



Delårsrapport  
1 januari – 31 mars 2024

# 2024

## NU STARTAR SVERIGES FÖRSTA PRODUKTION AV GRÖNT MINERALGÖDSEL I INDUSTRIELL SKALA

Första kvartalet 2024 har varit intensivt och mycket har hänt i Örnsköldsvik. Under årets första månader fortsatte arbetet med att färdigställa Cinis Fertilizers första produktionsanläggning i hög takt och en bit in i andra kvartalet har vi nu kunnat starta upp produktionen av kaliumsulfat. Med en fossilfri produktionsmetod blir vi först ut i världen med att producera ett miljövänligt kaliumsulfat med lågt koldioxidavtryck och med industriella restprodukter som en av insatsvarorna. Det är inte bara ett viktigt bidrag för att sänka koldioxidavtrycket från jordbruket utan också för att stärka Sveriges och Europas självförsörjning genom lokal gödselproduktion.

### Januari – mars 2024

- Nettoomsättningen uppgick till – MSEK (–)
- Rörelseresultatet uppgick till -13,8 MSEK (-5,7)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -14,2 MSEK (-4,7)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,20 SEK (-0,07)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -6,2 MSEK (-0,1)

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Cinis Fertilizer tecknade avsiktsförklaring med det japanska bolaget Itochu Corporation med målet att etablera verksamhet i Asien.
- Cinis Fertilizer säkrade leveranser av insatsvaror för produktionsstart enligt plan och för full produktion under resten av året. Förseningarna hos en samarbetspartner påverkar varken bolagets planerade produktionsstart eller produktionsvolymerna för 2024 då bolaget har överenskommelser med kompletterande leverantörer av insatsvaran natriumsulfat.
- Samtliga medarbetare som behövs för att driva verksamheten i Örnsköldsvik anställdes och påbörjade sina arbetsuppgifter.

### Väsentliga händelser efter kvartalet

- Års- och hållbarhetsredovisning 2023 är publicerad.
- Sveriges första produktionen av grönt mineralgödsel i industriell skala startar upp.

### Om Cinis Fertilizer

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som producerar ett miljövänligt mineralgödsel (kaliumsulfat), genom att återvinna restströmmar från tillverkning av batterier och batterimaterial samt från massaindustrin och övrig industri. Den patentskyddade tekniken kommer att använda hälften så mycket energi som dagens produktionsmetoder och resultatet är ett mineralgödsel med lågt koldioxidavtryck. Ett unikt och cirkulärt bidrag som möjliggör hållbart jordbruk.

FNCA Sweden AB är Certified Adviser. För mer information, besök [www.cinis-fertilizer.com](http://www.cinis-fertilizer.com).



VD HAR ORDET

## NU STARTAR SVERIGES FÖRSTA PRODUKTION AV GRÖNT MINERALGÖDSEL I INDUSTRIELL SKALA



Jakob Liedberg,  
VD Cinis Fertilizer AB.

**Första kvartalet 2024 har varit intensivt och mycket har hänt i Örnsköldsvik. Under årets första månader fortsatte arbetet med att färdigställa Cinis Fertilizers första produktionsanläggning i hög takt och en bit in i andra kvartalet har vi nu kunnat starta upp produktionen av kaliumsulfat. Med en fossilfri produktionsmetod blir vi först ut i världen med att producera ett miljövänligt kaliumsulfat med lågt koldioxidavtryck och med industriella restprodukter som en av insatsvarorna. Det är inte bara ett viktigt bidrag för att sänka koldioxidavtrycket från jordbruket utan också för att stärka Sveriges och Europas självförsörjning genom lokal gödselproduktion.**

Jag är otroligt imponerad av våra medarbetare och samarbetspartners som i allt väsentligt lyckats hålla den mycket tuffa tidplanen. Från första spadtaget till uppstart av produktion tog det mindre än femton månader, vilket är mycket kort tid och en historisk bedrift när det kommer till byggnation och etablering av en helt ny produktionsanläggning!

Under mars 2024 påbörjades driftsättningen tillsammans med vår huvudleverantör Evatherm. Steg för steg kontrollerades utrustningen och installationen för att därefter testas. I april påbörjades först kallvattenkörning för att mot slutet av månaden gå vidare till varmvattenkörning, vilket innebär att hela produktionsanläggningen testkörs med rätt temperatur och förhållanden inför dosering av insatsvaror. Nu har vi matat in råvarorna och startat upp produktionen för att inom kort ha ett färdigt kaliumsulfat att leverera. All kaliumsulfatproduktion från anläggningen i Örnsköldsvik ska levereras till vår kund Van Iperen International och under det andra kvartalet räknar vi med att kunna skicka den första leveransen. Då går vi också in i nästa fas på vår resa – att vara ett producerande bolag med försäljningsintäkter. Vi räknar med att kunna ha full produktion under andra halvåret 2024.

Till följd av förseningar i produktionen hos vår samarbetspartner kommer vi i ett inledande skede behöva köpa in producerad natriumsulfat för att komplettera deras restströmmar och säkerställa våra produktionsvolymerna. Det innebär temporärt en lägre andel restströmmar in i processen än planerat, men den huvudsakliga miljövinsten – en fossilfri produktionsprocess med väsentligt lägre energiförbrukning – kvarstår. Vi arbetar intensivt med leverantörmixen för att minska effekterna på innevarande år samt skapa bästa möjliga förutsättningar för en ökad andel restströmmar för att nå maximal cirkularitet och kostnadseffektivitet för 2025. Vi gör fortsatt bedömningen att vi kommer nå ett positivt kassaflöde från den operativa verksamheten under sommaren. Cinis Fertilizers långsiktiga finansiella mål kvarstår.



Även i framgångsrika bygg- och etableringsprojekt stöter man på oväntade problem längs vägen och tvingas komma på nya, smartare lösningar. Vår produktionsanläggning är inget undantag. Alla de lärdomar vi tillsammans förvärvat under förprojektering, byggnation och uppstart tar vi nu med oss in i arbetet med nästa produktionsanläggning, Hopkinsville, Kentucky. Jag är otroligt stolt över hur vi lyckats realisera detta första gröna industriprojekt på så kort tid. Med produktionen i uppstartsfas kommer Cinis Fertilizer kunna bidra till jordbrukets gröna omställning redan i år. Jag vill rikta ett stort tack till alla som varit med och möjliggjort detta: medarbetare, samarbetspartners och finansörer, för att bara nämna några.

**Jakob Liedberg, VD**



## TYDLIG TILLVÄXTSTRATEGI

### Om Cinis Fertilizer

Cinis Fertilizer är ett greentech-bolag med affärsidén att producera ett hållbart och miljövänligt vattenlösligt mineralgödsel, kaliumsulfat, genom att återvinna restströmmar från bland annat tillverkare av batterier och batterimaterial samt från massa- och pappersindustrin.

