



*Vi ska producera
miljövänligt mineralgödsel
som stärker världens hållbara jordbruk*

2022

Cinis Fertilizer AB | Års- och hållbarhetsredovisning 2022

Innehåll

Introduktion

Om Cinis Fertilizer 3

VD har ordet

4

Varför investera i Cinis Fertilizer

5

Verksamheten

Affärsidé, vision, mål och strategi 9

Cinis Fertilizers hållbara affärsmodell 10

Produktionsprocess 13

Leverantörer och kunder 14

Marknaden

15

Hållbarhet

20

Risker och riskhantering

23

Aktien och aktieägare

25

Bolagsstyrning

Styrelse 34

Ledning 36

Förvaltningsberättelse

37

Finansiella rapporter

Koncernen 40

Moderbolaget 44

Noter 48

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

56

Revisionsberättelse

57

Definitioner

60

Information till aktieägarna

61



Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som ska producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat (SOP), genom att återvinna industriavfall från massa- och pappersindustrin samt från tillverkning av elbilsbatterier.

Vår patentskyddade och fossilfria produktion använder hälften så mycket energi som dagens dominerande produktionsmetod. Resultatet är ett mineralgödsel med nära noll koldioxidavtryck.

Vi kommer att erbjuda en unik produkt som möjliggör ett hållbart jordbruk.

Med "Cinis Fertilizer" avses Cinis Fertilizer AB (publ), org. nr. 559154-0322. Adress: Bytaregatan 4D, 222 21 Lund. E-post: info@cinis-fertilizer.com LEI-kod: 6488R5365P1TL3DK2R87.

Den reviderade årsredovisningen för Cinis Fertilizer AB utgörs av sidorna 37–56. Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska, där den svenska är originalversionen. Hållbarhetsprioriteringar är integrerade i hela årsredovisningen. Denna årsredovisning och övrig finansiell information finns på www.cinis-fertilizer.com.

Aktier i Cinis Fertilizer AB handlas på Nasdaq First North Growth Market. Kortnamn: CINIS | ISIN-nummer: SE0018040784. Antal aktier och röster: 72 526 468. Certified adviser: FNCA Sweden AB. Likviditetsgarant: ABG Sundal Collier.

De siffror som redovisas i denna års- och hållbarhetsredovisning har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna exakt. Samtliga siffror är i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avser miljoner SEK. Information i årsredovisningen som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Cinis Fertilizer AB:s framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet. Framåtriktad information återspeglar bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och är alltid förenad med osäkerheter eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Cinis Fertilizers kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i årsredovisningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

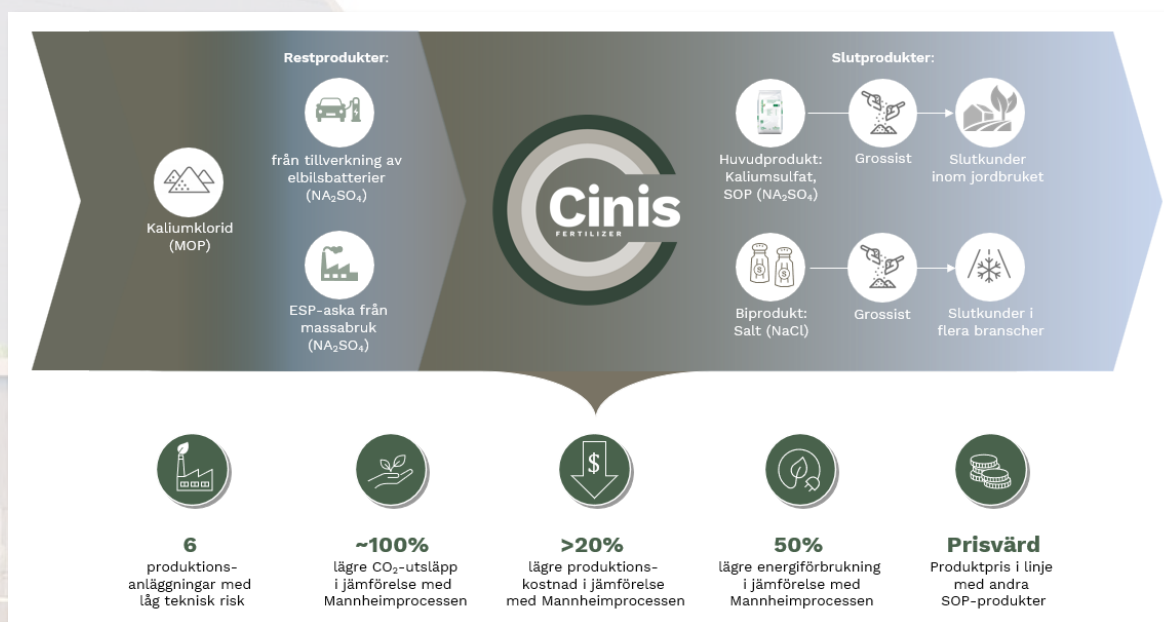
©2023 Cinis Fertilizer AB.

Cinis Fertilizers plan för produktion av miljövänligt mineralgödsel

Produktionsanläggningar

Plats	Örnsköldsvik (Köpmanholmen)
Byggstart	Februari 2023
Produktionsstart*	Början av 2024
Produktionskapacitet**	cirka 100 000 ton
Plats	Skellefteå (Bergsbyn)
Byggstart*	2024
Produktionsstart*	2025
Produktionskapacitet**	cirka 200 000 ton
Plats	Mellansverige
Byggstart*	2025
Produktionsstart*	2026
Produktionskapacitet**	cirka 300 000 ton
Plats	Norden
Samlokaliserad med batteriproduktionsanläggning	
Produktionsstart*	2026
Produktionskapacitet**	cirka 300 000 ton

Ytterligare två produktionsanläggningar planeras att stå färdiga fram till år 2030. Samtliga anläggningar lokaliseras på strategiska platser, i närheten av elbilsbatteritillverkare och massabruk samt hamnar och annan infrastruktur för effektiv transport av insatsvaror och distributionen av sålda produkter.



* Bolagets bedömning

** Kaliumbaserat mineralgödsel, SOP, per år. Gradvis upptrappning till denna nivå.

VD HAR ORDET

Cinis Fertilizer grundades med ambitionen att producera världens mest hållbara mineralgödsel och på så sätt bidra till ett mer hållbart, cirkulärt och fossilfritt jordbruk. Arbetet att ta en idé till byggande av produktionsanläggning och färdig produkt innebär att ta olika risker och hantera utmaningar. Från bolagets start har jag haft god hjälp i arbetet att nå den ursprungliga ambitionen och målet att etablera Cinis Fertilizer som en pionjär inom miljövänligt mineralgödsel. Vi ska bidra till att göra jordbruket mer hållbart och grönt.

Tillsammans med kompetenta medarbetare, styrelsemedlemmar och rådgivare har jag nu förmånen att, tillsammans med nya aktieägare, leverantörer, kunder och alla andra intressenter, se hur Cinis Fertilizers första produktionsanläggning byggs i Örnsköldsvik och att även vår andra anläggning, i Skellefteå, följer projektplanen.

Börsnotering 2022

Under 2022 genomförde vi förberedelser inför det stora steg som bolaget tog under hösten. Trots motvind på kapitalmarknaderna kunde vi med stöd från visionära investerare notera Cinis Fertilizer på Nasdaq First North Growth Market.

Kapitalet från nya aktieägare och ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit (SEK) har säkrat finansieringen av vår långsiktiga affärsplan. Det innebär också att byggandet av vår första produktionsanläggning för mineralgödsel har startat och den fossilfria produktionen kommer i gång i början av 2024.

Vi kommer att använda vår egen patenterade och patentsökta applikationsprocess som förädlar restprodukter från massaindustrin och från produktion av elbilsbatterier. Vår maskinutrustning tillverkas av etablerade europeiska leverantörer.

Produktionstekniken är beprövad och har använts sedan 1950-talet. Detta gör att vi är trygga med att inom ett år kunna producera Cinis Fertilizers huvudprodukt, cirkulärt mineralgödsel av typen som kallas kaliumsulfat eller SOP (förkortning av engelskans Sulphate of Potash).

Ett grönare jordbruk

I dagsläget står jordbruksindustrin för cirka 25 procent av världens totala koldioxidutsläpp, vilket har ökat efterfrågan på alternativa, mer effektiva och hållbara jordbruksmetoder. Mineralgödsel är nödvändigt för det konventionella jordbruket och kompletterar naturgödsel. Endast naturgödsel räcker inte för att odla de grödor som behövs för de livsmedel som efterfrågas av en växande befolkning. Det finns inte så många djur och det är heller inte en långsiktig lösning för dagens situation.

Cinis Fertilizer är en del av den hållbara lösningen. Vi tar hand om restprodukter från andra viktiga industrier, minskar beroendet av länder utanför EU och produktionen sker med fossilfri el. Vårt mineralgödsel kan användas för viktiga grödor som potatis, frukt, bär och tomater och fungerar bra i konstbevattning och växthusodling.

Våra produkter

Det finns tre olika typer av SOP som skiljer sig åt vad avser renhet, partikelstorlek, användningsområden, sammansättning och pris. Vi kommer att producera vattenlösligt SOP, en typ som används upplöst i vatten och appliceras i samband med bevattning. Produkten används även i växthus och vid odling i vattenbad, så kallad hydroponiskt jordbruk. Vattenlösligt SOP har en prispremium om drygt 20 procent jämfört med vanlig SOP.

När vi producerar SOP genereras biprodukten natriumklorid, vilket till vardags benämns salt. Natriumklorid är en helt ofarlig biprodukt och kan användas både av privatpersoner och företag, exempelvis som vägsalt, som idag importeras till Sverige, samt som insatsvara med andra kemiska produktionsprocesser.

All produktion såld

Cinis Fertilizers intäkter kommer till absolut största del att genereras genom försäljningen av vattenlösligt SOP. Försäljning av vår biprodukt natriumklorid (salt) förväntas

svara för cirka en procent av koncernens intäkter. Vi har ett avtal med Van Iperen International, en nederländsk tillverkare av speci-

serade mineralgödselprodukter. Van Iperen har åtagit sig att köpa allt kaliumsulfat som vi kommer att producera i produktionsanläggning 1 och 2 till rådande marknadspris.

Priset för våra slutprodukter är kopplat till marknadspriset för SOP som samvarierar med priset för vår största kostnadspost, insatsvaran kaliumklorid eller MOP (förkortning av engelskans Muriate of Potash).

Framtida tillväxt

Vi har en tydlig plan för Cinis Fertilizers framtida tillväxt, vilken i ett första steg innebär byggande av fyra produktionsanläggningar på strategiska platser som totalt ska producera omkring cirka 900 000 ton SOP vid utgången av år 2028.

