaget är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanligt förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla Managers skadeslösa mot vissa anspråk.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan ABGSC komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. ABGSC har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska ABGSC offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer ABGSC att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Cornerstoneinvestorerare

Livförsäkringsbolaget Skandia, Ömsesidigt, Molindo Energy AB, Thomas Ranje (privat och genom Ranje Kapital AB), GADD & Cie S.A., Strand Kapitalförvaltning AB, Cicero Fonder AB, Poularde AB, SEB Investment Management AB samt vissa styrelseledamöter och befintliga aktieägare¹⁾ ("**Cornerstoneinvesterarna**") har gentemot Managers och Bolaget åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för ett sammanlagt belopp om cirka 291 miljoner SEK. Dessa åtaganden från Cornerstoneinvesterarna motsvarar totalt cirka 14,2 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande (under antagande att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas). Cornerstoneinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och deras investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Managers och styrelsen för Bolaget bedömer att Cornerstoneinvesterarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Cornerstoneinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstoneinvesternas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid.

1) Åsa och Paul Källenius innehar före Erbjudandets genomförande 833 320 aktier i Bolaget och har åtagit sig att förvärva 172 413 aktier i Erbjudandet. Sten Hedbäck (genom närståendes kapitalförsäkring) innehar före Erbjudandets genomförande 166 640 aktier i Bolaget och har åtagit sig att förvärva 103 448 aktier i Erbjudandet. Investment AB Jarlen innehar före Erbjudandets genomförande 500 000 aktier i Bolaget och har åtagit sig att förvärva 172 413 aktier i Erbjudandet. Roger Johansson innehar före Erbjudandets genomförande 13 600 000 aktier i Bolaget och har åtagit sig att förvärva 344 827 aktier i Erbjudandet. Se avsnittet "**Aktiekapital och ägarförhållanden – Ägarstruktur**" för mer information.

| Cornerstoneinvesterare | Åtagande (belopp i SEK) | Antal aktier | Åtagande (%) av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet (föruftsatt att Övertilldelnings- optionen inte utnyttjas) |
|---|----------------------------|-------------------|---|
| Livförsäkringsbolaget Skandia, Ömsesidigt | 50 | 1 724 137 | 2,4 |
| Molindo Energy AB ¹⁾ | 50 | 1 724 137 | 2,4 |
| Thomas Ranje (privat och genom Ranje Kapital AB) ²⁾ | 35 | 1 206 896 | 1,7 |
| GADD & Cie S.A. | 30 | 1 034 482 | 1,5 |
| Strand Kapitalförvaltning AB | 30 | 1 034 482 | 1,5 |
| Cicero Fonder AB | 25 | 862 068 | 1,2 |
| Poularde AB | 25 | 862 068 | 1,2 |
| SEB Investment Management AB | 23 | 793 103 | 1,1 |
| Vissa styrelseledamöter och befintliga aktieägare ³⁾ | 23 | 793 101 | 1,1 |
| Totalt | 291 | 10 034 474 | 14,2 |

1) Molindo Energy AB innehar före Erbjudandets genomförande 833 320 aktier i Bolaget. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Ägarstruktur" för mer information.

2) Thomas Ranje innehar före Erbjudandets genomförande 10 000 000 aktier i Bolaget. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Ägarstruktur" för mer information.

3) Åsa och Paul Källenius innehar före Erbjudandets genomförande 833 320 aktier i Bolaget och har åtagit sig att förvärva 172 413 aktier i Erbjudandet. Sten Hedbäck (genom närståendes kapitalförsäkring) innehar före Erbjudandets genomförande 166 640 aktier i Bolaget och har åtagit sig att förvärva 103 448 aktier i Erbjudandet. Investment AB Jarlen innehar före Erbjudandets genomförande 500 000 aktier i Bolaget och har åtagit sig att förvärva 172 413 aktier i Erbjudandet. Roger Johansson innehar före Erbjudandets genomförande 13 600 000 aktier i Bolaget och har åtagit sig att förvärva 344 827 aktier i Erbjudandet. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Ägarstruktur" för mer information.

Transaktioner med närstående

För information om transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019, se not 12 i Bolagets reviderade finansiella rapporter per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 samt Cinis Fertilizers reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för den niodagarsperiod som avslutades 31 december 2021. För information om transaktioner med närstående under perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022, se not 11 i Cinis Fertilizers ej reviderade delårsrapport per och för den sexmånadersperiod som avslutades 30 juni 2022. Bolagets och Koncernens reviderade finansiella rapporter samt Bolagets och Koncernens delårsrapport är inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

Det har inte förekommit några närståendetransaktioner efter den 30 juni 2022 som varken enskilt eller tillsammans är av väsentlig karaktär för Cinis Fertilizer. För information om ersättning till styrelseledamöter och bolagsledning, se avsnitten "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare".

Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Managers finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka Managers kommer att erhålla ersättning. Från tid till annan kan Managers komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning. Nordea är även långgivare till Bolaget per dagen för Prospektet.

Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en så kallad certified adviser som övervakar att tillämpliga regler efterlevs. Bolaget har utsett FNCA Sweden AB (Box 5807, 102 48 Stockholm) till dess certified adviser. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

Kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Growth Market uppgår till cirka 39 miljoner SEK (under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisionsersättning till Managers, legal rådgivning, ersättning till revisorer, marknadsföringsmaterial och marknadsföringsåtgärder samt avgifter till Nasdaq och Finansinspektionen.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Cinis Fertilizers bolagsordning och registreringsbevis hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Cinis Fertilizer AB, Bytaregatan 4D, 222 21 Lund. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Cinis Fertilizers webbplats, <https://www.cinis-fertilizer.com/sv/investerare/>. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas genom hänvisning.

Vissa skattefrågor i Sverige



Skattelagstiftningen i den stat där en investerare är skattskyldig och i den stat där emittenten är registrerad kan inverka på investerarens inkomst från värdepappren i Erbjudandet.