### Operationella mål

Cinis Fertilizer har en tydlig plan för bolagets tillväxt. Bolaget har ett operationellt mål att uppnå årlig installerad produktionskapacitet och produktionsvolym av kaliumsulfat om totalt 1,5 miljoner ton vid utgången av 2030. Bolaget avser att nå målen genom att bygga sex produktionsanläggningar. Se även tabell nederst på denna sida.

Produktionen av kaliumsulfat i bolagets första anläggning har startat upp. Den andra i anläggningen ordningen kommer att byggas i Hopkinsville och planeras vara driftsatt i slutet av 2025. Den tredje platsangivna kommer att byggas i Skellefteå med planerad driftsättning i slutet av 2026. Ytterligare tre produktionsanläggningar under perioden 2026–2030 planeras att byggas på platser som uppfyller krav som tillgång till kostnadseffektiv logistik, fossilfri el och kompetenta medarbetare.

För att dra nytta av säkrade avtal och hantera leveranser av insatsvaror på ett effektivt sätt kommer Cinis Fertilizers produktionsanläggningar vara placerade på strategiska platser, med tillgång till fossilfri el till fördelaktiga priser, i närheten av exempelvis elbilsbatteritillverkare och massabruk för att förenkla transporten av insatsvaror samt till hamnar för att förenkla distributionen av sålda produkter.

### Cirkulär strategi

Cinis Fertilizer är en del av den cirkulära ekonomin. Det handlar om att använda material effektivt med minskade uttag av ny råvara och där deponering av avfall undviks, så materialens livslängd och värde ökar för att spara på jordens resurser. Cinis Fertilizers produkter bidrar till att minska jordbrukets utsläpp av växthusgaser och stärka den globala livsmedelsproduktionen.

Den cirkulära strategin innebär även att Cinis Fertilizer avser att utveckla nya och kompletterande erbjudanden för att stärka befintliga och nya kundkategoriers affärer.



Cinis Fertilizers anläggning i Örnsköldsvik är i gång. Produktionskapaciteten uppgår till cirka 100 000 ton kaliumsulfat respektive 65 000 ton natriumklorid per år vid full produktion. Produktion och leveranser till kund inleds under andra kvartalet 2024.

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

- Expandera inflödet av råmaterial från existerande och nya industrier samt utöka försäljning till existerande och nya kunder
- Expandera genom ytterligare produktionsanläggningar
- Expansion av cirkulära produkter till kunder med etablerad efterfrågan

|   | Örnsköldsvik Sverige  | Hopkinsville USA   | Skellefteå Sverige    | Anläggning 4 | Anläggning 5 | Anläggning 6 |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Produktion startad/<br/>planerad start</b> | Q2-2024               | Q4-2025            | Q4-2026               | 2026-2028    | 2029         | 2030         |
| <b>Produktionskapacitet,<br/>årston</b>       | 100 000               | 300 000            | 200 000               | 300 000      | 300 000      | 300 000      |
| <b>Försäljning av<br/>kaliumsulfat</b>        | 100% <sup>1)</sup>    | 100% <sup>2)</sup> | 100% <sup>1)</sup>    | -            | -            | -            |
| <b>Inköp av<br/>natriumsulfat/ESP-aska</b>    | 100% <sup>3, 4)</sup> | 100% <sup>5)</sup> | 100% <sup>3, 4)</sup> | -            | -            | -            |
| <b>Inköp av<br/>kaliumklorid</b>              | 100% <sup>6)</sup>    | 100% <sup>2)</sup> | 100% <sup>6)</sup>    | -            | -            | -            |

- 1) Sälj- och distributionsavtal med Van Iperen avseende kaliumsulfat
- 2) Avsiktsförklaring med K+S avseende försäljning och distribution av kaliumsulfat samt inköp av kaliumklorid
- 3) Avtal med Northvolt avseende inköp av natriumsulfat

- 4) Avtal med BASF avseende inköp av natriumsulfat
- 5) Avtal med Ascend Elements avseende inköp av natriumsulfat
- 6) Avtal med K+S avseende inköp av kaliumklorid



## MARKNADSUTVECKLING

### Kunder

Cinis Fertilizer har tecknat avtal om att sälja all kaliumsulfatproduktion från de första två svenska produktionsanläggningarna till Van Iperen International i 10+5 år. Bolagets intäkter kommer till cirka 98 procent utgöras av intäkter genererade från försäljningen av vattenlösligt kaliumsulfat. Ytterligare intäkter kommer från försäljningen av natriumklorid (industrisalt).

Cinis Fertilizer har tecknat en avsiktsförklaring med K+S Minerals and Agriculture om försäljning av all produktion av kaliumsulfat från Cinis Fertilizers anläggning som ska byggas i Hopkinsville, Kentucky, USA.

### Leverantörer

Bolaget har tecknat leveransavtal med elbilsbatteritillverkaren Northvolt om leveranser av deras restprodukt, natriumsulfat, för en period om 10+10 år. Cinis Fertilizer har även avtal med batteritillverkaren BASF om leveranser av natriumsulfat för en period om 10+10 år och en ledande amerikansk tillverkare av batterimaterial, Ascend Elements, avseende leverans av natriumsulfat från deras anläggning i Hopkinsville, Kentucky för en period om 10+5 år.

Utöver tillverkare av batterier och batterimaterial avser Cinis Fertilizer att teckna avtal med kompletterande leverantörer som erbjuder natriumsulfat som en restström från sin verksamhet. Till följd av förseningar av hos en samarbetspartner kommer Cinis Fertilizer i ett inledande skede att även köpa råvaror från andra etablerade leverantörer. Dessa flöden kommer att fasas ut i takt med ökande leveranser med natriumsulfat som är en restprodukt.

Cinis Fertilizer har tecknat ett långsiktigt avtal med K+S om att köpa insatsvaran kaliumklorid till bolagets två svenska produktionsanläggningar och har tecknat en avsiktsförklaring med K+S för leveranser till Cinis Fertilizers amerikanska produktionsanläggning.

### Om kaliumsulfat

Mineralgödselmedlet kaliumsulfat produceras vanligtvis via en kemisk process där kaliumklorid används som en insatsvara. Då kaliumklorid är en insatsvara i tillverkningen av Cinis Fertilizers mineralgödsel är bolagets produktpris beroende av prissättningen på kaliumklorid. Kaliumsulfat är en premiumvara och handlas därmed till prispremium gentemot kaliumklorid. Denna prispremium ligger till grund för bolagets lönsamhet.

Även priset på kaliumsulfat steg kraftigt under senare delen av 2022 till följd av det höga priset på kaliumklorid för att sedan följa det nedåt. Sedan augusti 2023 befinner sig priset för standard kaliumsulfat i bulk i Nordvästra Europa i en stigande trend. Vid utgången av mars månad 2024 uppgick priset till 605 euro per ton, en ökning om 5,2 procent från 31 december 2023. Vattenlösligt kaliumsulfat har ett ytterligare prispremium om cirka 20 procent mot kaliumsulfat av standardtyp.