I ett andra steg planerar vi att bygga ytterligare två anläggningar med total produktionskapacitet om cirka 600 000 ton vid utgången av år 2030. Med en total produktion om cirka 1,5 miljoner ton är Cinis Fertilizer då en av de största leverantörerna av SOP till världsmarknaden.

Cinis Fertilizer är en pionjär inom miljövänligt mineralgödsel. Vi ska bidra till att göra jordbruket mer hållbart och grönt.

För att dra nytta av redan säkrade avtal och hantera leveranser av insatsvaror på effektivare sätt kommer våra produktionsanläggningar vara placerade på strategiska platser med kostnadseffektiv logistik i närheten av såväl elbilsbatteritillverkare som massabruk. Produktionsanläggningarna kommer även placeras på platser med tillgång till fossilfri- och förnybar el till ett förmånligt pris.

I slutet av mars genomförde Mark- och miljödomstolen huvudförhandling i Örnsköldsvik, inklusive besök i Köpmanholmen. Under förhandlingarna framkom inte några nya yrkanden som bolaget behövde bemöta eller ta ställning till. Vi ser fram emot domstolens beslut den 5 maj med tillförsikt.

Processen för miljötillståndsansökan för vår andra produktionsanläggning, i Skellefteå kommer att avslutas med ett beslut utan huvudförhandling, vilket innebär att även produktionsanläggning nummer 2 rör sig framåt enligt plan.

Det finns idag en stor efterfrågan på hållbart och lokalt producerat mineralgödsel som kan bidra till att stärka Sveriges och Europas oberoende samt minska jordbrukets koldioxidavtryck. Vi har en ambitiös plan framför oss och jag ser fram emot att steg för steg möjliggöra ett mer hållbart jordbruk.

Vi är stolta över det stora intresset som finns för Cinis Fertilizer som bolag och våra produkter. Det är otroligt glädjande att se den bredd av aktörer som valt att stötta vår satsning på cirkulärt och miljövänligt kaliumsulfat (SOP) producerat i Sverige. Såväl våra kunder, långivare, privatpersoner och institutionella investerare som slutanvändare i flera länder signalerar tydligt att den gröna omställningen är viktig och att Cinis Fertilizer är en del av lösningen.

Jag vill passa på att tacka alla som varit med i arbetet för att kunna starta byggnationen i Örnsköldsvik samt hälsa alla nuvarande och framtida medarbetare, aktieägare och samarbetspartners varmt välkomna på vår fortsatta tillväxtresa.



Jakob Liedberg,
VD

Viktiga händelser under 2022

- **Rekrytering av projektteam för etablering och byggstart av bolagets första produktionsanläggning**
- **Viktiga avtal och intentionsavtal på plats med leverantörer av insatsvaror samt kunder för Cinis Fertilizers slutprodukter**
- **Internationell patentansökan baserad på bolagets tre patent inlämnad till World Intellectual Property Organization**
- **Beviljade bygglov för produktionsanläggningarna i Örnsköldsvik och Skellefteå**
- **Cinis Fertilizer ingick ett kreditfacilitetsavtal för ett belopp upp till 300 MSEK från Nordea och Svensk Exportkredit**
- **Cinis Fertilizers aktie noterades på First North Growth Market den 21 oktober. I samband med listningen genomfördes en nyemission om totalt 15 862 068 aktier och tillförde bolaget cirka 460 MSEK före emissionskostnader**

Fem anledningar att investera i Cinis Fertilizer

Cinis Fertilizer har följande styrkor och konkurrensfördelar, vilka bidrar till att realisera bolagets vision, att minska koldioxidutsläpp från tillverkningen av mineralgödsel:

- **Stor, global och icke-cyklisk SOP-marknad** med hög efterfrågan på hållbara lösningar **understödd av flera globala megatrender**. Dessa inkluderar ökad världsbefolkning som genererar en ökad efterfrågan av mat, minskad odlingsbar yta per capita, klimatförändringar samt förändrade matvanor och förbättrad kosthållning till följd av minskad fattigdom.

- Cinis Fertilizers produktionsprocess av SOP är **cirkulär, hållbar, energi- och kostnadseffektiv med starkt patentskydd**. Processen bygger på den etablerade tekniken som kallas Glaserite eller sulfatreaktion, använder hälften så mycket energi som den dominerande produktionsmetoden och har lägre produktionskostnad samtidigt som den löser avfallsproblem för flera industrier.

- Långsiktiga avtal med nyckelaktörer i värdekedjan som **säkrar både framtida försäljning och inköp av insatsvaror** under lång tid framåt. De avtal Cinis Fertilizer har ingått tryggar bolagets framtida tillväxt och intäktsströmmar samt minskar den verksamhetsrelaterade risken.

- Strategiskt valda produktionsanläggningsplatser **med signifikant expansionspotential och lönsam tillväxtplan**.

- **Erfaren ledningsgrupp med stöd av rutinerad styrelse**. Samtliga styrelseledamöter och anställda äger aktier i Cinis Fertilizer.



OM CINIS FERTILIZER

Cinis Fertilizer grundades 2018 med ambitionen att producera världens mest miljövänliga mineralgödsel och på så sätt bidra till ett mer hållbart, cirkulärt och fossilfritt jordbruk.

För att förverkliga sin ambition och vision ska Cinis Fertilizer producera ett kaliumbaserat mineralgödsel (SOP) genom att använda bolagets egna patenterade och patentsökta process som förädlar restprodukter från massaindustrin och från produktion av elbilsbatterier.

Tre viktiga näringsämnen för större skördar och hållbart jordbruk



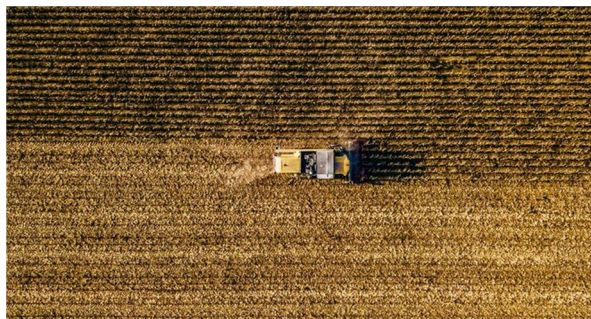
Mineralgödsel ger enorma fördelar för jordbruket och samhället. Det skapar förutsättningar för livsmedelsproduktion som kan försörja stora delar av jordens befolkning.

Kväve- (N), fosfor- (P) och kalium- (K) baserade gödsel utgör den största delen av gödselmarknaden. Cinis Fertilizer har valt att fokusera på kaliumdelen av gödselmarknaden, närmare bestämt ett vattenlösligt kaliumsulfat (Sulphate of Potash, SOP). SOP är ett mer hållbart alternativ som kan ge större skörd, förbättrad smak, utseende, hållbarhet som underlättar ett hållbart och ekologiskt jordbruk. SOP står för närvarande för cirka 10 procent av den kaliumbaserade gödselmarknaden.

Cinis Fertilizer grundades efter att kemiingenjörerna Jakob Liedberg (VD) och Roger Johansson (styrelseordförande) funderat över sätt att minska kemikalieutsläpp från stora industrier och hur man i stället skulle kunna använda restprodukterna från dessa industrier till något bättre. Restprodukter från elbilsbatteriindustri (natriumsulfat) och restprodukter från massaindustrin (ESP-aska) har i dagsläget ingen användning.

Med sin kemitekniska bakgrund och långa erfarenhet av både processindustrin och mineralgödselindustrin kunde grundarna identifiera en möjlighet att lösa utmaningar i

Cirkulär, hållbar och kostnadseffektiv produktionsprocess



Cinis Fertilizers patenterade produktionsprocess använder restprodukter från andra industrier – ESP-aska från pappersmassabruk och restsalter (Na_2SO_4) från tillverkningen av elbilsbatterier – för att producera ett cirkulärt och miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat.

Produktionsprocessen drivs av fossilfri el, återvinner allt vatten, och har designats för att inte bidra till utsläpp eller föroreningar. Jämfört med dagens dominerande process har Cinis Fertilizers process 50 procent lägre energiförbrukning, 20 procent lägre produktionskostnad och inga farliga biprodukter som exempelvis saltsyra (HCl).

flera branscher på samma gång. De insåg att man genom en välbeprövad kemisk process skulle kunna använda natriumsulfatet och ESP-askan (som till cirka 90 procent består av natriumsulfat) för att tillverka mineralgödsel-sorten kaliumsulfat, även benämnt SOP.

Genom en hållbar produktionsprocess driven av fossilfri el kommer Cinis Fertilizer kunna producera en produkt med minimal negativ påverkan på miljön. Första produktionsanläggningen byggs just nu i Örnsköldsvik och den andra projekteras för att byggas i Skellefteå.

Kunder använder Cinis Fertilizers produkter för att tillverka färdiga gödselsorter till konsument



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

SOP har fördelaktiga egenskaper som att stärka plantors kvalitet, motståndskraft och rotsystem. Den skyddar plantan mot sjukdomar, kallt och torrt klimat samt minskar risken för vissnande. SOP ökar dessutom skördevolymen.