Sammanfattning av vissa skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Cinis Fertilizer på Nasdaq First North Growth Market. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning i Sverige och behandlar inte alla skattekonsekvenser som kan uppkomma utan är endast avsedd som allmän information avseende aktierna i Cinis Fertilizer från och med det att dessa har upptagits till handel på Nasdaq First North Growth Market. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto alternativt ägs via kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Cinis Fertilizer som anses vara näringsbetingade,
- de särskilda reglerna som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför ett investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,

- utländska företag som varit svenska företag, eller
- vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, värdepappersfonder och försäkringsföretag.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Cinis Fertilizer på Nasdaq First North Growth Market kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt i enlighet med genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så

kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjligheter medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent (avseende beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020). För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet ” – *Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier*” ovan.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Begränsat skattskyldiga aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. Om personen som erhöll utdelningen är berättigad till en lägre skattesats enligt tillämpligt skatteavtal och om svensk kupongskatt innehålls med 30 procent, så kan återbetalning begäras om yrkande framställs till Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de tio föregående kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller vistats stadigvarande i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Definitionslista

| | |
|--|---|
| Cornerstoneinvesterarna | Livförsäkringsbolaget Skandia, Ömsesidigt, Molindo Energy AB, Thomas Ranje (privat och genom Ranje Kapital AB), GADD & Cie S.A., Strand Kapitalförvaltning AB, Cicero Fonder AB, Poularde AB, SEB Investment Management AB samt vissa styrelseledamöter och befintliga aktieägare. |
| Cinis Fertilizer, Bolaget eller Koncernen | Cinis Fertilizer AB, Koncernen inom vilken Cinis Fertilizer AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. |
| ABGSC | ABG Sundal Collier AB. |
| Joint Bookrunners | ABGSC, Nordea och Pareto. |
| Erbjudandet | Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt. |
| ErbjudandepriSET | 29 SEK. |
| Euroclear Sweden | Euroclear Sweden AB. |
| Huvudägarna | Jakob Liedberg och Roger Johansson. |
| Koden | Svensk kod för bolagsstyrning. |
| Managers | ABGSC, Nordea och Pareto. |
| MSEK | Miljoner svenska kronor. |
| Nasdaq First North Growth Market | Nasdaq First North Growth Market, en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. |
| Nordea | Nordea Bank Abp, filial i Sverige. |
| Pareto | Pareto Securities AB. |
| Placeringsavtal | Avtalet om placering av aktier som beskrivs i avsnittet ” <i>Legal a frågor och kompletterande information – Placeringsavtal</i> ”. |
| Prospektet | Detta Prospekt. |
| Prospektförordningen | Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. |
| SEK | Svenska kronor. |
| Sole Global Coordinator | ABGSC. |
| USD | Amerikanska dollar. |

The image features a field of grain, likely wheat or barley, under a warm, golden sunset sky. The grain stalks are silhouetted against the bright light, creating a textured, layered appearance. A large, stylized circular graphic is overlaid on the image, composed of several concentric, semi-transparent bands in shades of light blue, grey, and dark green. The text "Historisk finansiell information" is centered within the innermost part of this graphic.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information



Finansiell information för perioden januari – juni 2022

| | |
|---|------------|
| Koncernens rapport över totalresultatet | F-2 |
| Koncernens rapport över finansiell ställning | F-3 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital | F-4 |
| Koncernens rapport över kassaflöden | F-4 |
| Moderbolagets rapport över totalresultatet | F-5 |
| Moderbolagets rapport över finansiell ställning | F-6 |
| Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital | F-7 |
| Moderbolagets rapport över kassaflöden | F-7 |
| Noter | F-8 |
| Revisors granskningsrapport | F-9 |

Finansiell information för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019

| | |
|--|-------------|
| Koncernens rapport över totalresultatet för den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021 | F-10 |
| Koncernens rapport över finansiell ställning per den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021 | F-11 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital per den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021 | F-12 |
| Koncernens rapport över kassaflöden per den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021 | F-12 |
| Moderbolagets rapport över totalresultatet | F-13 |
| Moderbolagets rapport över finansiell ställning | F-14 |
| Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital | F-15 |
| Moderbolagets rapport över kassaflöden | F-16 |
| Noter | F-17 |
| Revisorns granskningsrapport | F-23 |

Finansiell information för perioden januari – juni 2022

Koncernens rapport över totalresultatet

| Belopp i TSEK | Not | 1 januari – 30 juni 2022 |
|--|-----|--------------------------|
| Rörelsens intäkter | | |
| Övriga rörelseintäkter | | 14 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Övriga externa kostnader | 7 | -7 072 |
| Personalkostnader | 7 | -5 223 |
| Avskrivningar | | -5 |
| Övriga rörelsekostnader | | -13 |
| Rörelseresultatet | | -12 299 |
| Finansiella kostnader | | -4 |
| Resultat före skatt | | -12 303 |
| Skatt | | - |
| Periodens resultat | | -12 303 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| - moderbolagets aktieägare | | -12 303 |
| Koncernens rapport över totalresultatet | | |
| Periodens resultat | | -12 303 |
| Periodens övrigt totalresultat | | - |
| Periodens totalresultat | | -12 303 |
| Periodens totalresultat i sin helhet hänförligt till: | | |
| - moderbolagets aktieägare | | -12 303 |

Koncernens rapport över finansiell ställning

| Belopp i TSEK | Not | 30 juni 2022 |
|--|------------|---------------------|
| Tillgångar | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Inventarier | | 26 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 26 |
| Summa anläggningstillgångar | | 26 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kundfordringar | | 17 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 4 077 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 8 | 18 919 |
| Likvida medel | | 16 614 |
| Summa omsättningstillgångar | | 39 626 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 39 653 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | | 567 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 40 777 |
| Balanserat resultat | | -15 840 |
| <i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i> | | 25 503 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - |
| Summa eget kapital | | 25 503 |
| Skulder | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | | 8 002 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 554 |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader | | 5 594 |
| Summa kortfristiga skulder | | 14 150 |
| Summa skulder | | 14 150 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 39 653 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| Belopp i TSEK | Not | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | Summa eget kapital |
|---|-----|--|----------------------------|---------------------|--------------------|
| | | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | |
| Ingående balans per 1 januari 2022 | | 142 | 41 144 | -3 538 | 37 749 |
| Periodens resultat | | - | - | -12 303 | -12 303 |
| Periodens övrigt totalresultat | | - | - | - | - |
| Summa periodens totalresultat | | - | - | -12 303 | -12 303 |
| Fondemission | | 425 | -425 | - | - |
| Optionspremie | | - | 57 | - | 57 |
| Summa transaktioner med ägare | | 425 | -368 | - | 57 |
| Utgående balans per 30 juni 2022 | | 567 | 40 777 | -15 840 | 25 503 |