### Om kaliumklorid

Kaliumklorid är ett naturligt förekommande mineralgödsel som framställs genom gruvbrytning. De största fyndigheterna finns i Kanada, Ryssland och Belarus följt av Kina, Tyskland och USA. Kaliumklorid är en nödvändig insatsvara i majoriteten av all tillverkning av kaliumsulfat, så även för Cinis Fertilizers huvudprodukt.

Då Ryssland och Belarus svarade för drygt 30 procent av världens försäljning av kaliumklorid och sedan sanktioner har införts mot dessa länder steg priserna kraftigt under 2022. Under det senaste året har priserna stadigt rört sig mot nivåer motsvarande de strax före Rysslands invasion av Ukraina. Vid utgången av mars månad 2024 uppgick priset för Standard kaliumklorid i bulk, Nordvästra Europa, till 259 euro per ton, en minskning om 8,2 procent från 31 december 2023.

### Prisbildning

Priset för Cinis Fertilizers kaliumsulfat baseras på rådande marknadspris samt kvartalsvis överenskommelse mellan säljare och köpare.

Priset är baserat på spotpriset för vattenlösligt kaliumsulfat med en rabatt om tio procent (vattenlösligt kaliumsulfat har en prispremium om cirka 20 procent gentemot standardtypen).

Grafen nedan visar prisutvecklingen på världsmarknaden för kaliumsulfat respektive kaliumklorid som bulkvara. Grafen innebär inte en direkt korrelation till de priser Cinis Fertilizer erhåller.

Kaliumsulfat är, jämfört med kaliumklorid, en premiumvara och pris-sätts därefter. Historiskt har kaliumsulfat handlats till ett högre pris gentemot kaliumklorid om cirka 250 euro per ton. Vattenlösligt kaliumsulfat handlas till premium om 20 procent över vanligt kaliumsulfat.

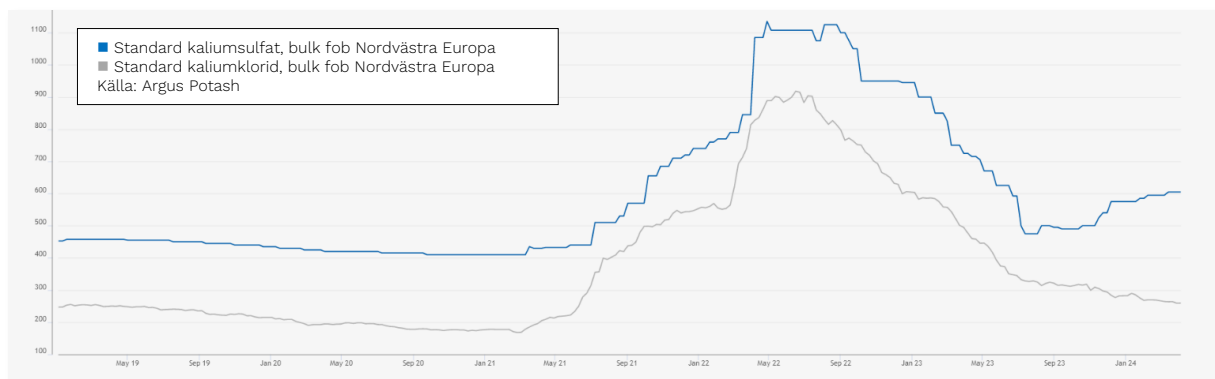
På sikt ser Cinis Fertilizer en möjlighet att ta ut ett högre pris till följd av produktens miljövänliga profil men bolaget har i första skedet valt att teckna långsiktiga kontrakt utan miljöpremium för att säkra framtida intäkter för nå ett snabbt genomslag på marknaden.

Cinis Fertilizers lönsamhet är kopplad till prisskillnaden (spread) mellan insatsvaran kaliumklorid och slutprodukten kaliumsulfat.

Historiskt har priset över tid samvarierat och prispremium på kaliumsulfat om 200–300 euro per ton har upprätthållits.

Prisskillnaden den 31 mars 2024 uppgick till 346 euro per ton.

### Prisutveckling 3 jan 2019 – 31 mar 2024. Euro per ton





## FINANSIELL UTVECKLING

### KONCERNEN

Januari – mars 2024

#### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till – MSEK (–).

Rörelseresultatet uppgick till -13,8 MSEK (-5,7).

Resultat från finansiella poster uppgick till -0,4 MSEK (0,9).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -14,2 MSEK (-4,7).

#### Kassaflöde

Kassaflödet under första kvartalet 2024 uppgick till -94,1 MSEK, med investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -6,2 MSEK (-0,1), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till 7,5 MSEK (5,5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -110,6 MSEK (-94,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 22,7 MSEK (0,9).

#### Finansiell ställning

Per 31 mars 2024 uppgick koncernens totala utnyttjade låneutrymme, inklusive checkräkningskredit, till 82 MSEK.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 34,7 MSEK (308,4). Soliditeten uppgick till 47,6 procent (91,8) och skuldsättningsgraden uppgick till 1,10 ggr (0,09).

Eget kapital uppgick till 390,5 MSEK (431,7).

Eget kapital per aktie uppgick till 5,4 SEK (6,0).

#### Uppskjuten skattefordran

Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag i Sverige uppgående till 111,7 MSEK (69,8), där skatteeffekten ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Avdragen har ingen bortre tidsgräns för utnyttjande.

#### Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar i första kvartalet 2024 uppgick till 128,6 MSEK. Ackumulerat per den 31 mars 2024 uppgick investeringar till 743,2 MSEK, hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning.

Till följd av försvagningen av SEK mot främst EUR samt hög inflation i Sverige under byggperioden har investeringskostnaden för bolagets produktionsanläggningar ökat under perioden. Detta i kombination med kostnader i samband med installation och driftsättning av bolagets första anläggning innebär att total investering per den 31 mars 2024 uppgick till 745,0 MSEK.

### MODERBOLAGET

Januari – mars 2024

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet 2024, uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -9,2 MSEK (-5,7) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -9,2 MSEK (-4,7).

Koncernens rörelseverksamhet drivs i allt väsentligt genom moderbolaget medan investeringen i den första produktionsanläggningen drivs huvudsakligen av dotterbolaget Cinis Sweden AB.



## FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

| MSEK                                     | KONCERNEN       |                 |               | MODERBOLAGET    |                 |               |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|  | Jan-mar<br>2024 | Jan-mar<br>2023 | Helår<br>2023 | Jan-mar<br>2024 | Jan-mar<br>2023 | Helår<br>2023 |
| Installerad produktionskapacitet, ton*   | -               | -               | -             | -               | -               | -             |
| Nettoomsättning                          | -               | -               | -             | -               | -               | -             |
| Balansomslutning                         | 820,0           | 470,3           | 786,7         | 409,9           | 470,3           | 414,7         |
| EBITDA                                   | -13,8           | -5,7            | -36,1         | -9,2            | -5,7            | -32,8         |
| EBITDA-marginal (%)*                     | neg             | neg             | neg           | neg             | neg             | neg           |
| Resultat efter finansiella poster        | -14,2           | -4,7            | -32,6         | -14,2           | -4,7            | -32,6         |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -110,6          | -94,9           | -585,1        | -2,7            | -94,9           | -332,3        |
| Eget kapital                             | 390,5           | 431,7           | 404,7         | 397,6           | 431,7           | 406,8         |
| Soliditet (%)                            | 47,6            | 91,8            | 51,4          | 97,0            | 91,8            | 98,1          |
| Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)          | 73,0            | -269,7          | -43,2         | 6,8             | -269,7          | -18,5         |
| Nettoskuld/EBITDA (ggr)*                 | -5,3            | 47,7            | 1,2           | -0,7            | 47,7            | 0,6           |

\* Operationella och finansiella mål från och med 2024

### DEFINITION AV NYCKELTAL

#### Installerad produktionskapacitet

Installerad årlig produktionskapacitet

#### EBITDA

Rörelseresultatet enligt resultaträkningen, före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar

#### EBITDA-marginal (%)

EBITDA i relation till nettoomsättningen plus övriga rörelseintäkter

#### Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minskat med likvida medel

#### Nettoskuld/EBITDA (ggr)

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minskat med likvida medel i relation till rörelseresultatet enligt resultaträkningen, före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar

#### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

#### OPERATIVA MÅL

Vid utgången av 2030 ska bolaget ha sex produktionsanläggningar med totalt 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 en nettoskuld/EBITDA-kvot ej överstigande 2,5 gånger.





## ÖVRIG INFORMATION

### FINANSIELL KALENDER

#### Årsstämma 2024

23 maj 2024

#### Delårsrapport

##### januari – juni 2024

22 augusti 2024

#### Delårsrapport

##### januari – september 2024

14 november 2024

#### Bokslutskommuniké 2024

##### januari – december 2024

13 februari 2025

### KONTAKTPERSONER

#### Jakob Liedberg, VD

[jakob@cinis-fertilizer.com](mailto:jakob@cinis-fertilizer.com)

0768 58 12 86

#### Charlotte Becker, IR- och kommunikationsdirektör

[charlotte@cinis-fertilizer.com](mailto:charlotte@cinis-fertilizer.com)

0730 37 07 07

#### Henrik Andersson, CFO

[henrik@cinis-fertilizer.com](mailto:henrik@cinis-fertilizer.com)

0705 70 87 53

*Denna information är sådan information som Cinis Fertilizer är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.*

*Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.*

*Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 maj 2024, klockan 08.00 CEST.*

*Denna rapport, liksom ytterligare finansiell information, finns tillgänglig på Cinis Fertilizers webbplats, [www.cinis-fertilizer.com](http://www.cinis-fertilizer.com)*

*FNCA Sweden AB är Certified Adviser. ABG Sundal Collier är likviditetsgarant.*

### Personal och organisation

Medelantalet anställda under första kvartalet 2024 var 22 (9).

Vid utgången av mars månad var antalet anställda 39 (9), varav kvinnor 18 procent (33) respektive män 92 procent (67).

### Teckningsoptionsprogram

Syftet med aktieincitamentsprogram är att genom långsiktiga finansiella intressen uppmuntra till ett ägarintresse i bolaget för att stärka banden mellan aktieägarna och medarbetarna. Cinis Fertilizer har etablerat ett aktieincitamentsprogram baserat på kapitalbeskattade teckningsoptioner.

Per 31 mars 2024 hade bolaget tre löpande teckningsoptionsprogram. Ytterligare information gällande teckningsoptionerna återfinns i årsredovisningen för 2023.

### Årsstämma 2024

Årsstämma i Cinis Fertilizer AB kommer att hållas den 23 maj 2024, kl 16.00 i Stockholm. Ytterligare information om förfarandet vid årsstämman finns i kallelsen till årsstämman, publicerad 23 april 2024 på bolagets webbplats.

### Förslag till utdelning

Enligt Cinis Fertilizers 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. Cinis Fertilizers styrelse föreslår årsstämman att inte lämna utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2023. Förslaget lämnas mot bakgrund att bolaget befinner sig i en expansiv tillväxtfas.

### Jämförelsetal

Jämförelsetal för resultatposter inom parentes avser motsvarande period närmast föregående räkenskapsår. Jämförelsetal för balansposter avser närmast föregående räkenskapsårs utgång.



Denna delårsrapport innehåller framtidsinriktade uttalanden som reflekterar bolagets nuvarande förväntningar. Även om bolaget anser att förväntningarna som reflekteras i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att förväntningarna kommer att visa sig vara korrekta eftersom de är föremål för risker och osäkerheter som skulle kunna innebära att faktiska resultat avviker väsentligt beroende på ett antal olika faktorer. Sådana faktorer inkluderar, men begränsas inte till, förändringar i leverantörers förmåga, kunders efterfrågan, förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, begränsningar i inköp och produktion, valutakursförändringar, utveckling avseende produktansvarsvister, förändringar i den regulatoriska miljön och andra myndighetsåtgärder. Framtidsinriktade uttalanden avser endast förväntningar per det datum de gjordes, och utöver vad som krävs enligt tillämplig lag åtar sig bolaget inget ansvar för att uppdatera något av dem i händelse av ny information eller framtida händelser.

### Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat.

Örnsköldsvik 8 maj 2024

Roger Johansson  
*Styrelseordförande*

Viktoria Bergman  
*Styrelseledamot*

Sten Hedbäck  
*Styrelseledamot*

Åsa Källenius  
*Styrelseledamot*

Morgan Sadarangani  
*Styrelseledamot*

Anna-Maria  
Tuominen-Reini  
*Styrelseledamot*

Jakob Liedberg  
*VD*

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                       | Not | Jan-mar<br>2024 | Jan-mar<br>2023 | Helår<br>2023 |
|--|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning                            |     | –               | –               | 0,0           |
| Övriga intäkter                            |     | 0,8             | 0,3             | 1,4           |
| Råvaror och förnödenheter                  |     | -0,1            | –               | –             |
| Övriga externa kostnader                   | 7   | -6,8            | -2,3            | -20,3         |
| Personalkostnader                          |     | -6,9            | -3,2            | -14,5         |
| Avskrivningar                              |     | -0,6            | 0,0             | 0,0           |
| Övriga rörelsekostnader                    |     | -0,1            | -0,5            | -2,7          |
| <b>Rörelseresultat</b>                     |     | <b>-13,8</b>    | <b>-5,7</b>     | <b>-36,1</b>  |
| Finansiella intäkter                       |     | 0,1             | 0,9             | 3,8           |
| Finansiella kostnader                      |     | -0,5            | 0,0             | -0,3          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   |     | <b>-14,2</b>    | <b>-4,7</b>     | <b>-32,6</b>  |
| Skatt                                      |     | 0,0             | –               | –             |
| <b>Periodens resultat</b>                  |     | <b>-14,2</b>    | <b>-4,7</b>     | <b>-32,6</b>  |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b> |     |                 |                 |               |
| moderbolagets aktieägare                   |     | -14,2           | -4,7            | -32,6         |

