



EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, KANADA, HONGKONG, JAPAN, SYDAFRIKA ELLER I NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR OFFENTLIGGÖRANDE, PUBLICERING ELLER DISTRIBUTION AV INFORMATIONEN INTE SKULLE VARA FÖRENLIG MED LAG ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER.

Örnsköldsvik

Pressmeddelande den 10 oktober 2022

Cinis Fertilizer avser att notera bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market

Cinis Fertilizer AB ("Cinis Fertilizer" eller "Bolaget"), vars mål är att producera världens mest hållbara mineralgödsel, meddelar idag avsikten att genomföra en notering av sina aktier på Nasdaq First North Growth Market i Sverige ("Noteringen") och genomföra ett erbjudande av nyemitterade aktier i Bolaget om 400 miljoner SEK ("Erbjudandet").

Cinis Fertilizer grundades med ambitionen att producera världens mest hållbara mineralgödsel och på så sätt bidra till ett mer hållbart, cirkulärt och fossilfritt jordbruk. Bolaget kommer att producera mineralgödslet kaliumsulfat (SOP¹) genom en fossilfri produktionsprocess med hjälp av beprövad teknik. Bolaget har utvecklat en unik patenterad och patentansökt process som använder restprodukter från massaindustrin och från produktion av elbilsbatterier. Cinis Fertilizer har ingått avtal överstigande tio år med både Northvolt, för leverans av restprodukter från elbilsbatteritillverkning och Van Iperen International för köp av vattenlösligt kaliumsulfat till ett värde av cirka 3,3 miljarder SEK årligen².

Bolaget planerar att driftsätta sin första produktionsanläggning i Örnsköldsvik i början av 2024, vilken planeras ha en årlig produktionskapacitet om 100 000 ton kaliumsulfat³. Bolagets andra produktionsanläggning planeras att driftsättas under mitten av 2025 i nära anslutning till Northvolts anläggning i Skellefteå. Den planeras ha en årlig produktionskapacitet om 200 000 ton kaliumsulfat. I mitten av 2026 planerar Bolaget att öppna sin tredje produktionsanläggning som kommer att ta emot restprodukter från Northvolts planerade anläggning i Borlänge och ha en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton kaliumsulfat. Den fjärde produktionsanläggningen har en planerad produktionsstart under mitten av 2026 med en initial produktionskapacitet om 100 000 ton kaliumsulfat som ska ökas till 300 000 ton kaliumsulfat 2028. Cinis Fertilizer har ingått avtal för allt restproduktmaterial för produktionsanläggning 1 och 2, samt majoriteten för produktionsanläggning 3, med Northvolt. Bolaget har även ingått avtal för försäljningen av kaliumsulfatproduktionen från produktionsanläggning 1 och 2 med Van Iperen International.

Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende avsikten att erhålla restproduktmaterial (natriumsulfat) till produktionsanläggning 4 från BASF:s produktionsanläggning för elbilsbatterier i Finland.

Bolaget har vidare ingått en avsiktsförklaring med K+S Minerals and Agriculture GmbH ("**K+S**") där avsikten är (i) att Cinis Fertilizer ska köpa hela sitt behov av kaliumklorid (MOP⁴) från K+S, (ii) att

¹ Sulfate of Potash.

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.

⁴ Muriate of Potash.



K+S ska köpa all producerad restprodukt i form av natriumklorid från Cinis Fertilizers produktionsanläggning 1 och 2 samt eventuellt även från produktionsanläggning 3 och 4, samt (iii) att K+S ska köpa all Cinis Fertilizers producerade vattenlösliga kaliumsulfat från produktionsanläggning 3 och 4 (baserat på spotpriset för kaliumsulfat, ger en eventuell försäljning av kaliumsulfat till K+S ett indikativt värde på cirka 6,5 miljarder SEK årligen⁵).

Bolagets helägda dotterbolag Cinis Sweden AB har ingått ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit om 300 miljoner SEK som i allt väsentligt kommer att användas till att finansiera skuldandelen av produktionsanläggning 1 i Örnsköldsvik. Lånet är till 80 % garanterat av Exportkreditnämnden.