VIKTIGA MILSTOLPAR UNDER 2021 INKLUDERAR:

- Markanvisningsavtal ingått med Örnsköldsviks kommun och Skellefteå kommun avseende mark tillägnad produktionsanläggning 1 respektive 2
- Ansökan om miljötillstånd för produktionsanläggning 1 inskickad till Mark- och miljödomstolen
- Sälj- och distributionsavtal ingått med Van Iperen International
- Leveransavtal ingått med Northvolt för köp av natriumsulfat
- Arbetet för notering av bolagets aktie på First North Growth Market inleds
- Bolagets nuvarande namn registrerades
- Ansökan om miljötillstånd för produktionsanläggning 2 inskickad till Mark- och miljödomstolen
- Ansökan om patent för användning av restprodukter från stålindustrin inskickat
- Ansökan om patent för användning av restprodukter från batteritillverkning inskickat
- Ansökan om patent för användning av restprodukter från batteriåtervinning inskickat
- Rekrytering av CFO samt IR- och kommunikationschef

Sedan den 21 oktober 2022 handlas Cinis Fertilizers aktie på Nasdaq First North Growth Market.
 Ticker: CINIS
 ISIN-nummer: SE0018040784

**MILSTOLPAR 2022****Kvartal 1**

- Rekrytering av projektteam
- Tilläggsavtal med Northvolt för köp av natriumsulfat från Northvolts planerade anläggning i Borlänge
- Leveransavtal ingått med den schweiziska leverantören Evatherm om leverans av detaljerat ingenjörsarbete och processteknologi

Kvartal 2

- Avtal tecknat med E.ON Energidistribution om elanslutning till produktionsanläggning 1
- Internationell PCT-ansökan baserad på tre av bolagets patent-ansökningar inlämnad till WIPO (World Intellectual Property Organization)
- Bygglov för produktionsanläggning 1 beviljat
- Årsstämma 2022

Kvartal 3

- Miljötillståndsansökan för den planerade produktionsanläggningen i Skellefteå kungjordes hos Mark- och miljödomstolen
- Bolaget ingick ett kreditfacilitetsavtal för ett belopp upp till 300 MSEK från Nordea och Svensk Exportkredit (SEK) med en grön kreditgaranti från Exportkreditnämnden (EKN)

Kvartal 4

- Den 21 oktober noterades Cinis Fertilizers aktie på Nasdaq First North Growth Market. I samband med listningen genomfördes en kraftigt övertecknad nyemission och bolaget tillfördes 460 MSEK före emissionskostnader (inklusive övertilldelningsoption)
- Mark- och miljödomstolen meddelade att huvudförhandling i målet om prövning av Cinis Fertilizers ansökan om miljötillstånd för produktionsanläggningen i Örnsköldsvik ska hållas i mars 2023
- Övertilldelningsoptionen i samband med Cinis Fertilizers nyemission och listning utnyttjades till fullo
- Kompletterat bygglov för produktionsanläggning 1 beviljat

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Startbesked för markarbeten i Örnsköldsvik och We Construction och Cinis Fertilizer tecknande avtal för totalentreprenad i samverkan
- Bygglov för produktionsanläggning 2, i Skellefteå, beviljat
- Anna Kinberg Batra lämnade Cinis Fertilizers styrelse efter att regeringen utnämnt henne till landshövding i Stockholms län
- Mark- och miljödomstolen höll i slutet av mars månad huvudförhandling i ärendet om miljötillstånd gällande bolagets anläggning i Örnsköldsvik. Domstolens beslut i målet förväntas offentliggöras den 5 maj 2023



Den 13 februari 2023 tog ordförande i Örnsköldsviks kommunstyrelse, Anna-Britta Åkerlind, och Cinis Fertilizers VD, Jakob Liedberg, tillsammans med We Constructions VD, Jonas Lindén, det symboliska första spadtaget i Köpmanholmen i Örnsköldsvik.

CINIS FERTILIZERS VERKSAMHET

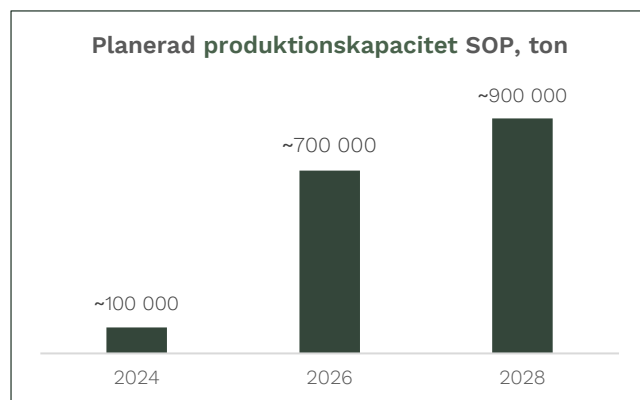
Vision och mission

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

Operationella mål, finansiella mål och strategi

Operationella mål

Cinis Fertilizer har följande operationella mål för årlig installerad produktionskapacitet och produktionsvolym av SOP som gradvis når full kapacitet. Bolaget avser att nå målen genom att bygga fyra produktionsanläggningar, i Örnsköldsvik och Skellefteå samt ytterligare en produktionsanläggning i Sverige och en i övriga Norden under perioden 2023–2028.



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.

Strategi

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

1) *Expandera inflödet av råmaterial från nya och existerande industrier*

Bolaget har identifierat massa-, elbilsbatteri samt stålproduktion och metallåtervinningsindustrin som potentiella industrier att hitta ytterligare partners för att expandera inflödet av restprodukter.

2) *Ingå nya avtal om försäljning av produktionsvaror för ytterligare expansion*

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

3) *Expandera produktion med ytterligare produktionsanläggningar*

Utöver de fyra produktionsanläggningar som planerats fram till år 2026 avser Cinis Fertilizer att uppföra ytterligare två produktionsanläggningar.

Uppförandet av dessa anläggningar kommer att öka bolagets producerade volym och bidra till bolagets fortsatta tillväxt. De två tillkommande produktionsanläggningarna kommer mest sannolikt vara belägna i Norden och respektive produktionsanläggning avses ha en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton vattenlösligt SOP år 2030.

Planerade produktionsanläggningar

Örnsköldsvik – Köpmanholmen



Cinis Fertilizer planerar att driftsätta sin första produktionsanläggning i Örnsköldsvik i början av 2024. Anläggningen ska producera cirka 100 000 ton SOP respektive 65 000 ton salt vid full produktion.

På produktionsanläggningen kommer skiftteam att arbeta, utöver dagpersonal. Dygnet kommer vara indelat i tre skift och produktionsanläggningen kommer ha fem tillgängliga skiftteam med en aktiv produktion under veckans alla dagar och dygnets alla timmar.

Produktionsanläggningen kommer ha cirka 30 anställda och beräknas använda cirka 50 GWh el per år för produktionen.

Skellefteå – Bergsbyn



I mitten av 2025 planerar bolaget att driftsätta sin andra produktionsanläggning, denna gång i Skellefteå och med en årlig produktionskapacitet om cirka 200 000 ton SOP respektive 130 000 ton salt vid full produktion.

Anläggningen kommer att vara belägen i nära anslutning till Northvolts batterifabrik, vilket kommer förenkla leverans av natriumsulfat. Produktionsanläggningen kommer ha cirka 50 anställda och beräknas använda cirka 100 GWh el per år för produktionen.

Mellansverige

I mitten av 2026 planerar bolaget att driftsätta sin tredje produktionsanläggning med kapacitet att tillverka cirka 300 000 ton SOP per år.

Anläggningen kommer att vara strategiskt belägen i förhållande till Northvolts nya batterifabrik i Borlänge, vilket kommer förenkla leverans av natriumsulfat.

Produktionsanläggningen kommer att ha cirka 60 anställda och beräknas använda cirka 150 GWh per år för produktionen.

Norden

Bolagets fjärde produktionsanläggning ska driftsättas i mitten av 2026. Anläggningen beräknas ha en initial årlig produktionskapacitet om 100 000 ton SOP och nå en full årlig produktionskapacitet om 300 000 ton SOP år 2028.

Produktionsanläggningen planeras vara strategiskt belägen i förhållande till en batteriproduktionsanläggning ägd av BASF-koncernen, med vilken Cinis Fertilizer har ingått en avsiktsförklaring avseende insatsvaran natriumsulfat.

Produktionsanläggningen kommer ha cirka 60 anställda och beräknas använda cirka 150 GWh per år för produktionen.

Tydlig tillväxtplan

Cinis Fertilizer har en tydlig plan för bolagets framtida tillväxt, vilken i ett första steg inkluderar byggnationen av ovan nämnda fyra produktionsanläggningar samt ytterligare två i ett andra steg.

För att dra nytta av säkrade avtal och hantera leveranser av insatsvaror på ett effektivare sätt kommer Cinis Fertilizers produktionsanläggningar vara placerade på strategiska platser, i närheten av exempelvis elbilsbatteritillverkare och massabruk för att förenkla transporten av insatsvaror samt till hamnar för att förenkla distributionen av de sålda produkterna.

Produktionsanläggningarna kommer även placeras på platser med tillgång till fossilfri- och förnybar el till ett förmånligt pris.

Affärsmodell

Produkterbjudande

Cinis Fertilizer ska tillverka ett hållbart och cirkulärt mineralgödsel, vattenlösligt kaliumsulfat (Sulphate of Potash, SOP). SOP används både av jordbrukare vid odlingar och av andra kemiska bolag för att tillverka andra typer av mineralgödsel, såsom NPK-mixar (se även sid 15). Bolaget kommer primärt att leverera sin huvudprodukt från de första två produktionsanläggningarna i containrar och bulk.

Cinis Fertilizers SOP ska produceras av kaliumklorid (Muriate of Potash, MOP) och restprodukter från andra växande industrier. Genom att återvinna restprodukter från elbilsbatteriindustrin och massaindustrin är bolaget en viktig del av det framtida cirkulära samhället. MOP och restprodukterna från de två industrierna får reagera under låg temperatur och lågt tryck, vilket generar slutprodukten vattenlösligt SOP och biprodukten natriumklorid.

Det finns flera olika produktionsmetoder för SOP idag. Skillnaden mellan den dominerande produktionsmetoden, Mannheim, och Cinis Fertilizers process är att Mannheimprocessen använder svavelsyra som insatsvara, vilket är farligt för miljön, människan och ekosystem. Mannheimprocessen kräver även höga temperaturer under produktionen för att initiera den kemiska reaktionen, vilket kräver stora mängder fossil energi. Förutom att svavelsyra är ett farligt kemiskt ämne, är det även ett ämne som utvinns från olja eller naturgas, det vill säga ändliga resurser som har direkt negativ påverkan på miljön.

Till skillnad från Cinis Fertilizers process, befäster Mannheimproduktionsmetoden fossilbränsleberoende och har negativ inverkan på miljön. Cinis Fertilizer använder restprodukter från andra industrier för sin produktion, vilket gör att bolagets produktion löser avfallsproblem samtidigt som den bryter fossilbränsleberoendet.

Cinis Fertilizers process att använda restprodukter från andra industrier som insatsvara i applikationsprocessen är skyddad eller kommer att skyddas via patent och pågående patentansökningar. För mer information om dessa, besök www.cinis-fertilizer.com.

Vattenlösligt SOP

Cinis Fertilizer kommer att producera ett miljövänligt mineralgödsel, vattenlösligt SOP, genom att på ett innovativt sätt återvinna restprodukter från massa- och elbilsbatteriindustrin.

Kaliumsulfatet produceras på ett cirkulärt sätt med hjälp av fossilfri elektricitet. Produktionen har inte heller några farliga biprodukter. Detta resulterar i ett mineralgödsel som inte bara förbättrar skördens storlek och smak, utan också minskar CO₂-avtrycket.

Natriumklorid (NaCl)

Biprodukten från den huvudsakliga produktionsprocessen är fossilfri och cirkulär natriumklorid. Saltets höga kvalitet och den hållbara produktionsprocessen gör det till ett utmärkt val oavsett användningsområde, vilka inkluderar att salta isiga vägar.