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK  | Not | Jan-mar<br>2024 | Jan-mar<br>2023 | Helår<br>2023 |
|---|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Periodens resultat                                  |     | -14,2           | -4,7            | -32,6         |
| Periodens övriga totalresultat                      |     | –               | –               | –             |
| <b>Periodens totalresultat</b>                      |     | <b>-14,2</b>    | <b>-4,7</b>     | <b>-32,6</b>  |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>     |     |                 |                 |               |
| moderbolagets aktieägare                            |     | -14,2           | -4,7            | -32,6         |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK* |     | -0,20           | -0,07           | -0,45         |
| Antal aktier  |     | 72 526 468      | 72 526 468      | 72 526 468    |
| Genomsnittligt antal aktier                         |     | 72 526 468      | 72 526 498      | 72 526 468    |

\* Koncernen innehar teckningsoptioner, men då resultatet är negativt kan det ej uppstå någon utspädningseffekt från dessa program



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| MSEK   | Not | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>  |     |                |                |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>   |     |                |                |                |
| Nyttjanderättstillgångar   | 10  | 18,0           | 0,0            | 0,0            |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | 8   | 745,0          | 144,2          | 634,4          |
| Inventarier  |     | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>                                  |     | 762,9          | 144,2          | 634,4          |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                                       |     |                |                |                |
| Andelar i koncernbolag   |     | –              | –              | –              |
| Uppskjuten skattefordran   |     | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <i>Summa finansiella tillgångar</i>  |     | 2,5            | 0,0            | 0,0            |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i>   |     | 763,0          | 144,2          | 634,4          |
| <i>Omsättningstillgångar</i>   |     |                |                |                |
| Kundfordringar   |     | 0,7            | 0,0            | 0,0            |
| Aktuella skattefordringar  |     | 0,1            | 0,0            | 0,0            |
| Övriga kortfristiga fordringar   | 9   | 20,8           | 12,9           | 22,7           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                   |     | 0,8            | 4,9            | 0,8            |
| Likvida medel  | 12  | 34,7           | 308,4          | 128,8          |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i>   |     | 57,0           | 362,2          | 152,3          |
| <b>Summa tillgångar</b>  |     | <b>820,0</b>   | <b>470,3</b>   | <b>786,7</b>   |
| <b>Eget kapital och skulder</b>  |     |                |                |                |
| <i>Eget kapital</i>  |     |                |                |                |
| Aktiekapital   |     | 0,7            | 0,7            | 0,7            |
| Övrigt tillskjutet kapital   |     | 463,6          | 462,7          | 463,6          |
| Balanserat resultat  |     | -59,6          | -27,0          | -48,3          |
| Periodens resultat   |     | -14,2          | -4,7           | -11,3          |
| <i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>                   |     | 390,5          | 431,7          | 404,7          |
| <b>Summa eget kapital</b>  |     | <b>390,5</b>   | <b>431,7</b>   | <b>404,7</b>   |
| <b>Skulder</b>   |     |                |                |                |
| <i>Långfristiga skulder</i>  |     |                |                |                |
| Räntebärande skulder   | 12  | 307,1          | –              | 296,4          |
| Leasingskulder   |     | 14,7           | –              | –              |
| <i>Summa långfristiga skulder</i>  |     | 321,8          | 0,0            | 296,4          |
| <i>Kortfristiga skulder</i>  |     |                |                |                |
| Räntebärande skulder   |     | 12,5           | 0,0            | 0,0            |
| Leverantörsskulder   |     | 88,2           | 36,8           | 73,8           |
| Leasingskulder   |     | 3,0            | –              | –              |
| Övriga kortfristiga skulder  |     | 1,8            | 0,8            | 1,7            |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader                                   |     | 2,2            | 1,0            | 10,0           |
| <i>Summa kortfristiga skulder</i>  |     | 107,7          | 38,6           | 85,6           |
| <i>Summa skulder</i>   |     | 429,5          | 38,6           | 382,0          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>  |     | <b>820,0</b>   | <b>470,3</b>   | <b>786,7</b>   |



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| MSEK  | Hänförligt till moderbolagets aktieägare |                            |                     |                    | Summa eget kapital |
|---|--|----------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|   | Aktie-kapital                            | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Periodens resultat |                    |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>         | <b>0,7</b>                               | <b>462,8</b>               | <b>-3,4</b>         | <b>-23,6</b>       | <b>436,5</b>       |
| Periodens resultat                                | –  | –                          | –                   | -4,7               | <b>-4,7</b>        |
| Periodens övriga totalresultat                    | –  | –                          | –                   | –                  | –                  |
| <i>Periodens totalresultat</i>                    | –  | –                          | –                   | -4,7               | <b>-4,7</b>        |
| <i>Balansering av föregående periods resultat</i> |  |                            | -23,6               | 23,6               |                    |
| Optionspremier                                    |  | 0,0                        |                     |                    |                    |
| <i>Summa transaktioner med ägare</i>              | 0,0                                      | 0,0                        | -23,6               | 23,6               | <b>0,0</b>         |
| <b>Utgående balans per 31 mars 2023</b>           | <b>0,7</b>                               | <b>462,7</b>               | <b>-27,0</b>        | <b>-4,7</b>        | <b>431,7</b>       |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2024</b>         | <b>0,7</b>                               | <b>463,6</b>               | <b>-27,0</b>        | <b>-32,6</b>       | <b>404,7</b>       |
| Periodens resultat                                | –  | –                          | –                   | -14,2              | <b>-14,2</b>       |
| Periodens övriga totalresultat                    | –  | –                          | –                   | –                  | –                  |
| <i>Periodens totalresultat</i>                    | –  | –                          | –                   | -14,2              | <b>-14,2</b>       |
| <i>Balansering av föregående periods resultat</i> |  |                            | -32,6               | 32,6               |                    |
| Effekt av omräkning av balanspost                 |  |                            | 0,0                 |                    |                    |
| <i>Summa transaktioner med ägare</i>              | 0,0                                      | 0,0                        | -32,6               | 32,6               | <b>0,0</b>         |
| <b>Utgående balans per 31 mars 2024</b>           | <b>0,7</b>                               | <b>463,6</b>               | <b>-59,6</b>        | <b>-14,2</b>       | <b>390,5</b>       |