Koncernens rapport över kassaflöden

| Belopp i TSEK | Not | 1 januari – 30 juni mars 2022 |
|---|-----|-------------------------------|
| Löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultatet | | -12 299 |
| Poster som inte påverkar kassaflödet | | 5 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten före rörelsekapitalet | | -12 294 |
| Rörelsefordringar (+ minskning) | | -22 485 |
| Rörelseskulder (+ ökning) | | 13 308 |
| Kassaflöde från rörelsekapitalet | | -9 178 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | | -21 471 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -32 |
| Förvärv av rörelse | | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -32 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Optionspremie | | 57 |
| Betald ränta | | -4 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 53 |
| Periodens kassaflöde | | -21 450 |
| Likvida medel vid periodens början | | 38 063 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 16 614 |

Moderbolagets rapport över totalresultatet

| Belopp i TSEK | Not | 2022 1 januari – 30 juni | 2021 1 januari – 30 juni |
|---|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Övriga rörelseintäkter | | 14 | – |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 7 | –7 072 | –398 |
| Personalkostnader | 7 | –5 223 | – |
| Avskrivningar | | –5 | – |
| Övriga rörelsekostnader | | –13 | – |
| Rörelseresultatet | | –12 299 | –398 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | –4 | –1 |
| Resultat efter finansiella poster | | –12 303 | –399 |
| Skatt | | – | – |
| Periodens resultat | | –12 303 | –399 |
| Moderbolagets rapport över totalresultatet | | | |
| Periodens Resultat | | –12 303 | –399 |
| Periodens övrigt totalresultat | | – | – |
| Periodens totalresultat | | –12 303 | –399 |

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

| Belopp i TSEK | Not | 2022 30 juni | 2021 30 juni |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier | | 26 | – |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 26 | – |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i koncernföretag | | 125 | – |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 125 | – |
| Summa anläggningstillgångar | | 151 | – |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 17 | – |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 4 052 | 76 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 8 | 18 919 | – |
| Summa kortfristiga fordringar | | 22 987 | 76 |
| <i>Likvida medel</i> | | | |
| Kassa och bank | | 16 514 | 1 021 |
| Summa likvida medel | | 16 514 | 1 021 |
| Summa omsättningstillgångar | | 39 501 | 1 097 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 39 653 | 1 097 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 567 | 125 |
| Summa bundet eget kapital | | 567 | 125 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | | 40 677 | 1 225 |
| Balanserat resultat | | –3 438 | –50 |
| Periodens resultat | | –12 303 | –398 |
| Summa fritt eget kapital | | 24 936 | 777 |
| Summa eget kapital | | 25 503 | 902 |
| Skulder | | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | | 8 002 | 191 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 554 | – |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader | | 5 594 | 4 |
| Summa kortfristiga skulder | | 14 150 | 195 |
| Summa skulder | | 14 150 | 195 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 39 653 | 1 097 |

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

| Belopp i TSEK | Not | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|---|-----|---------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Periodens resultat | |
| Ingående balans per 1 januari 2021 | | 100 | – | 10 | –58 | 52 |
| Periodens resultat | | – | – | – | –399 | –399 |
| Periodens övrigt totalresultat | | – | – | – | – | – |
| Periodens totalresultat | | – | – | – | –399 | –399 |
| Balansering av föregående års resultat | | – | – | –58 | 58 | – |
| Nyemission | | 25 | 1 225 | – | – | – |
| Summa transaktioner med ägare | | 25 | 1 225 | – | – | 1 250 |
| Utgående balans per 30 juni 2021 | | 125 | 1 225 | –48 | –399 | 902 |
| Ingående balans per 1 januari 2022 | | 142 | 41 044 | –48 | –3 389 | 37 749 |
| Periodens resultat | | – | – | – | –12 303 | –12 303 |
| Periodens övrigt totalresultat | | – | – | – | – | – |
| Periodens totalresultat | | – | – | – | –12 303 | –12 303 |
| Balansering av föregående års resultat | | – | – | –3 389 | 3 389 | – |
| Fondemission | | 425 | –425 | – | – | – |
| Optionspremie | | – | 57 | – | – | 57 |
| Summa transaktioner med ägare | | 425 | –368 | – | – | 57 |
| Utgående balans per 30 juni 2022 | | 567 | 40 677 | –3 438 | –12 303 | 25 503 |

Moderbolagets rapport över kassaflöden

| Belopp i TSEK | Not | 2022 | 2021 |
|---|-----|---------------------|---------------------|
| | | 1 januari – 30 juni | 1 januari – 30 juni |
| Löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultatet | | –12 299 | –398 |
| Poster som inte påverkar kassaflödet | | 5 | – |
| Kassaflöde från löpande verksamheten före rörelsekapitalet | | –12 294 | –398 |
| Rörelsefordringar (+ minskning) | | –22 485 | –71 |
| Rörelseskulder (+ ökning) | | 13 308 | 168 |
| Kassaflöde från rörelsekapitalet | | –9 178 | 97 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | | –21 471 | –301 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | –32 | – |
| Förvärv av rörelse och andelar | | –100 | – |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | –132 | – |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | – | 1 250 |
| Optionspremie | | 57 | – |
| Betald ränta | | –4 | –1 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 53 | 1 249 |
| Periodens kassaflöde | | –21 550 | 948 |
| Likvida medel vid periodens början | | 38 063 | 74 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 16 514 | 1 021 |

Noter

Not 1 Allmän info

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som kommer att producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat (SOP), genom att återvinna industriavfall från massa- och pappersindustrin samt från tillverkning av elbilsbatterier. Moderbolaget Cinis Fertilizer AB med organisationsnummer (559154-0322) är ett svenskt aktiebolag med säte i Örnsköldsvik. Moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag per den 30 juni 2022 består av det helägda dotterbolaget Asset SK AB (559322-4156). Koncernen bildades den 23 december 2021.