Intäktsmodell

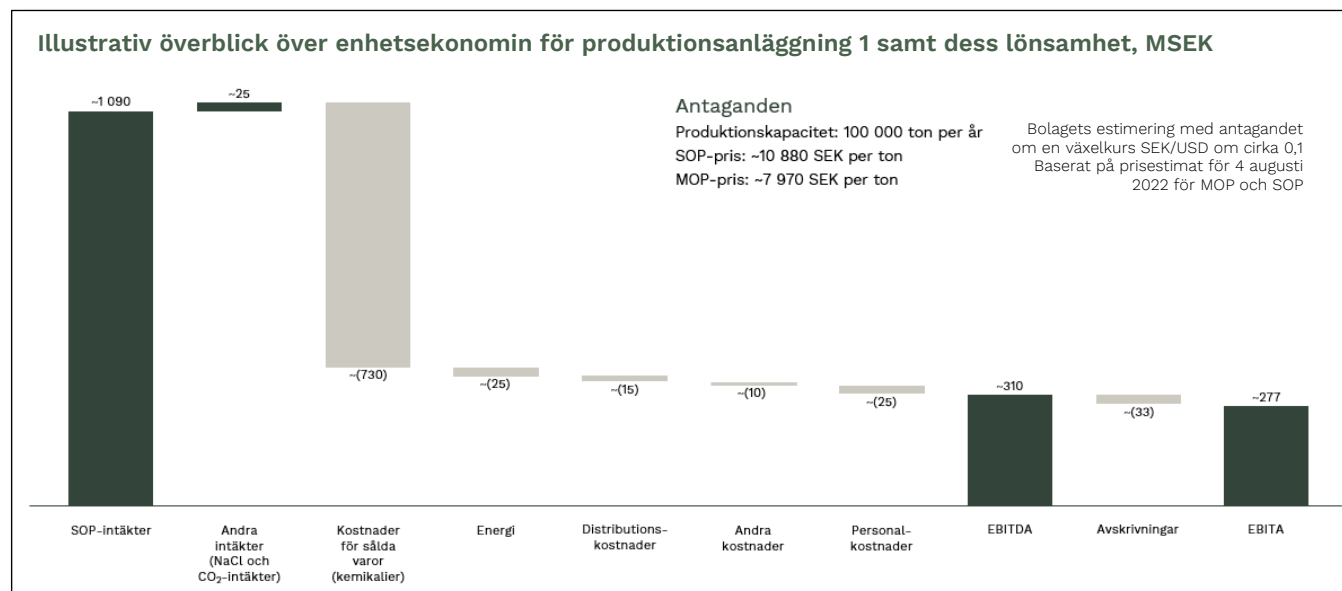
Cinis Fertilizers intäkter kommer till cirka 98 procent utgöras av intäkter genererade från försäljningen av vattenlösligt SOP. Ytterligare intäkter kommer härröra från försäljningen av natriumklorid (cirka en procent) och försäljningen av utsläppsrätter (cirka en procent).

All produktion av vattenlösligt SOP från produktionsanläggning 1 och 2 är såld till Van Iperen International. Baserat på spotpriset för SOP i slutet av december 2022 uppgick avtalets värde till av cirka 3,3 miljarder SEK årligen. Priset för SOP är låst och säkrat mot spotpriset på vattenlösligt SOP med en rabatt om tio procent (vattenlösligt SOP har en prisprium om cirka 20 procent gentemot vanlig SOP). Bolaget har även ingått en avsiktsförklaring med K+S Minerals and Agriculture GmbH som har för avsikt att köpa all Cinis Fertilizers

producerade SOP från produktionsanläggning 3 och 4. I bolagets prospekt 2022 beskrevs enhetsekonomi för en eventuell försäljning av SOP till K+S, med ett indikativt värde på cirka 6,5 miljarder SEK årligen, baserat på spotpriset för SOP per augusti 2022.

SOP hade under 2022 ett genomsnittligt marknadspris om cirka 940 EUR per ton (motsvarande cirka 10 940 SEK per ton). Spotpriset för standard SOP i slutet av december 2022 uppgick till 945 EUR per ton (motsvarande cirka 10 962 SEK per ton). Historiskt har priset varierat på grund av prissättningen av insatsvaror och de underliggande priserna på insatskomponenterna.

Då MOP är en insatsvara i tillverkningen av SOP är priset för SOP beroende av prissättningen på MOP. Priset för SOP har på grund av detta en viss fördröjning gentemot



MOP:s prisfluktuationer. Prissättningen på MOP påverkas av makroekonomiska faktorer, såsom sanktioner mot Ryssland och Belarus, exportrestriktioner avseende Kina och högre gaspriser. Spotpriset för standard MOP i slutet av december 2022 uppgick till cirka 693 EUR per ton (motsvarande cirka 8 035 SEK per ton).

SOP är, jämfört med MOP, en premiumvara och prissätts därefter. Historiskt har SOP handlats till en genomsnittlig premium gentemot MOP om cirka 250 USD per ton. Vattenlösligt SOP handlas dessutom till en premie om 20 procent jämfört med vanlig SOP på grund av de gynnsamma egenskaperna vattenlösligt SOP innehar.

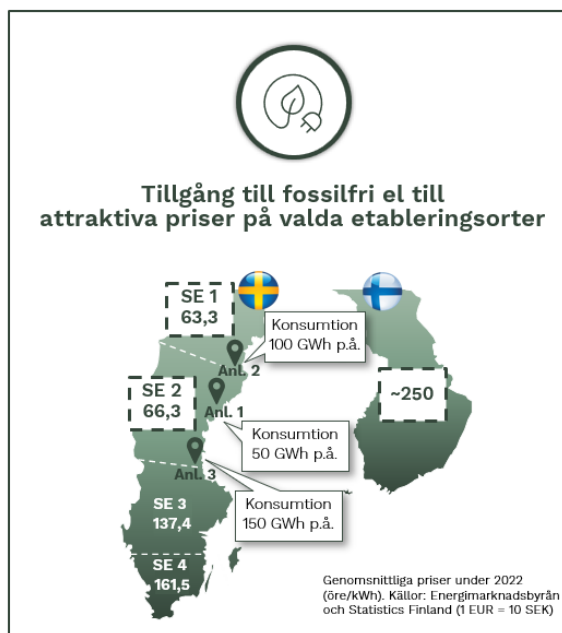
Cinis Fertilizer bedömer att det finns en möjlighet att ta ut ett ytterligare prispremium på grund av produktens miljövänliga profil men har i första skedet valt att teckna långsiktiga kontrakt för att säkra framtida intäkter för en snabb penetration på marknaden.

Etablering av produktionsanläggningar

Viktiga faktorer av valet av de orter där Cinis Fertilizer avser att etablera sin verksamhet inkluderar närhet till leverantörer av restprodukter, som massaindustrin som Domsjö och SCA samt elbilsbatteritillverkare som Northvolt och BASF. För att kunna hantera logistiken effektivt behövs en flexibel infrastruktur samt tillgång till fossilfri el till låga marknadspriser.

Då produktionsanläggning 1, 2, 3 och 4 kommer ha olika produktionskapacitet och vara belägna i olika geografiska områden kommer övriga direkta kostnader och övriga rörelsekostnader hänförliga till produktionsanläggningarna skilja sig något.

Viktiga faktorer vid val av etableringsort



PRODUKTIONSPROCESS

Beprovad och patenterad process

Den produktionsmetod Cinis Fertilizer kommer använda i sina anläggningar har funnits sedan 1950-talet. Metoden för framställning av SOP är väl beprövad och förknippad med låg teknisk risk.

Bolagets patenterade produktionsprocess använder restprodukter från andra industrier – ESP-aska från pappersmassabruk och restsalter (Na_2SO_4) från tillverkningen av elbilsbatterier – för att producera ett cirkulärt mineralgödsel, kaliumsulfat.

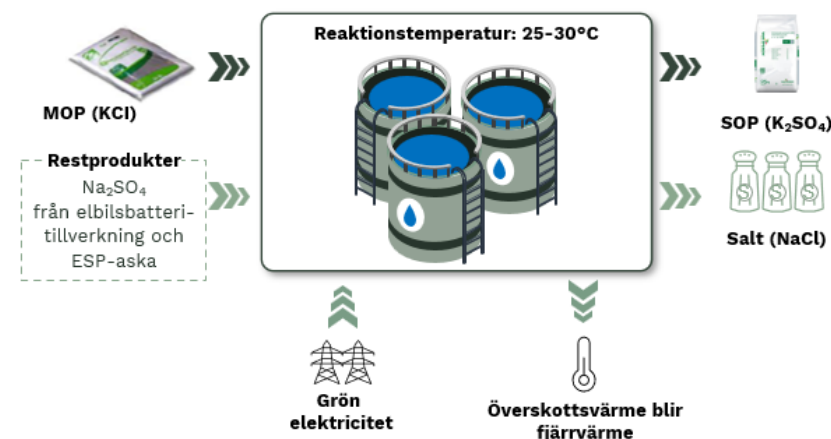
Produktionsprocessen drivs av fossilfri el, återvinner allt vatten och har utformats för att inte bidra till utsläpp eller föroreningar. Jämfört med dagens dominerande process för att tillverka kaliumsulfat, Mannheimprocessen, har Cinis Fertilizers process 50 procent lägre energiförbrukning, 20 procent lägre produktionskostnad och inga farliga biprodukter som exempelvis saltsyra (HCl).

Maskiner och verktyg

Cinis Fertilizer har ingått avtal med etablerade tillverkare av maskin- och processutrustning. En av de främsta leverantörerna av maskiner och verktyg nödvändiga för bolagets produktion är Evatherm, ett schweiziskt bolag specialiserat sig på indunstning- och kristallisations-teknik.

Evatherm är ett erkänt och väletablerat ingenjörsbolag som har flertalet kunder internationellt som de levererar liknande maskiner och verktyg till.

Översikt av Cinis Fertilizers produktionsprocess



Mer energi- och kostnadseffektiv process samt miljövänlig slutprodukt



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

För att driva indunstarna som driver avvattningen och koncentrerar saltlösningen används så kallad MVR-teknik (mekanisk ångrekompresion), som är ett effektivt sätt att driva av vatten från en lösning eftersom mycket liten mängd energi per ton avdrivet vatten behövs.

CINIS FERTILIZERS VIKTIGASTE LEVERANTÖRER OCH KUNDER

Elbilsbatteriindustrin

Northvolt AB

Cinis Fertilizer har ingått långsiktiga avtal överstigande tio år med nyckelaktörer i leveranskedjan. Bolaget har ingått ett avtal med Northvolt AB ("Northvolt") för leverans av restprodukter från elbilsbatteritillverkning, både från Northvolts anläggning i Skellefteå och den anläggning som batteritillverkaren ska uppföra i Borlänge.