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| MSEK  | Not | Jan–mar<br>2024 | Jan–mar<br>2023 | Helår<br>2023 |
|---|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |     |                 |                 |               |
| Rörelseresultat   |     | -13,8           | -5,7            | -36,1         |
| Poster som inte påverkar kassaflödet  |     | 0,1             | 0,0             | 0,0           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b> |     | <b>-13,7</b>    | <b>-5,7</b>     | <b>-36,1</b>  |
| Rörelsefordringar (+ minskning)   |     | 1,1             | -8,0            | -13,7         |
| Rörelseskulder (+ ökning)   |     | 6,4             | 13,5            | 60,5          |
| <i>Kassaflöde från rörelsekapitalet</i>   |     | 7,5             | 5,5             | 46,8          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>-6,2</b>     | <b>-0,1</b>     | <b>-10,7</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |     |                 |                 |               |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                    |     | -110,6          | -94,9           | -585,1        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>-110,6</b>   | <b>-94,9</b>    | <b>-585,1</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |     |                 |                 |               |
| Nyemission  |     | –               | –               | –             |
| Optionspremier  |     | –               | –               | 0,8           |
| Lån efter transaktionskostnader   |     | 23,1            | –               | 296,2         |
| Amortering  |     | –               | –               | –             |
| Erhållen ränta  |     | 0,1             | 0,9             | 3,8           |
| Betald ränta  |     | -0,5            | 0,0             | -0,1          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>22,7</b>     | <b>0,9</b>      | <b>300,7</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   |     | <b>-94,1</b>    | <b>-94,2</b>    | <b>-273,7</b> |
| Likvida medel vid periodens början  |     | 128,8           | 402,5           | 402,5         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   |     | <b>34,7</b>     | <b>308,3</b>    | <b>128,8</b>  |



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                     | Not | Jan-mar<br>2024 | Jan-mar<br>2023 | Helår<br>2023 |
|--|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning                          |     | –               | –               | 0,0           |
| Övriga rörelseintäkter                   |     | 0,0             | 0,3             | 0,5           |
| Övriga externa kostnader                 | 7   | -4,2            | -2,3            | -18,0         |
| Personalkostnader                        |     | -5,1            | -3,2            | -14,5         |
| Avskrivningar                            |     | 0,0             | 0,0             | 0,0           |
| Övriga rörelsekostnader                  |     | 0,0             | -0,5            | -0,8          |
| <b>Rörelseresultat</b>                   |     | <b>-9,2</b>     | <b>-5,7</b>     | <b>-32,8</b>  |
| Ränteintäkter och liknande poster        |     | 0,0             | 0,9             | 2,3           |
| Räntekostnader och liknande poster       |     | 0,0             | 0,0             | 0,0           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> |     | <b>-9,2</b>     | <b>-4,7</b>     | <b>-30,5</b>  |
| Skatt                                    |     | –               | –               | –             |
| <b>Periodens resultat</b>                |     | <b>-9,2</b>     | <b>-4,7</b>     | <b>-30,5</b>  |

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK                           | Not | Jan-mar<br>2024 | Jan-mar<br>2023 | Helår<br>2023 |
|--------------------------------|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Periodens resultat             |     | -9,2            | -4,7            | -30,5         |
| Periodens övriga totalresultat |     | –               | –               | –             |
| <b>Periodens totalresultat</b> |     | <b>-9,2</b>     | <b>-4,7</b>     | <b>-30,5</b>  |



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK   | Not | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>  |     |                |                |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>   |     |                |                |                |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | 8   | 1,7            | 144,2          | 1,6            |
| Inventarier  |     | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>                                  |     | 1,7            | 144,2          | 1,6            |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                                       |     |                |                |                |
| Andelar i koncernbolag   | 11  | 380,1          | 0,1            | 380,1          |
| <i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>                                 |     | 380,1          | 0,1            | 380,1          |
| Andra långfristiga fordringar  |     | 2,5            | –              | –              |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i>   |     | 384,4          | 144,3          | 381,7          |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>   |     |                |                |                |
| Kundfordringar   |     | –              | –              | –              |
| Fordringar på koncernbolag   | 9   | 18,3           | 2,1            | 5,4            |
| Övriga kortfristiga fordringar   | 9   | 0,6            | 12,9           | 0,4            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                   |     | 1,1            | 2,8            | 0,7            |
| <i>Summa kortfristiga fordringar</i>   |     | 20,0           | 17,8           | 6,6            |
| <i>Likvida medel</i>   |     |                |                |                |
| Kassa och bank   |     | 5,5            | 308,3          | 26,5           |
| <i>Summa likvida medel</i>   |     | 5,5            | 308,3          | 26,5           |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i>   |     | 25,5           | 326,0          | 33,0           |
| <b>Summa tillgångar</b>  |     | <b>409,9</b>   | <b>470,3</b>   | <b>414,7</b>   |
| <b>Eget kapital och skulder</b>  |     |                |                |                |
| Aktiekapital   |     | 0,7            | 0,7            | 0,7            |
| <i>Summa bundet eget kapital</i>   |     | 0,7            | 0,7            | 0,7            |
| <i>Fritt eget kapital</i>  |     |                |                |                |
| Överkursfond   |     | 463,6          | 462,7          | 463,6          |
| Balanserat resultat  |     | -57,5          | -27,0          | -47,3          |
| Periodens resultat   |     | -9,2           | -4,7           | -10,2          |
| <i>Summa fritt eget kapital</i>  |     | 396,8          | 431,0          | 406,0          |
| <b>Summa eget kapital</b>  |     | <b>397,6</b>   | <b>431,7</b>   | <b>406,8</b>   |
| <b>Skulder</b>   |     |                |                |                |
| <i>Kortfristiga skulder</i>  |     |                |                |                |
| Leverantörsskulder   |     | 9,2            | 36,8           | 3,9            |
| Övriga kortfristiga skulder  |     | 2,7            | 0,8            | 1,7            |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader                                   |     | 0,4            | 1,0            | 2,3            |
| <i>Summa kortfristiga skulder</i>  |     | 12,3           | 38,6           | 8,0            |
| <b>Summa skulder</b>   |     | <b>12,3</b>    | <b>38,6</b>    | <b>8,0</b>     |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>  |     | <b>409,9</b>   | <b>470,3</b>   | <b>414,7</b>   |