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för Cinis Fertilizer AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering".

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2021. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2022 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Materiella anläggningstillgångar

| Tillämpade avskrivningstider | Antal år |
|---|----------|
| Inventarier, verktyg och installationer | 3 |

Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cinis Fertilizers verksamhet och finansiella ställning påverkas av ett antal interna faktorer som bolaget styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. Som ett relativt ungt bolag utan kommersiell produktion är bolaget exponerat för ett antal operativa och finansiella risker. Bolagets finansiella ställning påverkas bland annat av priset på slutprodukten kaliumsulfat, SOP, samt insatsvaran kaliumklorid, MOP. En redogörelse för bolagets väsentliga risker och riskhantering återfinns i bolagets årsredovisning 2021.

Not 4 Finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar och skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde vilket i samtliga fall bedöms överensstämma med verkligt värde.

Not 5 Händelser efter periodens utgång

- Miljötillståndsansökan för den planerade produktionsanläggningen i Skellefteå kungjordes hos Mark- och miljödomstolen
- Kreditfacilitetsavtal ingicks med Nordea och Svensk Exportkredit avseende lån till bolagets första produktionsanläggning

Not 6 Segmentsredovisning

Cinis AB:s vd, som högste verkställande beslutsfattare, följer upp och analyserar resultat och finansiell ställning för bolaget som helhet varpå bolaget endast utgörs av ett rapporterende segment.

Not 7 Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader består i allt väsentligt av personalkostnader och övriga externa kostnader hänförliga till uppstarten av verksamheten.

Not 8 Förutbetalda kostnader

Förutbetalda kostnader består i all väsentlighet av avgifter för elanslutning samt finansieringskostnader.

Not 9 Säsongseffekter

I dagsläget syns inga väsentliga säsongsvariationer för Cinis Fertilizers försäljning.

Not 10 Teckningsoptioner

Under 2021 beslutade Bolagsstämman om emission av 70 000 teckningsoptioner i Bolaget. Under 2021 har 41 000 och under 2022 har 1000 teckningsoptioner överlåtits till anställda i Cinis Fertilizer. Överlåtelseerna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigar, efter omräkning, till teckning av 1 aktie i Bolaget till en teckningskurs om 750 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 31 oktober 2024. Eftersom bolaget redovisar ett negativt resultat ger inte de utstående optionerna upphov till någon utspädning.

Not 11 Transaktioner med närstående

1 november 2019 överläts patent "Process for production of fertilizer comprising potassium sulfate with application number 3004882 in Canada" från Arotech Engineering AB till Cinis Fertilizer. Överlåtelsen dokumenterades 15 februari 2022 i ett separat avtal.

Enligt aktieägaravtal mellan aktieägarna i Cinis Fertilizer, daterat 1 april 2021, har patent 1451569-5 i Sverige (SE 537 954) "Process for production of fertilizer comprising potassium sulfate" samt patent 3004882 i Kanada "Process for production of fertilizer comprising potassium sulfate" överlåtits till Cinis Fertilizer från Arotech Engineering. Överlåtelsen dokumenterades 20 januari 2022 i ett separat avtal.

Arotech Engineering AB ägs av Jakob Liedberg (VD och aktieägare i Cinis Fertilizer AB)

Det har inte förekommit några inköp av tjänster eller varor från ledande befattningshavare eller andra till koncernen närstående, inte heller har några motsvarande försäljningar gjorts.

Revisors granskningsrapport

Oberoende revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Cinis Fertilizer AB (publ), org.nr 559154-0322

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag på sidorna F-2–F-8 i detta prospekt, för Cinis Fertilizer AB (publ) per 30 juni 2022 och för den sexmånadersperiod som slutar per detta datum. Delårsinformationen består av följande rapporter:

- resultaträkning i sammandrag för koncernen och moderbolaget för den sexmånadersperiod som slutar 30 juni 2022;
- rapport över totalresultat i sammandrag för koncernen och moderbolaget för den sexmånadersperiod som slutar 30 juni 2022;
- rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen och moderbolaget per 30 juni 2022;
- rapport över kassaflöden i sammandrag för koncernen och moderbolaget för den sexmånadersperiod som slutar 30 juni 2022; samt
- tilläggsupplysningar till den finansiella delårsinformationen.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera de finansiella rapporterna i sammandrag i enlighet med IAS 34 och RFR 2. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om de finansiella rapporterna i sammandrag grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella delårsinformationen i sammandrag per den 30 juni 2022 och för den sexmånadersperiod som slutar per detta datum inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 samt för moderbolagets del i enlighet med RFR 2.

Stockholm den 13 oktober 2022

Mazars AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor

Finansiell information för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019

Koncernens rapport över totalresultatet för den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021

| Belopp i TSEK | Not | 23 december – 31 december 2021 |
|--|-----|--------------------------------|
| Rörelsens intäkter | | |
| Nettoomsättning | | – |
| Rörelsens kostnader | | |
| Övriga externa kostnader | 3 | –19 |
| Personalkostnader | 4 | –28 |
| Rörelseresultatet | | –47 |
| Resultat före skatt | | –47 |
| Skatt | 5 | – |
| Årets resultat | | –47 |
| Periodens resultat i sin helhet hänförligt till: | | |
| – moderbolagets aktieägare | | –47 |
| – innehav utan bestämmande inflytande | | – |
| Koncernens rapport över totalresultatet | | |
| Periodens resultat | | –47 |
| Periodens övrigt totalresultat | | – |
| Periodens totalresultat | | –47 |
| Periodens totalresultat i sin helhet hänförligt till: | | |
| – moderbolagets aktieägare | | –47 |
| – innehav utan bestämmande inflytande | | – |