Northvolt bedömer att deras fabrik i Skellefteå, Northvolt Ett, kommer att generera cirka 250 000 ton natriumsulfat när anläggningen är i full drift. Northvolts kommande fabrik i Borlänge estimeras generera cirka 200 000 ton natriumsulfat.

Cinis Fertilizer har ingått avtal med Northvolt avseende inköp av 200 000 ton per år för de två första produktionsanläggningarna när dessa är i full drift.

BASF-koncernen

I tillägg till ovanstående har Cinis Fertilizer ingått en avsiktsförklaring med ett bolag inom BASF-koncernen avseende avsikten att erhålla natriumsulfat till produktionsanläggning 4 från en av BASF:s anläggningar för elbilsbatterier i Finland.

Massaindustrin

Domsjö Fabriker AB och SCA Massa

Även massaindustrin är en stor marknad för insatsvaror till Cinis Fertilizers produktion. Bolaget har ingått avsiktsförklaringar med Domsjö Fabriker AB och SCA Massa, om att köpa restprodukt i form av ESP-aska från en av respektive tillverkares produktionsanläggningar.

Genom Cinis Fertilizers godkända och patentsökta applikationsprocess för att använda restprodukter från såväl batteritillverkning som massaindustrin som insatsvara kommer bolaget bidra till att lösa de stora restproduktsproblemen inom massa- och elbilsbatteriindustrin och bli en viktig aktör i det framtida cirkulära samhället.

Mineralprodukter

K+S Minerals and Agriculture GmbH

Cinis Fertilizer har även ingått en avsiktsförklaring med K+S Minerals and Agriculture GmbH ("K+S"). Cinis Fertilizer avser att köpa hela sitt behov av kaliumklorid (MOP) från K+S samt att K+S avser köpa all producerad natriumklorid från Cinis Fertilizers produktionsanläggning 1 och 2 och eventuellt även från produktionsanläggning 3 och 4. K+S avser även att köpa all Cinis Fertilizers producerade kaliumsulfat (SOP) från produktionsanläggning 3 och 4.

Jordbruksprodukter

Van Iperen International BV

Cinis Fertilizer har ingått avtal med kunden Van Iperen International BV ("Van Iperen") för köp av bolagets produkt SOP från produktionsanläggning 1 och 2.

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



Sälj- och distributionsavtal med Van Iperen International

Den 30 juli 2021 ingick Cinis Fertilizer ett avtal med Van Iperen International BV avseende köp av kaliumsulfat. Avtalet innebär att Van Iperen köper minst 100 000 ton kaliumsulfat från Cinis Fertilizers första anläggning, med planerad start år 2024, 200 000 ton kaliumsulfat under år 2025 och 300 000 ton kaliumsulfat per år från och med 2026 under avtalets löptid, 10 år från produktionsstart. Avtalstiden förnyas automatiskt i fem år om det inte sagts upp senast sex månader före den ursprungliga avtalsperioden löpt ut.

MARKNADSÖVERSIKT

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

Det finns tre huvudtyper av mineralgödsel, vilka baseras på grundämnena kväve (N), fosfor (P) och kalium (K). Av dessa innehar kvävegödsel den största marknadsandelen¹. Vissa mineralgödselsorter finns naturligt och kräver ingen kemisk process. Andra mineralgödselsorter finns inte naturligt och måste produceras kemiskt genom att addera sub-mineraler till grundämnena.

Jordbruksindustrin är idag hårt pressad till följd av ökad världsbefolkning, minskad odlingsbar yta per capita och ökad global BNP som har föranlett förändrade och förbättrade matvanor och kosthållning. I dagsläget står jordbruksindustrin för cirka 25 procent av världens totala koldioxidutsläpp², vilket har ökat efterfrågan på alternativa, mer effektiva och hållbara jordbruksmetoder. Detta har även ökat efterfrågan på mineralgödsel. Idag finns flertalet olika sorters mineralgödsel och mineralgödselproduktionsmetoder, vilka i varierande grad har negativ påverkan på miljön³.

Mineralgödselmarknaden

Mineralgödselmarknaden utgörs av tre huvudtyper av mineralgödsel, vilka baseras på grundämnena kväve, fosfor och kalium. De tre olika huvudtyperna skiljer sig åt i såväl marknadsandelar och sammansättning som huvudsakliga fördelar och appliceringsmetoder.

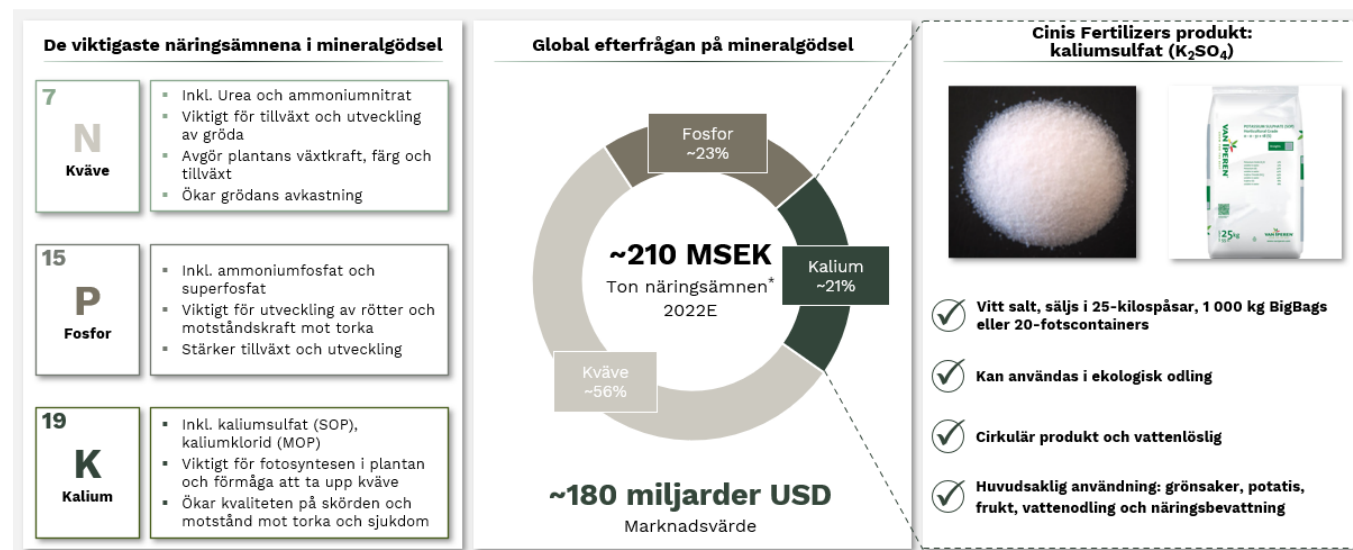
Kvävebaserat mineralgödsels huvudsakliga fördel är att det ökar plantornas storlek. Kväve är det viktigaste näringsämnet som vanligtvis saknas hos plantor. Exempel på kvävebaserat mineralgödsel är urea och ammoniumnitrat. Industrin för framställning av kvävebaserat mineralgödsel är fragmenterad och under konsolidering. Priserna för kvävebaserat mineralgödsel är dynamiska, men med en stabil efterfrågad volym. Majoriteten av kapaciteten att producera kvävebaserat mineralgödsel finns i Kina³.

Fosforbaserat mineralgödsels huvudsakliga fördel är att det ökar plantornas kvalitet. Exempel på fosforbaserat mineralgödsel är ammoniumfosfat och superfosfat. Industrin för framställning av fosforbaserat mineralgödsel är konsoliderad till ett färre antal leverantörer och produktionsmetoder.

Majoriteten av kapaciteten att producera fosforbaserat mineralgödsel finns i Kina³.

Kaliumbaserat mineralgödsels huvudsakliga fördel är att det säkerställer en hälsosam planta och optimalt utbyte samt att det förbättrar plantans förmåga att tillgodogöra sig kväve och optimerar dess vattenanvändning.

Kaliumgödsel ökar dessutom plantornas kvalitet, utbytet av skörden samt plantornas motståndskraft mot väder och vind.



¹ Green Markets – A Bloomberg Company: Global Nitrogen Supply & Demand Model

² Food and Agriculture Organization of the United Nations

³ Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

Källor: Bloomberg, IFA, Statista

* Alla slutprodukter på gödselmarknaden omvandlade till sitt respektive näringsinnehåll, dvs N, P och K

Exempel på kaliumbaserat mineralgödsel är kaliumklorid (Muriate of Potash eller "MOP") och kaliumsulfat (Sulphate of Potash eller "SOP")⁶. Industrin för framställning av kaliumbaserat mineralgödsel är konsoliderad till ett färre antal leverantörer och produktionsmetoder där de fem största producenterna innehar cirka 50 procent av marknaden. Marknaden för kaliumbaserat mineralgödsel är dominerad av MOP- och SOP-producenter⁴.

Mineralgödselmarknaden är stor och icke-cyklisk samt driven av globala megatrender, däribland ökad världsbefolkning. Mineralgödselmarknaden uppskattas ha en framtida årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om cirka två procent mellan åren 2022 och 2030, sett till antalet ton näringsämnen⁴. Fördelningen mellan grundämnesebaserna på mineralgödselmarknaden, sett till antalet ton näringsämnen, är 56 procent kväve, 23 procent fosfor och 21 procent kalium. Totala mineralgödselmarknaden 2022 har uppskattats till cirka 210 miljoner ton näringsämnen med ett marknadsvärde om cirka 180 miljarder USD⁴.

Aktörer på mineralgödselmarknaden

Några av de största aktörerna inom kväve marknaden (exkluderat kinesiska aktörer) är K+S (Tyskland), Yara (Norge), CF (USA), Agrium (Kanada) och Uralchem (Ryssland)⁵.

Några av de största aktörerna inom fosformarknaden (exkluderat kinesiska aktörer) är Mosaic (USA), Vale (Brasilien), OCP (Marocko) och Phosagro (Ryssland)⁵.

Några av de största aktörerna inom kaliummarknaden (exkluderat kinesiska aktörer) är Nutrien (Kanada), Mosaic

(USA), CF (USA), OCP (Marocko), K+S (Tyskland), Phosagro (Ryssland), ICL (Israel), Yara (Norge), Belaruskali (Belarus), Uralkali (Ryssland) och Eurochem (Ryssland)⁵.