# CINIS FERTILIZERS ÄGARE OCH AKTIE

## BOLAGETS 10 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2024

| AKTIEÄGARE*                   | ANTAL AKTIER      | ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER, % |
|-------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Jakob Liedberg                | 26 400 000        | 36,4                           |
| Roger Johansson               | 13 947 427        | 19,2                           |
| Thomas Ranje                  | 11 075 676        | 15,3                           |
| Molindo Energy                | 2 387 457         | 3,3                            |
| Livförsäkringsbolaget Skandia | 1 540 344         | 2,1                            |
| Schroders                     | 1 433 658         | 2,0                            |
| Åsa Källenius                 | 1 005 733         | 1,4                            |
| Poularde AB                   | 862 068           | 1,2                            |
| GADD & Cie                    | 682 617           | 0,9                            |
| SEB fonder                    | 678 974           | 0,9                            |
| Övriga aktieägare             | 12 512 514        | 17,3                           |
| <b>Totalt</b>                 | <b>72 526 468</b> | <b>100,0</b>                   |

\* inkluderar närstående, kapitalförsäkringar och innehav i ISK

Källor: Modular Finance och Cinis Fertilizer

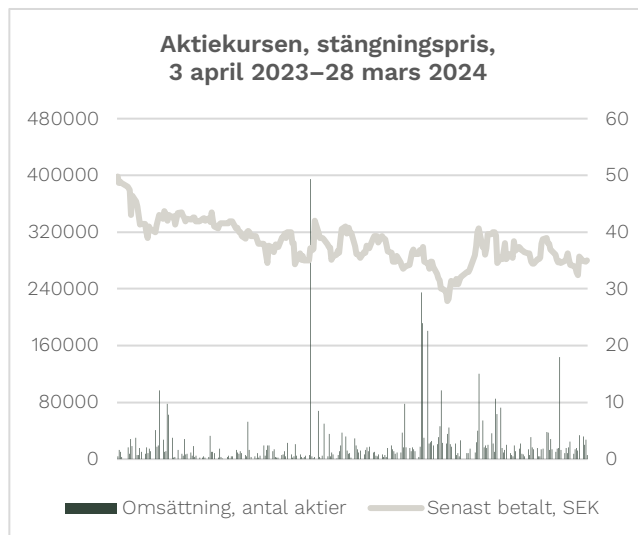
Per 31 mars 2024 hade Cinis Fertilizer 72 526 468 utestående aktier. Varje aktie berättigar till en röst.

### Aktiekursens utveckling

När handeln inleddes den 21 oktober 2022 var priset 29,00 SEK. Vid handelns stängning den 28 mars 2024 uppgick priset för en aktie i Cinis Fertilizer till 35,00 SEK.

Högsta betalkurs 2024 vid stängning uppgick till 40,65 SEK den 5 januari 2024. Lägsta betalkurs vid stängning uppgick till 32,45 SEK, noterades den 21 mars 2024.

Under perioden 1 januari–31 mars 2024 uppgick den dagliga handeln i aktien till ett genomsnitt om 22 690 aktier.





## NOTER

### Not 1 Allmän information

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som ska producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat, genom att återvinna industriavfall från bland annat tillverkning av elbilsbatterier samt massa- och pappersindustrin. Moderbolaget Cinis Fertilizer AB med organisationsnummer (559154-0322) är ett svenskt aktiebolag med säte i Örnsköldsvik. Moderbolagets innehav av andelar i koncernbolag per den 31 mars 2024 består av de helägda dotterbolagen Cinis Sweden AB (559322-4156), Asset-KH (559379-9132) och Cinis Fertilizer LLC (EIN: 36-5087250). 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 2023 med undantag för redovisning av leasing enligt IFRS 16 som tillämpas för första gången i detta kvartal. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2024 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden

#### Leasing

Koncernens leasingkontrakt (nyttjanderättsavtal) fördelar sig på följande slag av maskiner och andra tekniska anläggningar. Ett kontrakt avseende nyttjanderätt tas upp som en tillgång och en motsvarande skuld, från det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för koncernen. En leasingbetalning delas upp mellan amortering av skuld och räntekostnad. Räntekostnaden för respektive period beräknas enligt annuitetsmetoden. Tillgångar med nyttjanderätt skrivs av planerligt över leasingkontraktets längd, eller om äganderätten överförs i slutet av leasingperioden, över den kortare av tillgångens ekonomiska livslängd och leasingkontraktets längd. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter.

Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet förkoncernen är leasingperiodens slut. I de mer sällsynta fall då anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en option att köpa den underliggande tillgången skrivs tillgången av till nyttjandeperiodens slut. Leasingskulden – som delas upp i långfristig och kortfristig del – värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Framtida betalningar är diskonterade till nuvärde med kontraktets implicita ränta, eller då denna inte enkelt kan fastställas, koncernens marginella låneränta för en motsvarande tillgång med motsvarande säkerhet. För nu gällande nyttjanderättstillgångar har framtida kassaflöden diskonterats med 8,5 procent.

Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde och omfattar följande:

- Nuvärdet av framtida betalningar vid den initiala värderingen av leasingskulden,
- Betalningar gjorda vid eller före inledningsdatum för kontraktet, ex första förhöjd avgift och,
- Direkta kostnader och återställningskostnader.

Betalningar hänförliga till korttidskontrakt eller för kontrakt av mindre värde kostnadsförs löpande i resultaträkningen. Korttidskontrakt avser kontrakt med en leasingperiod om högst 12 månader. Mindre värde är av ledningen bedömt som de fall där värdet för en leasad tillgång, när den är ny understiger 50 000 SEK.

Leasingperioden fastställs till icke uppsägningsbara perioder tillsammans med förlängningsperioder om det bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas.



### 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 samt insatsvaran kaliumklorid. En redogörelse för bolagets väsentliga risker och riskhantering återfinns i bolagets årsredovisning 2023.

### 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

Sveriges första produktionen av grönt mineralgödsel i industriell skala startar upp.

### Not 6 Segmentsredovisning

Cinis Fertilizers VD, som högste verkställande beslutsfattare, följer upp och analyserar resultat och finansiell ställning för bolaget som helhet varpå bolaget endast utgörs av ett rapporterande segment.

### Not 7 Externa kostnader

Rörelsens kostnader består i allt väsentligt av personalkostnader och övriga externa kostnader hänförliga till uppstarten av verksamheten.

| MSEK            | KONCERNEN       |                 | MODERBOLAGET    |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                 | Jan-mar<br>2024 | Jan-mar<br>2023 | Jan-mar<br>2024 | Jan-mar<br>2023 |
| Försäkringar    | 0,4             | 0,3             | 0,4             | 0,3             |
| Konsulttjänster | 3,4             | 1,3             | 2,0             | 1,3             |
| Övrigt          | 3,0             | 0,8             | 1,8             | 0,8             |
| <b>Totalt</b>   | <b>6,8</b>      | <b>2,4</b>      | <b>4,2</b>      | <b>2,4</b>      |

### Not 8 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

| MSEK                               | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående anskaffningsvärden</b> | <b>634,4</b>   | <b>49,3</b>    | <b>–</b>       |
| Periodens investering              | 110,6          | 94,9           | 585,1          |
| <b>Utgående anskaffningsvärden</b> | <b>745,0</b>   | <b>144,2</b>   | <b>634,4</b>   |
| Produktionsanläggning Örnsköldsvik | 743,2          | 143,0          | 632,8          |
| Produktionsanläggning Skellefteå   | 1,6            | 1,2            | 1,6            |
| Produktionsanläggning Hopkinsville | 0,2            | 0,0            | 0,0            |

Investeringar i materiella anläggningstillgångar det första kvartalet 2024 uppgick till 745,0 MSEK (634,4), hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning.