Koncernens rapport över finansiell ställning per den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021

| Belopp i TSEK | Not | 31 december 2021 |
|---|-----|------------------|
| Tillgångar | | |
| Omsättningstillgångar | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 527 |
| Likvida medel | 6 | 38 063 |
| Summa omsättningstillgångar | | 38 591 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 38 591 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | 9 | 142 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 41 144 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | | -3 538 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 37 749 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - |
| Summa eget kapital | | 37 749 |
| Skulder | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | | 568 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 169 |
| Upplupna kostnader | | 106 |
| Summa kortfristiga skulder | | 843 |
| Summa skulder | | 843 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 38 591 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital per den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021

| Belopp i TSEK | Not | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | Summa eget kapital |
|---|-----|--|----------------------------|---------------------|--------------------|
| | | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | |
| Ingående balans per 23 december 2021 | | 142 | 41 144 | -3 491 | 37 796 |
| Periodens resultat | | - | - | -47 | -47 |
| Periodens övrigt totalresultat | | - | - | - | - |
| Summa periodens totalresultat | | - | - | -47 | -47 |
| Utgående balans per 31 december 2021 | | 142 | 41 144 | -3 538 | 37 749 |

Koncernens rapport över kassaflöden för den niodagarsperiod som avslutades den 31 december 2021

| Belopp i TSEK | Not | 23 december – 31 december 2021 |
|---|-----|--------------------------------|
| Löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultatet | | -47 |
| Poster som inte påverkar kassaflödet | | - |
| Betald inkomstskatt | | - |
| Kassaflöde från löpande verksamheten före rörelsekapitalet | | -47 |
| Rörelsefordringar (+ minskning) | | 15 |
| Rörelseskulder (+ ökning) | | -17 |
| Kassaflöde från rörelsekapitalet | | -2 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | | -49 |
| Periodens kassaflöde | | -49 |
| Likvida medel vid periodens början | | 38 112 |
| Likvida medel vid periodens slut | 6 | 38 063 |

Moderbolagets rapport över totalresultatet

| Belopp i TSEK | Not | 1 januari – 31 december 2021 | 1 januari – 31 december 2020 | 1 januari – 31 december 2019 |
|---|-----|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | | – | – | – |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | 3 | –3 030 | –58 | –40 |
| Personalkostnader | 4 | –358 | – | – |
| Rörelseresultatet | | –3 388 | –58 | –40 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | –1 | – | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | | –3 389 | –58 | –40 |
| Skatt | 5 | – | – | – |
| Årets resultat | | –3 389 | –58 | –40 |
| Moderbolagets rapport över totalresultatet | | | | |
| Årets resultat | | –3 389 | –58 | –40 |
| Årets övrigt totalresultat | | – | – | – |
| Årets totalresultat | | –3 389 | –58 | –40 |

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

| Belopp i TSEK | Not | 31 december 2021 | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 7 | 25 | – | – |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 25 | – | – |
| Summa anläggningstillgångar | | 25 | – | – |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 503 | 5 | 16 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 503 | 5 | 16 |
| <i>Likvida medel</i> | | | | |
| Kassa och bank | | 38 063 | 74 | 98 |
| Summa likvida medel | 6 | 38 063 | 74 | 98 |
| Summa omsättningstillgångar | | 38 566 | 79 | 114 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 38 591 | 79 | 114 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| | 9 | | | |
| Eget kapital | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital | | 142 | 100 | 100 |
| Summa bundet eget kapital | | 142 | 100 | 100 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | |
| Överkursfond | | 41 044 | – | – |
| Balanserat resultat | | –48 | 10 | 50 |
| Årets resultat | | –3 389 | –58 | –40 |
| Summa fritt eget kapital | | 37 607 | –48 | 10 |
| Summa eget kapital | | 37 749 | 52 | 110 |
| Skulder | | | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Leverantörsskulder | | 568 | 23 | 4 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 169 | – | – |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader | | 105 | 4 | – |
| Summa kortfristiga skulder | | 842 | 27 | 4 |
| Summa skulder | | 842 | 27 | 4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 38 591 | 79 | 114 |

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

| Belopp i TSEK | Not | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|---|-----|---------------------|---------------|---------------------|----------------|--------------------|
| | | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | | 100 | – | 100 | –50 | 150 |
| Årets resultat | | – | – | – | –40 | –40 |
| Årets övrigt totalresultat | | – | – | – | – | – |
| Årets totalresultat | | – | – | – | –40 | –40 |
| Balansering av föregående års resultat | | – | – | –50 | 50 | – |
| Utgående balans per 31 december 2019 | | 100 | – | 50 | –40 | 110 |
| Ingående balans per 1 januari 2020 | | 100 | – | 50 | –40 | 110 |
| Årets resultat | | – | – | – | –58 | –58 |
| Årets övrigt totalresultat | | – | – | – | – | – |
| Årets totalresultat | | – | – | – | –58 | –58 |
| Balansering av föregående års resultat | | – | – | –40 | 40 | 0 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | | 100 | – | 10 | –58 | 52 |
| Ingående balans per 1 januari 2021 | | 100 | – | 10 | –58 | 52 |
| Årets resultat | | – | – | – | –3 389 | –3 389 |
| Årets övrigt totalresultat | | – | – | – | – | – |
| Årets totalresultat | | – | – | – | –3 389 | –3 389 |
| Balansering av föregående års resultat | | – | – | –58 | 58 | – |
| Nyemission | | 42 | 41 195 | – | – | – |
| Emissionskostnader | | – | –340 | – | – | – |
| Optionspremie | | – | 190 | – | – | – |
| Summa transaktioner med ägare | | 42 | 41 044 | – | – | 41 086 |
| Utgående balans per 31 december 2021 | | 142 | 41 044 | –48 | –3 389 | 37 749 |

Moderbolagets rapport över kassaflöden

| Belopp i TSEK | Not | 1 januari – 31 december 2021 | 1 januari – 31 december 2020 | 1 januari – 31 december 2019 |
|---|-----|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultatet | | -3 388 | -58 | -40 |
| Poster som inte påverkar kassaflödet | | - | - | - |
| Betald inkomstskatt | | - | - | - |
| Kassaflöde från löpande verksamheten före rörelsekapitalet | | -3 389 | -58 | -40 |
| Rörelsefordringar (+ minskning) | | -498 | 11 | -3 |
| Rörelseskulder (+ ökning) | | 815 | 23 | 4 |
| Kassaflöde från rörelsekapitalet | | 318 | 34 | 1 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | | -3 071 | -25 | -39 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | - | - | - |
| Förvärv av rörelse och andelar | | -25 | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -25 | - | - |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | | 40 896 | - | - |
| Optionspremie | | 190 | - | - |
| Betald ränta | | -1 | - | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 41 085 | - | - |
| Årets kassaflöde | | 37 989 | -25 | -39 |
| Likvida medel vid årets början | | 74 | 98 | 138 |
| Likvida medel vid årets slut | | 38 063 | 74 | 98 |

Noter

Not 1 Allmän info

Moderbolaget Cinis Fertilizer AB med organisationsnummer 559154-0322 är ett svenskt aktiebolag med säte i Örnsköldsvik. Cinis-koncernen bestod vid utgången av 2021 av två bolag i Sverige. Årsredovisning och koncernredovisning framläggs på årsstämman.