När kväve-, fosfor- och kaliumgödsel producerats säljs dessa vidare, vilket vanligtvis sker till en annan aktör på mineralgödselmarknaden. Köparen av produkten blandar då de olika mineralgödseltyperna för att skapa så kallade NPK-mixer, vilket är blandningar av kväve-, fosfor- och kaliumgödsel. Stora aktörer inom NPK-marknaden är Yara (Norge), Nutrien (Kanada), SQM (Chile), Van Iperen International (Nederländerna), K+S (Tyskland), ICL (Israel) och Uralkali (Ryssland)⁵.

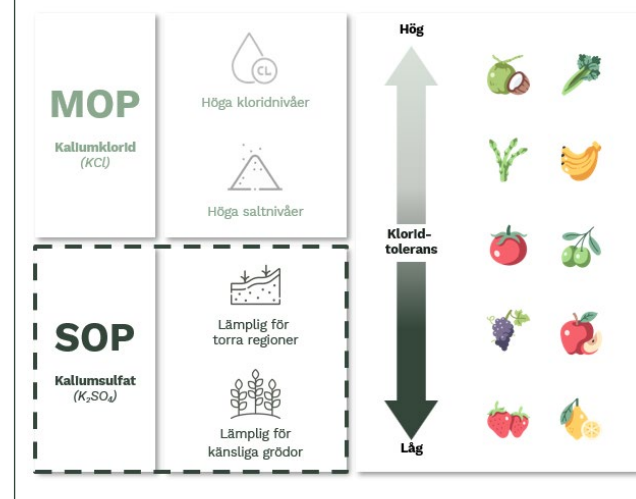
Kaliumgödselmarknaden

Potash är ett samlingsnamn för utvunna och tillverkade salter som innehåller kalium i vattenlöslig form och utgör basen för kaliumbaserade mineralgödsel. Potash förekommer naturligt och kräver ingen kemisk produktion för att framställas.

Kaliumbaserade mineralgödsel har flertalet fördelar, såsom att det stärker grödornas motståndskraft mot sjukdomar, ökar skördevolymen och grödans kvalitet, skyddar plantan mot ogynnsamma, kalla väderförhållanden samt stärker rotsystemet och förhindrar vissnande. Kaliumgödsel kan appliceras på en stor variation av grödor, såsom potatis, melon, gräs, lök och chili⁵.

Marknaden för kaliumbaserat mineralgödsel utgörs av mineralgödseltyperna MOP och SOP, där MOP är vanligast förekommande. Marknaden för kaliumbaserat mineralgödsel är stor, icke-cyklisk och stabil samt okänslig för konjunktursvängningar. År 2021 konsumerades cirka 79 miljoner ton kaliumgödsel⁴.

Illustrativ överblick av tillämpning för MOP och SOP baserat på grödornas kloridtolerans



MOP och SOP-marknaden

Marknaden för kaliumbaserat mineralgödsel utgörs av mineralgödseltyperna MOP och SOP, där MOP är vanligast förekommande. Marknaden för MOP är cirka tio gånger större än marknaden för SOP, sett till antalet konsumerade ton per år⁴. SOP används, likt MOP, som insatskomponent i produktionen av NPK-mixer.

MOP-marknaden

MOP, eller kaliumklorid, är ett naturligt förekommande mineralgödsel bestående av grundämnena kalium och klor. MOP har en högre klorid- och salthalt än SOP, vilket gör att mineralgödseltyperna lämpas för olika grödor, jordar och områden. Med hänsyn till den låga kloridhalten passar SOP, till skillnad från MOP, även för känsligare grödor. Emellertid trivs vissa grödor bättre av mineralgödsel med högre kloridhalter och för dessa är MOP ett bättre alternativ⁵.

⁴ Bloomberg Green Markets – A Bloomberg Company: Global Potash Supply & Demand Model, International Fertilizer Association – Public Summary: Medium-Term Fertilizer Outlook 2021–2025

⁵ Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

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

MOP används även som insatsvara vid produktionen av SOP och som del i NPK-mixer. Kina är den marknad som konsumerar mest MOP och SOP. Efter Kina är det Latinamerika och Nordamerika som konsumerar mest MOP och Europa som konsumerar mest SOP⁶.

MOP-produktion

MOP är naturligt förekommande och framställs genom brytning i så kallade kali-gruvor, eller potash-gruvor. De största potash-gruvorna är belägna i Kanada, Ryssland och Belarus följt av Kina, Tyskland och USA⁶.

MOP framställs genom antingen underjords- eller lösningsbrytning. Underjords-MOP kommer från avdunstade sjöbottnar. Maskiner borrar ur malmen och transporterar sedan denna till ytan. På ytan krossas och raffineras råmalmen i processverk för att extrahera kaliumsalterna. Om depåerna av MOP är belägna långt under jorden används lösningsbrytning. Vid lösningsbrytning används vatten eller saltlösningar som lösning för att lösa upp kaliummineralerna. Brunnar borrar för att nå saltdepåerna och lösningen injiceras för att lösa upp saltet. De upplösta salterna tillsammans med lösningen pumpas sedan upp till ytan och mineralerna utvinns genom omkristallisation⁷.

Cirka 90 procent av den totala MOP-produktionen används för produktion av NPK-mixer. Cirka tio procent av den totala MOP-konsumtionen används för produktion av SOP. Under en procent av den totala MOP-konsumtionen används som rent mineralgödsel⁶.

SOP-marknaden

SOP, eller kaliumsulfat, är ett mineralgödsel bestående av grundämnena kalium samt svavel och syre (sulfat). Till skillnad från MOP innehåller SOP inget klor, vilket gör den applicerbar även på grödor som är känsliga för klor. Med hänsyn till de uttorkande egenskaper klor har, är SOP också ett bra alternativ för torra jordar och områden med risk för torka.

Vidare har SOP liknande fördelaktiga egenskaper som MOP då den stärker plantors kvalitet, motståndskraft och rotsystem. Den skyddar plantan mot sjukdomar, kallt och torrt klimat samt minskar risken för vissnande. SOP ökar dessutom skördevolymen. Vid en jämförelse av SOP och MOP, så ökar SOP-grödornas utbyte med 20 procent⁶.

Historiskt har SOP-marknaden haft en stark, icke-cyklisk tillväxt med motståndskraft genom ekonomiska cykler. Marknaden har växt med en CAGR om cirka fyra procent mellan åren 2005 och 2020. Tillväxten mellan 2014 och 2018 är primärt hänförlig till kapacitetsökningen av SOP-produktion i Kina. Framgent förväntas SOP-marknaden fortsätta växa i samma riktning med en CAGR om cirka två procent mellan åren 2020 och 2030⁶. Denna tillväxt drivs till viss del av klimatförändringar som orsakar ökad torka, vilket ökar efterfrågan på mineralgödelsorter som är applicerbara i torrt klimat.

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

SOP-produktion

Det finns fyra metoder för produktion av SOP, varav två sker genom så kallad naturlig utvinning och två sker genom kemiska produktionsprocesser. De naturliga utvinningsprocesserna är dagbrottsprocessen (urlakning av saltlösning) med en marknadsandel om cirka 35 procent och brytning med en marknadsandel om cirka två procent. De kemiska produktionsprocesserna är Mannheimprocessen med en marknadsandel om cirka 50 procent och sulfatreaktionen, den som Cinis Fertilizer använder, med en marknadsandel om cirka 13 procent⁶.

Globala marknadstrender

Tillväxten på marknaden för mineralgödsel och dess underliggande marknader drivs primärt av globala megatrender så som ökande världsbefolkning, globalt ökande BNP samt klimatförändringar. Världsbefolkningen förväntas ha ökat från cirka 6,1 miljarder personer år 2000 till cirka 9,8 miljarder personer år 2050⁸.

Den ökande världsbefolkningen driver en ökad efterfrågan på livsmedel och en minskad odlingsbar yta per capita, vilket ställer krav på ett effektivt jordbruk. Detta driver i förlängningen efterfrågan på mineralgödsel för att möjliggöra det effektiva jordbruket.

Vidare minskar den absoluta totala odlingsbara ytan gradvis till följd av klimatförändringar som i allt högre grad förhindrar odling på vissa områden och ökad bebyggelse⁹. De begränsade odlingsbara ytorna medför att utbytet på befintliga ytor måste öka för att möta den ökade

⁶ Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

⁷ Bureau of land management – Potash: <https://www.blm.gov/programs/energy-and-minerals/mining-and-minerals/nonenergy-leasablematerials/Potash>

⁸ The World Bank – Population, total:

<https://data.worldbank.org/indicator/SP.POP.TOTL>

⁹ Food and Agriculture Organization of the United Nations - <https://www.fao.org/home/en>

efterfrågan på livsmedel och grödor. 90 procent av den förväntade ökningen av livsmedel och grödor väntas komma från ökat utbyte på ytor, snarare än uppförande av nya odlingsytor. Teknisk utveckling, däribland användning av mineralgödsel, förväntas möjliggöra det ökade utbytet på dessa ytor¹⁰.

En annan tillväxtdrivande marknadstrend är en globalt ökande BNP, vilket ökar efterfrågan på den typ av kvalitativa råvaror som jordbruket producerar. Mellan år 2000 och 2020 ökade världens BNP med 95 procent¹¹. Ökat välstånd möjliggör för fler att äta sig mätta. Dessutom prioriteras en sundare livsstil och bättre kosthållning då medelklassen blir större och människor får mer pengar att disponera¹¹.

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

Klimatförändringarna medför även kraftigare skiftningar i väder och vind, vilket kräver större motståndskraft hos plantorna, något som kan uppnås genom ökad användning av SOP¹⁰.

Jordbruksindustrin står idag för cirka 25 procent av världens koldioxidutsläpp. I takt med att den globala uppvärmningen blir mer kritisk och människor i än större utsträckning efterfrågar hållbara alternativ ökar också kraven från myndigheter på ett mer hållbart jordbruk. Detta driver det "gröna skiftet" – omställningen till ett grönare förhållningssätt med lägre koldioxidutsläpp⁹.

Efterfrågan på mineralgödsel producerat i Europa drivs även av ett ökat medvetande kring behovet av nationellt och europeiskt oberoende. Covid-19-pandemin har tvingat bolag att se över sina globala leverantörskedjor och fått lokal produktion att hamna högt upp på den politiska agendan i såväl Sverige som Europa.

Den geopolitiska utvecklingen till följd av Rysslands invasion av Ukraina har ytterligare drivit på efterfrågan av svensk och europeisk produktion av mineralgödsel när sanktioner påverkar globala exportflöden och befintliga leverantörskedjor inom livsmedelsproduktion¹².