## Not 9 Övriga kortfristiga fordringar

| MSEK                           | KONCERNEN      |                |                | MODERBOLAGET   |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
| Momsfordran                    | 11,0           | 12,9           | 22,6           | 0,6            | 12,9           | 0,4            |
| Fordran på dotterbolag         | –              | –              | –              | 18,3           | 2,1            | 5,4            |
| Fordran på leverantörer        | 0,0            | –              | –              | 0,0            | 0,0            | –              |
| Övriga kortfristiga fordringar | 0,1            | –              | –              | 0,1            | 0,0            | –              |
| Skattekonto                    | 9,8            | 0,0            | –              | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>Totalt</b>                  | <b>20,9</b>    | <b>12,9</b>    | <b>22,6</b>    | <b>18,9</b>    | <b>15,0</b>    | <b>5,8</b>     |

## Not 10 Nyttjanderättstillgångar

| MSEK  | KONCERNEN      |                |                | MODERBOLAGET   |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
| Ingående anskaffningsvärden                     | –              | –              | –              | –              | –              | –              |
| Tillkommande nyttjanderättstillgångar           | 18,6           | –              | –              | –              | –              | –              |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>18,6</b>    | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       |
| Ingående avskrivningar                          | –              | –              | –              | –              | –              | –              |
| Periodens avskrivningar                         | -1,0           | –              | –              | –              | –              | –              |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-0,6</b>    | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       |

**Redovisat värde, MSEK** **18,0**

Koncernen har i tecknat fyra nya leasingavtal avseende maskiner och inventarier kopplat till produktionsanläggningen i Örnsköldsvik.

## Not 11 Andelar i koncernbolag

| MSEK                               | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående anskaffningsvärden</b> | <b>380,1</b>   | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b>     |
| Förvärv                            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Lämnade aktieägartillskott         | 0,0            | –              | 380,0          |
| <b>Utgående anskaffningsvärden</b> | <b>380,1</b>   | <b>0,1</b>     | <b>380,1</b>   |

## Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag

### 31 mar 2024

| Företag, organisationsnummer     | Säte         | Kapitalandel,<br>% | Redovisat värde,<br>MSEK |
|----------------------------------|--------------|--------------------|--------------------------|
| Cinis Sweden AB, 559322-4156     | Örnsköldsvik | 100                | 380,0                    |
| Asset-KH AB, 559379-9132         | Örnsköldsvik | 100                | 0,1                      |
| Cinis Fertilizer LLC, 36-5087250 | Delaware     | 100                | 0,0                      |



## Not 12 Finansiering

|                              | KONCERNEN      |                |                | MODERBOLAGET   |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
| <b>MSEK</b>                  |                |                |                |                |                |                |
| Spärrande medel på bankkonto | 15,1           | –              | 46,4           | –              | –              | –              |
| Likvida medel                | 19,6           | 308,3          | 82,4           | 5,5            | 308,3          | 26,5           |
| <b>Summa</b>                 | <b>34,7</b>    | <b>308,3</b>   | <b>128,8</b>   | <b>5,5</b>     | <b>308,3</b>   | <b>26,5</b>    |

Spärrade medel på bankkonto består av 15,1 MSEK och innehåller reserverade medel för betalning av ränta på lånen för kommande 12 månader.

|  | KONCERNEN      |                |                | MODERBOLAGET   |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
| <b>MSEK</b>                              |                |                |                |                |                |                |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 307,1          | 0,0            | 296,4          | –              | –              | –              |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 12,5           | –              | –              | –              | –              | –              |
| <b>Summa skulder till kreditinstitut</b> | <b>319,6</b>   | <b>0,0</b>     | <b>296,4</b>   | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       |

|  | KONCERNEN      |                |                | MODERBOLAGET   |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
| <b>MSEK</b>                              |                |                |                |                |                |                |
| Nordea/SEK                               | 319,6          | 0,0            | 296,4          | –              | –              | –              |
| <b>Summa skulder till kreditinstitut</b> | <b>319,6</b>   | <b>0,0</b>     | <b>296,4</b>   | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       |

Cinis Sweden AB har ett låneavtal med Nordea Bank Abp, och AB Svensk exportkredit, garanterat av EKN, motsvarande 350 MSEK. Finansieringskostnaden uppgick till 4,2 MSEK. Amortering sex år, med start sex månader efter "Commercial operation date". Cinis Fertilizer har en överenskommelse med Nordea om en checkkredit om 30 MSEK.

## Not 13 Säsongeffekter

I dagsläget syns inga väsentliga säsongsvariationer för Cinis Fertilizers försäljning.

## Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

|                      | KONCERNEN      |                |                | MODERBOLAGET   |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
| <b>MSEK</b>          |                |                |                |                |                |                |
| Företagsinteckningar | 100,0          | –              | 100,0          | –              | –              | –              |
| Pantbrev*            | 100,0          | –              | 25,0           | –              | –              | –              |
| <b>Summa</b>         | <b>200,0</b>   | <b>–</b>       | <b>125,0</b>   | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>–</b>       |

\*Pantsatta fastighetsinteckningar registrerade i oktober 2023 och februari 2024.

## Not 15 Teckningsoptioner

Under 2021 beslutade extra bolagsstämma om emission av 70 000 teckningsoptioner i bolaget. Under 2021 har 41 000 och under 2022 har 1 000 teckningsoptioner överlåtits till styrelse 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 kr 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.

Under 2023 beslutade en extra bolagsstämma om emission av 500 000 teckningsoptioner i bolaget. Under tredje kvartalet 2023 har 500 000 teckningsoptioner överlåtits till nyvald styrelsemedlem samt nyanställda i Cinis Fertilizer. Överlåtelseerna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigar till en aktie i bolaget till en teckningskurs om 80,00 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 3 oktober 2023 till och med den 31 oktober 2026.



Processanläggning i mars. Under årets första månader fortsatte arbetet med att färdigställa Cinis Fertilizers första produktionsanläggning och en bit in i andra kvartalet 2024 kunde produktionsprocessen starta upp.



Första leveranserna av insatsvaror anlöpte hamnen i Köpmanholmen i mitten av mars 2024.

Foto: Leif Wikberg



Se senaste film från Örnsköldsvik samt läs mer om Cinis Fertilizers projekt på bolagets webbplats.