Jakob Liedberg, Grundare och VD Cinis Fertilizer, kommenterar:

"Fossilfritt mineralgödsel är en förutsättning för att kunna säkra den framtida livsmedelsförsörjningen på ett hållbart sätt. Vi kommer att producera ett cirkulärt, fossilfritt och vattenlösligt kaliumsulfat. Redan innan första spadtaget har vi avtal på att sälja all produktion från de första två produktionsanläggningarna i tio år framåt samt en avsiktsförklaring på att sälja all produktion från anläggningarna tre och fyra, vilket bekräftar hur stor efterfrågan är. Samtidigt löser vi utmaningarna med avfallsåtervinning för viktiga industrier. Jag ser fram emot att tillsammans med teamet bygga våra första produktionsanläggningar och förse lantbruket med ett hållbart mineralgödsel."

Roger Johansson, Grundare och Styrelseordförande Cinis Fertilizer, kommenterar:

"Efterfrågan på ett hållbart mineralgödsel som Cinis Fertilizers cirkulära kaliumsulfat har aldrig varit större. Populationstillväxt och ökat välstånd i kombination med ett allt varmare klimat ökar behovet av just kaliumsulfat. Samtidigt har det geopolitiska läget medfört att Europa och Sverige fått upp ögonen för vikten av att bli självförsörjande inom mineralgödsel för att säkra livsmedelsförsörjningen. Det är en otroligt spännande utveckling Cinis Fertilizer har framför sig och med en nyemission och notering på Nasdaq First North Growth Market kan vi ta nästa steg mot ett mer hållbart jordbruk."

Syftet med Erbjudandet och Noteringen på Nasdaq First North Growth Market är att finansiera eget kapitalandelen för 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.

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet och möjliggöra sedvanlig stabilisering av aktiekursen efter Noteringen kommer Bolaget att utfärda en sedvanlig option (så kallad övertilldelningsoption) till Joint Bookrunners att förvärva ytterligare aktier i Erbjudandet.

Livförsäkringsbolaget Skandia, Ömsesidigt, Molindo Energy, Thomas Ranje⁶, Strand Kapitalförvaltning, GADD & Cie, Cicero Fonder, Poularde, styrelsemedlemmar och vissa befintliga aktieägare samt SEB Investment Management ("Cornerstone-investerarna") har åtagit sig, förutsatt vissa villkor, att förvärva aktier i Erbjudandet för ett belopp om sammanlagt cirka 291 miljoner SEK till ett pris om 29 SEK per aktie. Erbjudandet, under förutsättning att det fulltecknas,

⁵ Värdet är baserat på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022.

⁶ Privat och genom Ranje Kapital AB.



exklusive eventuell övertilldelningsoption, motsvarar ett marknadsvärde om cirka 2 043 miljoner SEK.

Erbjudandet i korthet

Om Bolaget väljer att genomföra Noteringen kommer Erbjudandet att innefatta följande:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige, samt
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.

Erbjudandet till institutionella investerare kommer endast att riktas till vissa institutionella investerare utanför USA med stöd av Regulation S enligt den vid var tid gällande US Securities Act från 1933 ("US Securities Act").

Erbjudandet förväntas bestå av nyemitterade aktier i Bolaget och förväntas tillföra Bolaget cirka 400 miljoner SEK, före avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet. Syftet med Erbjudandet och Noteringen på Nasdaq First North Growth Market är att finansiera eget kapitalandelen för Bolagets byggnation av produktionsanläggning 1. Den totala kostnaden för produktionsanläggning 1 beräknar Bolaget till cirka 600 miljoner SEK, inklusive buffert för kapitalinvesteringar, installation och drift fram tills Bolaget når positivt kassaflöde. Bolagets helägda dotterbolag Cinis Sweden AB har ingått ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit om 300 miljoner SEK som i allt väsentligt kommer att användas till att finansiera skuldandelen av produktionsanläggning 1. Således har Cinis Fertilizer en finansieringsplan för den totala kostnaden för produktionsanläggning 1. Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet för: (i) finansiering av produktionsanläggning 1 samt (ii) stärkande av Bolagets balansräkning. Bolaget avser att finansiera produktionsanläggning 2–4 genom internt genererade kassaflöden samt ytterligare lån.

Nasdaq Stockholm AB har bedömt att Cinis Fertilizer uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market och kommer godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier. Ett sådant godkännande förutsätter att vissa villkor uppfylls, inklusive att Bolaget lämnar in en slutlig ansökan och att spridningskravet avseende Bolagets aktier uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Erbjudandet och Noteringen förväntas genomföras i oktober 2022, beroende på rådande marknadsförhållanden.