Kaliumsulfat (SOP) mineralgödsel är ett bättre och mer hållbart alternativ



**20% ökning
av skörd**



**Ökad hållbarhet
i handeln**



**Låga klorid- och
saltnivåer**



**Bättre smak och
utseende**

¹⁰ Argus Potash Analytics – Annual Long-term Outlook 2021

¹¹ The World Bank – GDP: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD>

¹² The German Post – Europe must become more independent, yet cannot forgo its alliance with the US

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

Den globala marknaden för SOP omfattade år 2021 cirka 7 miljoner ton konsumerad SOP. SOP-marknaden mellan åren 2005 och 2020 hade en ackumulerad omsättningsökning om cirka fyra procent. SOP produceras vanligtvis via en kemisk process där MOP används som en insatsvara. Eftersom SOP generellt kräver ytterligare produktionsprocesser och en förädling av MOP, anses SOP vara en premiumvara och handlas därmed till ett prispremium gentemot MOP.

Den globala marknaden för mineralgödsel i allmänhet och SOP-gödsel i synnerhet har flera underliggande globala megatrender som marknadsdrivare. Dessa trender inkluderar bland annat en ökad världsbefolkning som genererar en ökad efterfrågan av mat, minskad odlingsbar yta per capita till följd av en ökad världsbefolkning, klimatförändringar och ökad bebyggelse samt förändrade och förbättrade matvanor och kosthållning som följd av förbättrad ekonomisk ställning hos världsbefolkningen.

Med hänsyn till de trender som driver marknaden för mineralgödsel och därmed SOP-gödsel förväntas marknaden för SOP framgent växa med en CAGR om cirka två procent mellan åren 2020 och 2030. Marknaden för SOP har historiskt sett varit stabilt växande och icke-cyklisk då efterfrågan på jordbruksprodukter är kontinuerlig.

Marknaden för Cinis Fertilizers huvudprodukt, vattenlösligt SOP, förväntas ha en starkare tillväxt än SOP-marknaden generellt.

I takt med ökad miljöförstöring och global uppvärmning samt med hänsyn till att jordbruksindustrin står för 25 procent av världens koldioxidutsläpp, har intresset för hållbara lösningar inom jordbruksindustrin ökat. Kombinationen med globala megatrender och det ökade intresset för hållbara lösningar gynnar Cinis Fertilizer som tillgodoser både en ökad efterfrågan på mat och mer effektivt jordbruk med hjälp av en hållbar produkt. Bolaget är väl positionerat att kapitalisera på marknadens trender och det gröna skifte som pågår inom jordbruksindustrin.

Vidare så sker merparten av den globala SOP-produktionen i Kina, där majoriteten av produktionen genererar stora mängder koldioxidutsläpp och är beroende av fossila bränslen då produktionen sker via Mannheimprocessen. Kina konsumerar en mindre mängd SOP än vad landet producerar, vilket medför att stora mängder SOP transporteras till andra delar av världen och därigenom genererar ytterligare koldioxidutsläpp. I exempelvis Europa konsumeras mer SOP än vad som produceras, vilket medför ett importbehov av SOP.

Cinis Fertilizer har således möjlighet att tillgodose Europas importbehov av SOP, där ersättningsprodukten bolaget erbjuder även kommer att vara producerad med nära noll koldioxidutsläpp till skillnad från majoriteten av SOP som produceras via Mannheimprocessen.

Covid-19-pandemin samt Rysslands invasion av Ukraina har även föranlett en ökad efterfrågan på Europas oberoende från leverantörer från Kina, Ryssland och Belarus, vilket är en trend som gynnar Cinis Fertilizer ytterligare.

ÖVERSIKT ÖVER RELEVANTA AKTÖRER PÅ MARKNADEN FÖR SOP MINERALGÖDSEL

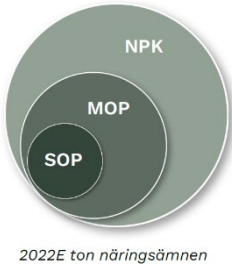
Bolag	Land	Process	Produktionskapacitet ¹	Kommentar
SDIC	Kina	Dagbrott	~1,6 milj ton	Största statligt ägda bolaget i Kina, investerar i mineralgödselproduktion och andra råvaruområden
Cinis Fertilizer	Sverige	Reduktion av salter	~1,5 milj ton ²	Beräknad produktionskapacitet med sex produktionsanläggningar
K+S	Tyskland	Sulfatreaktion	~0,9 milj ton	En av världens största saltproducenter som också tillverkar mineralgödsel
Bindi Potash	Kina	n.a.	~0,9 milj ton	Aktiv inom organiska och mikrobiella mineralgödsel
Tessenderio Group	Belgien	Mannheim	~0,6 milj ton	Internationell aktör med produktion i hela Europa
Compass Minerals	USA	Dagbrott	~0,5 milj ton	Producent av salt, växtnäring och magnesiumklorid för distribution i primärt Nordamerika
Yara	Norge	Mannheim	~0,2 milj ton	Globalt växtnäringsbolag med 28 produktionsanläggningar och verksamhet i över 60 länder
Kemira	Sverige	Mannheim	~0,1 milj ton	Producent i södra Sverige

1 Bedömd kapacitet 2022, källa: Argus Potash Analytics 2 Cinis Fertilizers bedömning av framtida kapacitet per 2030

Marknadsstorlek för NPK-, MOP- och SOP-marknaden

NPK ~210 miljoner ton näringsämnen (~180 miljarder USD i marknadsvärde)
MOP ~38 miljoner ton näringsämnen (~48 miljarder USD i marknadsvärde)
SOP ~4 miljoner ton näringsämnen (~6 miljarder USD i marknadsvärde)

Källa: Green Markets – A Bloomberg Company



HÅLLBARHET

Cinis Fertilizer grundades med syftet att möjliggöra hållbart jordbruk. Genom att producera växtnäring med ett koldioxidavtryck nära noll arbetar vi för att nå en gemensam vision om att minska koldioxidutsläppen.

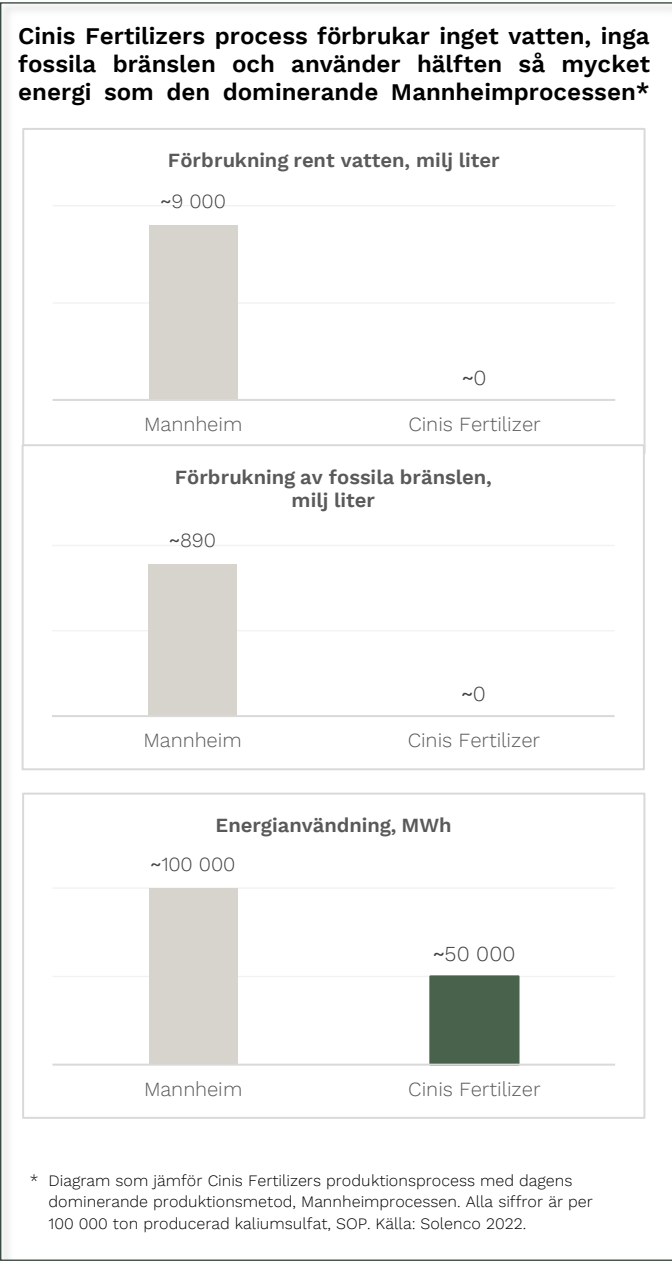
Idag dumpas aska och salter med hög halt av värdefulla kemikalier i hav och floder. Dessa kan istället förädlas till ett mineralgödsel som hjälper plantor att växa och ger planeten hälsosamma frukter och grönsaker.

Cinis Fertilizers produktionsprocess drivs av fossilfri el och har inga utsläpp till luft eller vatten. Vattnet som används i processen cirkuleras och återanvänds.

Hållbar produktionsprocess

Cinis Fertilizers patenterade och patentsökta produktionsprocess använder restprodukter från andra industrier – ESP-aska från pappersmassabruk och restsalter (Na₂SO₄) från tillverkningen av elbilsbatterier – för att producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat.

Produktionsprocessen drivs av fossilfri el, återvinner allt vatten, och har designats för att inte bidra till utsläpp eller föroreningar. Jämfört med dagens dominerande process för att tillverka kaliumsulfat, Mannheimprocessen, har Cinis Fertilizers process 50 procent lägre energiförbrukning, 20 procent lägre produktionskostnad och inga farliga biprodukter som exempelvis saltsyra (HCl).



Organisation

Cinis Fertilizer strävar efter ett hållbart arbetssätt som ska bidra till en hållbar vardag för människor, klimatet och vår planet. Hållbarhetsarbetet är en integrerad del av bolagets affärsmodell och dess löpande verksamhet och utgår från Cinis Fertilizers affärsidé, uppförandekod och övriga styrdokument. Genom att integrera hållbarhet ska vi skapa värde för dess intressenter, både nu och på lång sikt.

Cinis Fertilizers verkställande direktör och styrelse är ytterst ansvariga för bolagets hållbarhetsarbete och resultatet av det. Bolaget har under 2023 startat byggnationen av sin första produktionsanläggning och fokus läggs på att samtidigt etablera rutiner för hållbarhetsarbete och -rapportering för att möta nya regelverk och förväntningar från nyckelintressenter.

Medarbetare

Cinis Fertilizers medarbetare och anlitade specialister är avgörande för att samtliga av bolagets mål ska kunna förverkligas. Bland prioriteringarna under 2023 ingår att etablera hälsa och säkerhetsprogram på arbetsplatserna, rekrytering av rätt kompetens och kompetensutveckling.