Not 2 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med standarder utgivna av International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inte annat anges.

Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapporter.

Cinis Fertilizer AB:s koncernredovisning baseras på historiska anskaffningsvärden, förutom anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning redovisas till lägsta värdet av redovisat värde respektive verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. Kvittning av fordringar och skulder och av intäkter och kostnader görs endast om detta krävs eller uttryckligen tillåts enligt IFRS.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och därmed de redovisade beloppen. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet.

Det finns inte några kritiska bedömningar eller några viktiga källor till osäkerhet i uppskattningarna per rapportdagen, vilka medför en betydande risk för väsentliga justeringar av de redovisade värdena på tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Nya IFRS som trätt i kraft under 2021.

De nya IFRS som har trätt i kraft under räkenskapsåret 2021 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas.

Flera nya IFRS har inte trätt i kraft för räkenskapsåret 2021 och har därmed inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Bolagets bedömning är att inga av dessa nya IFRS förväntas medföra någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder koncernen består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från

balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med koncernens redovisningsprinciper och omfattar redovisningen för moderbolaget, Cinis Fertilizer AB, och samtliga koncernbolag. Koncernföretagen konsolideras från den tidpunkt då koncernen får kontroll eller ett bestämmande inflytande över bolaget. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Avyttrade bolag inkluderas i koncernredovisningen fram till den tidpunkt då koncernen förlorar kontrollen eller ett bestämmande inflytande över dem.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Cinis Fertilizer. Förvärvsmetoden används för upprättande av koncernredovisningen. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser.

Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för andelarna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade eget kapital instrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Eventuella tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde. Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar utgör skillnaden goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i rörelseresultatet. Förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärv redovisas direkt i rörelseresultatet. Vid omvärdering av verkligt värde av villkorad köpeskillning redovisas denna i rörelseresultatet.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt vinster och förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Ersättningar till anställda

Löner, förmåner och andra ersättningar till anställda redovisas som kostnad i rörelseresultatet i takt med att de anställda har utfört tjänster i utbyte mot ersättningen.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultatet utom då underliggande transaktion redovisas direkt i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värden på uppskjutna skattefordringar reduceras om det inte längre bedöms som sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella tillgångar

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av likvida medel. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, dvs. det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Kundfordringar redovisas när fakturan har skickats. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella tillgångar redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar i denna kategori har affärsmodell att erhålla avtalsenliga kassaflöden samt tillgångarnas avtalsenliga kassaflöden består enbart av betalningar av kapitalbelopp och ränta. Tillgångar i denna kategori utgörs av likvida medel.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Nedskrivningar av finansiella tillgångar baseras på modell för framtida förväntade kreditförluster. För kundfordringar tillämpas en förenklad metod, där beräkning av förlustreserven baseras på förväntade kreditförluster för återstående löptid. Nedskrivningsbeloppet inklusive framtida förändringar i förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rörelseresultat.

Koncernen definierar generellt kreditförsämrade tillgångar som tillgångar med förfallna betalningar på mer än 90 dagar eller tillgångar, där det finns andra observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av uppskattade framtida kassaflöden.

Anläggningstillgångar/avyttringsgrupp som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter består av väsentlig verksamhet som avyttrats eller utgör avyttringsgrupp som innehas för försäljning och av dotterföretag som förvärvats i syfte att säljas vidare. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet inklusive värdeförändringar redovisas på egen rad i resultaträkningen.

Innebörden av att en grupp av tillgångar och skulder klassificeras som att de innehas för försäljning är att deras redovisade värden kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. Alla tillgångar som ingår i gruppen presenteras på en separat rad bland tillgångarna och gruppens alla skulder presenteras på en separat rad bland skulderna. Gruppen värderas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder utgörs av leverantörsskulder. Finansiella skulder redovisas i balansräkningen när motparten har presterat och det finns en avtalsenlig skyldighet att betala. Leverantörsskulder redovisas när

faktura mottagits. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori redovisas koncernens övriga finansiella skulder. Värdering av andra finansiella skulder görs till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen bland kort- och långfristiga skulder när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Eventualförpliktelser

Upplysning lämnas om eventualförpliktelse när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas alternativt att det inte kan göras en tillräckligt tillförlitlig beloppsberäkning.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar. Indirekt metod har använts för den löpande verksamheten. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga likvida placeringar med en ursprunglig löptid understigande tre månader.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningen (ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår under rubrikerna nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper

Under 2021 har moderbolaget börjat tillämpa RFR 2. Övergångsdatum har varit 1 januari 2019. Tidigare har Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag tillämpats. Ändringarna av redovisningsprinciperna har inte haft någon effekt på moderbolagets redovisning förutom att tillkommande finansiella rapporter lämnas i enlighet med RFR 2.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Prövning av värdet på dotterbolag sker när det finns indikation på nedskrivningsbehov.