Fullständiga villkor, anvisningar och instruktioner för Erbjudandet kommer att inkluderas i det prospekt som Bolaget avser att upprätta med anledning av Erbjudandet. Prospektet kommer bland annat finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.cinis-fertilizer.com.

Om Cinis Fertilizer

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

Med användning av en beprövad produktionsteknik som har funnits sedan mitten av 1950-talet kommer Cinis Fertilizer producera kaliumsulfat. Processen som Cinis Fertilizer kommer använda är skyddad av en patentfamilj (med patent i Sverige och Finland samt en patentansökan i Kanada) och ytterligare fyra pågående patentansökningar. 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 heller använder några farliga kemiska ämnen som kan ha en negativ inverkan på miljön. Därtill kommer all energi som används i produktionen vara fossilfri.

Cinis Fertilizer har ingått långsiktiga avtal överstigande tio år med nyckelaktörer i leveranskedjan. Bolaget har ingått ett avtal med 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 för köp av Bolagets produkt vattenlösligt kaliumsulfat. På så sätt har såväl hela leveransen av restproduktsmaterial för produktionsanläggning 1 och 2, samt majoriteten för produktionsanläggning 3, kombinerat med försäljningen av kaliumsulfatproduktionen från produktionsanläggning 1 och 2 (till ett värde av cirka 3,3 miljarder SEK årligen⁷) säkrats.

Styrkor och konkurrensfördelar

- Stor, global och icke-cyklisk kaliumsulfatmarknad med hög efterfrågan på hållbara lösningar
- Cinis Fertilizers produktionsprocess för kaliumsulfat 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 en kompetent och rutinerad styrelse

Stor, global och icke-cyklisk kaliumsulfatmarknad med hög efterfrågan på hållbara lösningar

Den globala marknaden för kaliumsulfat omfattar cirka 7 miljoner ton konsumerad kaliumsulfat år 2021 och har haft en historisk årlig genomsnittlig tillväxttakt ("CAGR") om cirka fyra procent mellan åren 2005 och 2020⁸. Marknaden har globala megatrender, såsom ökad världsbefolkning, klimatförändringar, ökad bebyggelse och förbättrade matvanor, som marknadsdrivare⁹. Kaliumsulfatmarknaden förväntas framgent växa med en CAGR om två procent mellan åren 2020 och 2030¹⁰. Vattenlösliga gödningsmedel (till exempel vattenlösligt kaliumsulfat som Bolaget kommer att producera) förväntas växa med en CAGR om tio procent¹¹ framgent, drivet av fertigation¹², hydroponiskt¹³ jordbruk och klimatförändringar. Vidare så sker merparten av all kaliumsulfatproduktion i Kina med stora koldioxidutsläpp både under produktionen och distributionen. I Europa konsumeras mer kaliumsulfat än vad som produceras, vilket medför ett importbehov¹⁴. Cinis Fertilizer förväntas kunna tillgodose Europas importbehov av kaliumsulfat, där ersättningsprodukten Bolaget erbjuder kommer att vara producerad med nära noll koldioxidutsläpp.

Cinis Fertilizers produktionsprocess för kaliumsulfat är cirkulär, hållbar, energi- och kostnadseffektiv

Cinis Fertilizers produktion av vattenlösligt kaliumsulfat avser att lösa globala avfallsproblem genom att använda restprodukter från elbilsbatteriindustrin och massaindustrin (natriumsulfat och ESP¹⁵-aska) som insatsvaror. Elbilsbatteriindustrin förväntas växa nästintill exponentiellt

⁷ Värdet är baserat på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022.

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

⁹ Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021, The World Bank.

¹⁰ Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021.

¹¹ Fertilizer International – 497.

¹² Växtnäringsbevattning.

¹³ Hydroponisk odling innebär att man odlar i vatten, helt utan jord.

¹⁴ Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021.

¹⁵ Elfilter ("Electrostatic precipitator").



framgent och kommer därmed generera stora mängder natriumsulfat som restprodukt¹⁶. Massaindustrin är en stor marknad som förväntas växa framgent och som redan genererar stora mängder ESP-aska (vilken till 90 procent utgörs av natriumsulfat) som restprodukt¹⁷. Hanteringen av restprodukterna från dessa industrier utgör i dagsläget och förväntas fortsatt utgöra ett stort problem för miljön – ett problem som Cinis Fertilizer har möjlighet att lösa. I Bolagets process får restprodukten reagera med kaliumklorid under låg temperatur, lågt tryck och utan farliga kemikaliska ämnen. Jämfört med den dominerande kaliumsulfatproduktionsmetoden¹⁸ har Bolagets process cirka 20 procent lägre produktionskostnader, använder cirka 50 procent mindre energi och har nära 100 procent lägre koldioxidutsläpp. Processen Bolaget kommer använda är väl beprövad och har funnits sedan 1950-talet. Bolaget har en patentfamilj med godkända patent i Sverige och Finland avseende applikationen av restprodukter från massabruk som insatsvara för produktion av kaliumsulfat samt fyra patentansökningar avseende applikationen av restprodukter från batteritillverkning, batteriåtervinning och stålproduktion som insatsvara för produktion av kaliumsulfat.

Långsiktiga avtal med nyckelaktörer i värdekedjan som säkrar framtida tillväxt

Bolaget har säkrat sin produktion och försäljning genom att ingå avtal med viktiga nyckelaktörer i Bolagets värdekedja. Cinis Fertilizer har ingått ett sälj- och distributionsavtal om 10 + 5 år med Van Iperen International, genom vilket Bolaget säkrat försäljningen av hela den producerade volymen vattenlösligt kaliumsulfat från produktionsanläggning 1 och 2. Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med K+S där avsikten är (i) att Cinis Fertilizer ska köpa hela sitt behov av kaliumklorid 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 vattenlösliga kaliumsulfat från produktionsanläggning 3 och 4 (baserat på spotpriset för kaliumsulfat, ger en eventuell försäljning av kaliumsulfat till K+S ett indikativt värde på cirka 6,5 miljarder SEK årligen¹⁹). Bolaget har även ingått ett leveransavtal om 10 + 10 år med Northvolt, genom vilket Bolaget har säkrat insatsvarutillförseln av natriumsulfat till produktionsanläggning 1 och 2 genom att köpa hela den genererade volymen natriumsulfat från Northvolts anläggning "Northvolt Ett". Ett tilläggsavtal har även ingåtts med Northvolt för köp av natriumsulfat från Northvolts planerade anläggning i Borlänge. Volymen från denna anläggning kommer täcka majoriteten av Cinis Fertilizers natriumsulfatbehov till produktionsanläggning 3. Bolaget har även ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende avsikten att erhålla natriumsulfat från BASF:s produktionsanläggning för elbilsbatterier i Finland.

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 i närheten av batteritillverkare, massabruk och hamnar. Produktionsanläggningarna kommer även vara placerade i Norden på grund av tillgången till fossilfri el till förmånligt pris. Produktionsanläggning 1 kommer vara belägen i Örnsköldsvik, produktionsanläggning 2 kommer vara belägen i Skellefteå i direkt anslutning till Northvolts anläggning Northvolt Ett, produktionsanläggning 3 kommer vara belägen i Sverige med närhet till Northvolts planerade anläggning i Borlänge och produktionsanläggning 4 kommer vara belägen i Norden. Dessa fyra produktionsanläggningar

¹⁶ Bloomberg NEF 2019 Electric Vehicle Outlook.

¹⁷ 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.

¹⁸ Mannheim-processen.

¹⁹ Värdet är baserat på spotpriset enligt Argus Index NW Europe per den 4 augusti 2022.



kommer, vid full kapacitet, ha en årlig installerad produktionskapacitet om 900 000 ton vattenlösligt kaliumsulfat år 2028.