Not 3 Ersättning till revisorer

| Mazars AB | Koncernen | Moderföretaget | | |
|---|------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Revisionsuppdrag | 7 | 50 | – | – |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag | – | – | – | – |
| Skatterådgivning | – | – | – | – |
| Övriga tjänster | – | – | – | – |
| Totalt | 7 | 50 | – | – |

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 4 Ersättning till anställda

| Medelantal anställda | Koncernen | Moderföretaget | | |
|-----------------------------|------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Män | 0 | 0 | – | – |
| Kvinnor | – | – | – | – |
| Totalt | 0 | 0 | – | – |

31 december 2021 är antalet anställda 1 som är anställd i Sverige

| Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare per balansdag | Koncernen | Moderföretaget | | |
|--|------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| <i>Kvinnor;</i> | | | | |
| Styrelseledamöter | 3 | 3 | – | – |
| Övriga ledande befattningshavare | – | – | – | – |
| <i>Män;</i> | | | | |
| Styrelseledamöter | 3 | 3 | 1 | 1 |
| Övriga ledande befattningshavare | 1 | 1 | – | – |
| Totalt | 7 | 7 | 1 | 1 |

| Kostnader för ersättning till anställda | Koncernen | Moderbolaget | | |
|--|------------------|---------------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Löner och andra ersättningar | 18 | 240 | – | – |
| Sociala avgifter | 6 | 75 | – | – |
| Pensionskostnader | – | – | – | – |
| Totalt | 24 | 315 | – | – |

| Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och andra anställda | Koncernen | Moderbolaget | | |
|--|------------------|---------------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare | 18 | 240 | – | – |
| Varav tantiem och liknande ersättning till ledande befattningshavare | 0 | – | – | – |
| Löner och annan ersättning till övriga anställda | 0 | – | – | – |
| Totala löner och andra ersättningar i moderbolaget | 18 | 240 | – | – |

Det har inte utgått några styrelsearvoden i moderföretaget under 2019, 2020 & 2021.

Not 4 Ersättning till anställda, forts.

| Ersättningar till ledande befattningshavare 2021 | Grundlön / arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensioner | Totalt |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------|------------------|---------------|
| Jakob Liedberg, verkställande direktör | 240 | – | – | – | 240 |
| Andra befattningshavare (0 Personer) | – | – | – | – | – |
| Totala ersättningar till ledande befattningshavare | 240 | – | – | – | 240 |

| Ersättningar till ledande befattningshavare 2020 | Grundlön / arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensioner | Totalt |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------|------------------|---------------|
| Jakob Liedberg, verkställande direktör | – | – | – | – | – |
| Andra befattningshavare (0 Personer) | – | – | – | – | – |
| Totala ersättningar till ledande befattningshavare | – | – | – | – | – |

Mellan företaget och den verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Teckningsoptioner

Koncernens optionsprogram beskrivs i Not 9.

Not 5 Skatt på Årets resultat

| Avstämning av årets skatt | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Redovisat resultat före skatt | –47 | –3 389 | –58 | –40 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 10 | 698 | 12 | 9 |
| Effekt av ej avdragsgilla kostnader | – | –5 | – | –1 |
| Effekt av ej skattepliktiga intäkter | – | – | – | – |
| Effekt av kostnader bokförda mot eget kapital | – | 70 | – | – |
| Effekt av Underskott för vilka uppskjuten skattefordran inte har redovisats | –10 | –763 | –12 | –8 |
| Totalt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt | – | – | – | – |
| <i>Årets redovisade skattekostnad</i> | – | – | – | – |

Ingen skatt är redovisad direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat.

Samlat underskott för koncernen per 31 december 2021 = 3 872 413 kr

Underskotten kan nyttjas utan tidsbegränsning men kan påverkas av ägarförändringar, kapitalanskaffning och i vilken jurisdiktion de skattepliktiga vinsterna uppkommit.

Not 6 Likvida medel

| | Koncern | | Moderföretaget | |
|---------------------|----------------|---------------|-----------------------|-------------|
| | 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Banktillgodohavande | 38 063 | 38 063 | 74 | 98 |
| Summa | 38 063 | 38 063 | 74 | 98 |

Not 7 Andelar i koncernföretag

| | Moderbolag | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 |
| Ingående anskaffningsvärden | – | – | – |
| Förvärv | 25 | – | – |
| Utgående anskaffningsvärden | 25 | – | – |
| Utgående redovisat värde | 25 | – | – |

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterbolag:

| Företag, organisationsnummer | Säte | 2021–12–31 | 2021–12–31 |
|-------------------------------------|--------------|-----------------------|------------------------|
| | | Kapitalandel % | Redovisat värde |
| Asset SK AB 559322–4156 | Örnsköldsvik | 100% | 25 |

Not 8 Patent

Under 2021 har Cinis Fertilizer ansökt om tre patent, "Process for treatment of a sodium sulfate containing residue process stream of a battery manufacturing facility" (25 maj 2021), "Process for treatment of a sodium sulfate containing residue process stream from steel production plant" (25 november 2021) och "Process for treatment of a sodium sulfate containing residue process stream of battery recycling facility" (13 december 2021).

Not 9 Eget Kapital

Per 31 december 2021 omfattade det registrerade aktiekapitalet 1 416 610 stamaktier med ett kvotvärde på 0,1 kr/aktie. Inga aktier innehas av bolaget självt eller dess dotterbolag

| Aktieslag | Röstvärde | Antal |
|-----------|-----------|-----------|
| A | 10 | 38 000 |
| B | 1 | 1 378 610 |

Bolagsstämman beslutade 17 september 2021 om emission av 70 000 teckningsoptioner i Bolaget. Under 2021 har 42 000 teckningsoptioner överlåtits till styrelseledamöter och anställda i Cinis Fertilizer. Överlåtelseerna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigar, efter omräkning, till teckning av 1 aktie i Bolaget till en teckningskurs om 750 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier under perioden från och med 1 oktober 2024 till och med 31 oktober 2024.

Not 10 Kapitalhantering

Koncernen definierar kapital som eget kapital då koncernen förnärvarande inte har någon lånefinansiering. Koncernens mål med förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att bedriva och växa sin verksamhet och i framtiden generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter. Förändringar i koncernens kapital framgår av Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

Not 11 Finansiella risker

De faktorer som framför allt har en påverkan på bolagets finansiella risker är:

Marknadsrisk består av ränterisk och valutarisk: Ränterisk: Cinis Fertilizer AB utsätts inte för någon väsentlig ränterisk för finansiella tillgångar då bolagets placeringar utgörs av inlåning i bank. *Valutarisk:* Cinis Fertilizer AB har inte haft någon försäljning och ej heller någon exponering mot andra valutor.

Kreditrisk: Cinis Fertilizer har inte haft någon försäljning under 2021 och har ej heller varit exponerad mot någon motpart vad gäller kundfordringar.