Erfaren ledningsgrupp med stöd av en kompetent och rutinerad styrelse

Cinis Fertilizer är grundat av Jakob Liedberg (VD) och Roger Johansson (styrelseordförande) som båda är kemiingenjörer i grunden med över 25 års erfarenhet inom industrin. Grundarna har stor förståelse för processtekniken och marknaden där Bolaget kommer vara verksamt. Jakob Liedberg har stöd av en erfaren ledningsgrupp bestående av Henrik Andersson (CFO) och Charlotte Becker (IR- och Kommunikationschef), vilka båda har lång erfarenhet inom relevanta industrier och roller. Ledningsgruppen är stöttad av en erfaren och balanserad styrelse bestående av Roger Johansson, Anna Kinberg Batra, Viktoria Bergman, Sten Hedbäck, Åsa Källenius och Morgan Sadarangani. Bolagets kompetenta styrelse har lång och gedigen erfarenhet inom styrelsearbete, industrin och arbete inom clean tech-bolag. Thomas Ranje är senior rådgivare till Cinis Fertilizer och Bolagets tredje största ägare. Thomas är en aktiv investerare med fokus på clean tech-bolag.

Operationella- och finansiella mål och utdelningspolicy

Cinis Fertilizers styrelse har antagit nedan operationella- och finansiella mål samt utdelningspolicy inför Noteringen som är kopplade till Bolagets tillväxt och lönsamhetsstrategi:

Operationella mål	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	Bolagets finansiella mål från och med räkenskapsåret 2024 är att ha en årlig EBITDA-marginal överstigande 25 procent samt ha 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.	

Rådgivare

ABG Sundal Collier AB ("ABG Sundal Collier") agerar Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner. Nordea Bank Abp, filial i Sverige, ("Nordea") och Pareto Securities AB, ("Pareto"), tillsammans med ABG Sundal Collier, ("Joint Bookrunners") är Joint Bookrunners. Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Cinis Fertilizer. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Joint Bookrunners.

**För mer information, vänligen kontakta:**

Charlotte Becker, IR- och Kommunikationschef
Mobil: +46 73 037 07 07
Email: charlotte@cinis-fertilizer.com

Jakob Liedberg, VD
Mobil: +46 76 858 12 86
Email: jakob@cinis-fertilizer.com

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. Den patentskyddade tekniken kommer att använda hälften så mycket energi som dagens produktionsmetoder och resultatet är ett fossilfritt mineralgödsel med nära noll koldioxidavtryck. Ett unikt och cirkulärt bidrag som möjliggör hållbart jordbruk.

Viktig information

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i Cinis Fertilizer AB ("**Bolaget**") i någon jurisdiktion, varken från Bolaget eller från någon annan.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande US Securities Act från 1933 ("**US Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt US Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Kanada, Australien, Sydafrika, Hongkong, Japan eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Ett prospekt avses att upprättas i samband med Erbjudandet, vilket kommer att granskas och godkännas av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten under Prospektförordningen och därefter publiceras av Bolaget. Ett eventuellt investeringsbeslut avseende aktierna i Bolaget bör endast fattas på grundval av information i ett prospekt som har offentliggjorts av Bolaget.



I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" (i betydelsen i den brittiska versionen av förordning (EU) 2017/1129 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "**relevanta personer**"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och inte heller agera eller förlita sig på det.

Detta pressmeddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i värdepapper. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya värdepapper i Erbjudandet får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Bolaget eller Bolagets värdepapper, vilken inte har verifierats av Joint Bookrunners. Joint Bookrunners agerar för Bolagets räkning i samband med transaktionen och inte för någon annans räkning. Joint Bookrunners är inte ansvariga gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls dess kunder eller för att ge råd i samband med transaktionen eller avseende något annat som omnämns häri.

Detta pressmeddelande utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende Erbjudandet. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta pressmeddelande och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta pressmeddelande.

Framåtriktade uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör" "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de



förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta och varje läsare av pressmeddelandet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår häri lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta pressmeddelande, såtillvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Market Rulebook.

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 de erbjudna värdepapperna varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa värdepapper 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; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**EU Målmarknadsbedömningen**"). I syfte att uppfylla varje tillverkares produktgodkännandeprocess i Storbritannien, har målmarknadsbedömningen för Bolagets värdepapper lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för sådana värdepapper är endast godtagbara motparter som definierat i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella investerare som definierat i förordning (EU) 600/2014 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och (ii) samtliga distributionskanaler för sådana värdepapper till godtagbara motparter och professionella klienter är lämpliga ("**UK Målmarknadsbedömningen**" tillsammans med EU Målmarknadsbedömningen "**Målmarknadsbedömningen**"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets värdepapper kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets värdepapper inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets värdepapper endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och 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. 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 UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets värdepapper.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende Bolagets värdepapper samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.