Likviditet- och finansieringsrisk: Cinis Fertilizer har sedan verksamheten startade redovisat ett negativt resultat och kassaflödet förväntas att vara fortsatt negativt till dess att Cinis Fertilizer genererar intäkter från produktionen av SOP vilket planeras till Q1 2024. Bolagets planerade expansion förutsätter att bolaget skapar den finansiering som krävs för byggnation av produktionsanläggning och investeringen i processutrustning samt får miljötillståndet godkänt av Mark och Miljödomstolen.

Not 12 Transaktioner med närstående

1 november 2019 överläts patent "Process for production of fertilizer comprising potassium sulfate with application number 3004882 in Canada" från Arotech Engineering AB till Cinis Fertilizer. Överlåtelsen dokumenterades 15 februari 2022 i ett separat avtal.

24 juni 2020 överläts patent "Process for production of a fertilizer comprising potassium sulfate" i Finland från Arotech Engineering AB till Cinis Fertilizer.

Enligt aktieägaravtal mellan aktieägarna i Cinis Fertilizer, daterat 1 april 2021, har patent i Sverige (SE 537 954) "Process for production of fertilizer comprising potassium sulfate" överlåtits till Cinis Fertilizer från Arotech Engineering. Överlåtelsen dokumenterades 20 januari 2022 i ett separat avtal.

Arotech Engineering AB ägs av Jakob Liedberg (VD och aktieägare i Cinis Fertilizer AB)

Det har inte förekommit några inköp av tjänster eller varor från ledande befattningshavare eller andra till koncernen närstående, inte heller har några motsvarande försäljningar gjorts. Det föreligger inte någon utgiven lön eller mellanhavanden till närstående.

Upplysning om ersättning till ledande befattningshavare presenteras i not 4.

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| | Koncern | | Moderföretag | |
|----------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ställda säkerheter | Inga | Inga | Inga | Inga |
| Eventalförpliktelser | Inga | Inga | Inga | Inga |

Not 14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Henrik Andersson tillträdde 1 januari 2022 som CFO.
- Charlotte Becker tillträdde 1 januari 2022 som IR, Communications and Marketing Director
- Pirkko Westin tillträdde 10 januari 2022 som Project Director
- I mars 2022 fattade styrelsen beslut om företagets framtida operationella och finansiella mål
- Tilläggsavtal har ingåtts med Northvolt för köp av natriumsulfat från Northvolts planerade anläggning i Borlänge.
- Ett ej bindande finansieringserbjudande avseende lån för bolagets första produktionsanläggning har erhållits från Svensk Exportkredit och Nordea.
- Avsiktsförklaring har ingåtts med ett bolag inom BASF-koncernen avseende avsikten att köpa natriumsulfat till planerad produktionsanläggning.
- Avsiktsförklaring har ingåtts med K+S avseende att Cinis Fertilizer ska köpa MOP från K+S och att K+S ska köpa producerad natriumklorid och SOP från Cinis Fertilizer.
- Miljötillståndsansökan för första produktionsanläggningen i Örnsköldsvik kungjordes hos Mark- och miljödomstolen
- Cinis Fertilizer beviljades bygglov för produktionsanläggningen i Örnsköldsvik
- Miljötillståndsansökan för den planerade produktionsanläggningen i Skellefteå kungjordes hos Mark- och miljödomstolen
- Kreditfacilitetsavtal ingicks med Nordea och Svensk Exportkredit avseende lån till bolagets första produktionsanläggning

Not 15 Resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (kr)

| | |
|---------------------|------------|
| Överkursfond | 41 044 499 |
| Balanserat resultat | -48 499 |
| Årets resultat | -3 389 084 |
| | <hr/> |
| | 37 606 916 |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att;

| | |
|-------------------------|------------|
| I ny räkning balanseras | 37 606 916 |
| | <hr/> |
| | 37 606 916 |

Not 16 Definition av nyckeltal

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder

Revisorns granskningsrapport

Revisorsrapport avseende historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Cinis Fertilizer AB (publ), org.nr 559154–0322

Uttalanden

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Cinis Fertilizer AB (publ) (Moderbolaget) avseende den period om tre räkenskapsår som slutar 31 december 2021 samt av de konsoliderade finansiella rapporterna för Bolaget och dess dotterbolag (Koncernen) avseende den niodagarsperiod som slutar 31 december 2021. De finansiella rapporterna för Moderbolaget och de konsoliderade finansiella rapporterna för Koncernens ingår på sidorna F-10–F-22 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har de finansiella rapporterna för Moderbolaget upprättas i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Moderbolagets finansiella ställning per 31 december 2019, 31 december 2020 samt 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar 31 december 2021 enligt årsredovisningslagen (1995:1554). Enligt vår uppfattning har de konsoliderade finansiella rapporterna för Koncernen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den 9-dagarsperiod som avslutades 31 december 2021 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Moderbolaget och Koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna för Moderbolaget och de konsoliderade finansiella rapporterna för Koncernen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller de konsoliderade finansiella rapporterna, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta finansiella rapporter som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för Moderbolaget och de konsoliderade finansiella rapporterna för Koncernen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av Moderbolagets och Koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida finansiella rapporterna för Moderbolaget och de konsoliderade finansiella rapporterna för Koncernen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av Moderbolagets och Koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i de finansiella rapporterna om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om de finansiella rapporterna. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag eller en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de finansiella rapporterna, däribland upplysningarna, och om de finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom Moderbolaget och Koncernen för att göra ett uttalande avseende de finansiella rapporterna. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av revisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 13 oktober 2022

Mazars AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor



BOLAGET

Cinis Fertilizer AB

Bytaregatan 4D
222 21 Lund
Sverige

Telefonnummer: +46 768 581 286
www.cinis-fertilizer.com

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNER

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25
111 53 Stockholm
Sverige

JOINT BOOKRUNNERS

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
Sverige

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
103 91 Stockholm
Sverige

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB

Box 5807
102 48 Stockholm
Sverige

REVISOR

Mazars AB

Jakobsgatan 6
111 52 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Schjødt

Hamngatan 27
111 47 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL MANAGERS

Baker & McKenzie Advokatbyrå

Vasagatan 7
101 23 Stockholm
Sverige



Cinis Fertilizer AB
Bytaregatan 4D • 222 21 Lund
www.cinis-fertilizer.com