Antal heltidsanställda den 31 december 2022 uppgick till nio.

KÖNSFÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2022

	Kvinnor	Män
Styrelsen	50%	50%
Koncernledning	33%	66%
Samtliga anställda	33%	66%

Medlemskap, initiativ och nätverk

Cinis Fertilizer har undertecknat FN:s Global Compact och stödjer målen för hållbar utveckling (SDG), både direkt och indirekt.

Hållbarhetspolicy

Cinis Fertilizers hållbarhetspolicy utgör grunden för bolagets arbete inom hållbarhet och kompletteras av en uppförandekod samt ytterligare policyer. Försiktighetsprincipen är särskilt relevant för hur bolaget hanterar effekterna av sina utsläpp till luft och vatten samt sin kemikalieanvändning.

- Hållbarhet är fullständigt integrerat i vår strategi och vi ska bedriva vår verksamhet så att påverkan på människa, miljö och egendom minimeras. Vi bedriver vårt arbete utifrån ett långsiktigt perspektiv med hänsyn till både klimatpåverkan och lönsamhet.

- Vi ställer höga hållbarhetskrav på oss själva och våra partners. En viktig grundprincip för oss är en öppenhet kring vårt hållbarhetsarbete och vi eftersträvar en kontinuerlig dialog med våra intressenter för att utveckla våra arbetssätt och göra relevanta prioriteringar. Samma öppenhet förväntar vi oss av våra leverantörer och samarbetspartners.

- Vi arbetar för ökad resurseffektivitet och minskade koldioxidutsläpp både i den egna verksamheten och inom jordbruket som helhet genom våra produkter.

- Vi utvärderar miljöpåverkan av bolagets produkter i olika faser av deras livscykel och involverar även leverantörer och kunder i denna process. Vi samarbetar aktivt med leverantörer och kunder för att förbättra hållbarhetsresultaten i branschen.

- Vi identifierar ständigt möjligheter, risker och förbättringspotential genom hela vår värdekedja ur olika perspektiv, exempelvis hälsa och säkerhet, miljö, klimat, etik, arbetsvillkor och social påverkan.

- Vi strävar efter att vara en inkluderande arbetsgivare som bejakar mångfald och där medarbetarna når sin fulla potential. Vi arbetar med ständiga förbättringar och kompetensutveckling av medarbetarna i syfte att nå bolagets mål och långsiktiga strategi.

- Vi vill utvecklas tillsammans med de lokala samhällen bolaget verkar i och vara en ansvarstagande partner som bidrar till en mer hållbar framtid.

Uppförandekod

Cinis Fertilizers verksamhet och hållbarhetsarbete utgår från bolagets uppförandekod. Denna kod ska följas av såväl bolagets anställda som våra leverantörer. Den innehåller riktlinjer baserade på FN:s Global Compact, tillsammans med åtaganden avseende mänskliga rättigheter, affärsetik och antikorruption, miljöansvar, relationer med samhället, informationssäkerhet samt visselblåsare.

Principen för hur Cinis Fertilizer och dess medarbetare ska agera bygger på bolagets grundläggande värderingar: Samarbete, innovation och mod. Cinis Fertilizers verksamhet bygger på nära och långsiktiga relationer till kunder, leverantörer och andra affärspartners, och vi eftersträvar att uppfattas som en långsiktig och pålitlig samarbetspartner. Därför är det viktigt att affärsverksamheten bedrivs inte bara utifrån företagsekonomiska krav utan även med höga krav på hållbarhet, integritet och etik.

Cinis Fertilizer ska som ett minimum följa gällande lagar och regler i samtliga länder där bolaget bedriver verksamhet samt följa bolagets befintliga policyer.

Cinis Fertilizer väljer att samarbeta med aktörer som delar de principer som framgår av bolagets uppförandekod och som arbetar för ett mer hållbart samhälle.

Visselblåsarpolicy

Medarbetare som är osäkra på huruvida ett specifikt uppförande kan strida mot uppförandekoden ska rådfråga närmast överordnade chef. Cinis Fertilizer uppmuntrar anställda att rapportera förhållanden som kan stå i konflikt med koncernens uppförandekod till sin chef eller chefs chef.

Syfte



Möjliggöra hållbart jordbruk

Vision



Skapa ett cirkulärt och fossilfritt jordbruk

Mission



Producera världens mest miljövänliga mineralgödsel genom innovativt återbruk

Cinis Fertilizers vision är att hjälpa jordbruksindustrin i det nödvändiga skiftet mot ett hållbart förhållningssätt. Vi kan minska industrins restprodukter och använda dessa till att skapa värden för våra kunder, aktieägare och medarbetare samt slutkunder, människor och ekosystem världen över.

Vi stöder Agenda 2030 och FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Genom Cinis Fertilizers affärsidé, produktion och mål adresserar vi nio av FN:s globala hållbarhetsmål ("Sustainable Development Goals"). Den globala utmaning som Cinis Fertilizer har störst möjlighet att bidra med lösningar inom är:



Mål 2 – Ingen hunger

Cinis Fertilizer kommer producera mineralgödsel som underlättar att odla grödor. Vårt SOP kommer att öka skördevolymen samt möjliggöra att torrare jordtyper kan användas för odling och på så sätt öka världens livsmedelsproduktion för att möta den växande befolkningen.



Mål 3 – God hälsa och välbefinnande

SOP kommer underlätta att odla frukt och grönsaker på ett hållbart sätt, vilket ökar både efterfrågan och konsumtionen. Vårt SOP kommer möjliggöra att fler får tillgång till lokalproducerade och hälsosamma frukter och grönsaker.



Mål 6 – Rent vatten och sanitet

Våra produkter kommer förhindra att avfallssalter dumpas i floder och hav och därmed förbättra den lokala vattenkvaliteten. Processen minskar också behovet av vatten som används för att spola salter och färskvatten, jämfört med de idag dominerande produktionsprocesserna för SOP.



Mål 8 – Bra jobb och ekonomisk tillväxt

Framtida produktionsanläggningar ger jobb av god kvalitet som ökar den ekonomiska tillväxten i regioner som har en efterfrågan på ökat antal jobb.



Mål 9 – Industri, innovation och infrastruktur

Våra produkter produceras på ett innovativt sätt där vi utnyttjar avfall från andra industrier för att skapa något nytt av värde. Med Cinis Fertilizers fossilfria produktionsprocess får vårt mineralgödsel ett nära-noll koldioxidavtryck.



Mål 12 – Ansvarsfull konsumtion och produktion

Vi återvinner restprodukter från industrier och ingår därmed i en cirkulär ekonomi som bidrar till en mer hållbar konsumtionskedja.



Mål 13 – Klimatåtgärder

Vår produktion minskar avfall, ersätter fossilbaserad produktion och minskar efterfrågan på fossila bränslen.



Mål 14 – Liv under vatten

Vår produktion har inget avfall som hamnar i haven och genom att återvinna rester från andra industrier förhindras att detta avfall spolas ut i haven.



Mål 17 – Partnerskap för att uppnå målen

Vi har etablerat starka industriella samarbeten byggda på förtroende och gemensamma intressen att utveckla produkter för en hållbar och fossilfri framtid.

RISKER OCH RISKHANTERING

Osäkerhet om framtida händelser är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet. Framtida händelser kan påverka Cinis Fertilizers verksamhet positivt och ge möjlighet att skapa ökat värde, eller ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet och resultat.

Organisation för riskhantering

Cinis Fertilizer styrelse ansvarar inför ägarna för bolagets riskhantering. Risker förknippade med affärsutveckling och långsiktig strategisk planering bereds i bolagsledningen och beslutas av styrelsen.

Bolagsledningen rapporterar löpande riskfrågor såsom koncernens finansiella status och verksamhetens utveckling. Till grund för den operativa riskhanteringen, som hanteras på alla nivåer i organisationen, finns Cinis Fertilizers uppförandekod samt ett antal centrala policyer.

Identifiering av risker

Bolagsledningen ansvarar för att löpande analysera den samlade riskbilden. Under 2022 minskade effekterna kopplade till covid-19 medan risker och störningar inom varuförsörjning och cyberhot ökade som en effekt av Rysslands invasionskrig i Ukraina. En viktig del i Cinis Fertilizers verksamhet är tillgång till fossilfri energi med konkurrenskraftiga priser.

Med start under 2023 kommer även de hållbarhetsrelaterade riskerna att analyseras i en bredare kontext och bolaget avser att återkomma med mer information löpande under året.

Nedan redovisas ett urval av de riskområden som har identifierats inom ramen för Cinis Fertilizers riskhanteringsprocess och de åtgärder som vidtas för att hantera riskerna.

Strategiska risker

Makroekonomi och geopolitik

Rysslands pågående militära invasion av Ukraina har en negativ påverkan på världsekonomin. Ekonomiska sanktioner mot vissa ryska och belarusiska individer, banker och företag kan påverka priset på kaliumklorid (MOP) som är den viktigaste insatsvaran i bolagets produktion av kaliumsulfat.

Höjda marknadsräntor kan påverka bolagets nettoresultat negativt.

Cinis Fertilizer arbetar för att minimera effekterna av dessa svängningar genom att bland annat teckna avtal för längre tidsperioder, bevaka politiska diskussioner och beslut samt bevakar tillgången av olika insatsvaror.

Konkurrenter

Konkurrenter kan utveckla alternativa, konkurrerande produkter.

Cinis Fertilizer har löpande egen bevakning och analys av omvärldsfaktorer samt anlitar branschexperter vid behov.

Tillväxt

Cinis Fertilizer befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl bolagsledningen som bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Det finns en risk att villkor för bolagets planerade etablering av produktionsanläggningar kan utebli eller ändras till bolagets nackdel, varvid bolaget kan behöva leta andra etableringsorter.

Bolaget har i sin etableringsplan studerat flera olika alternativ och identifierar löpande alternativa och framtida etableringar i Sverige och andra nordiska länder.

Samarbetsavtal

Cinis Fertilizers produktion är beroende av att avtal träffas med leverantörer av bland annat restprodukter från industrin samt processutrustning och kraftlösningar. Bolaget kan även påverkas negativt av att leverantörer och samarbetspartners drabbas av ekonomiska, legala eller operativa problem, höjer priser, inte kan leverera enligt överenskommelse eller levererar produkter av sämre kvalitet än förväntat.

Cinis Fertilizer ambition är att teckna avtal med etablerade samarbetspartner för att säkerställa leveranser, prisnivåer och kvaliteter som följer bolagets önskemål.

Operationella risker

Myndighetsutövande

Cinis Fertilizers verksamhet kräver tillstånd och myndighetsgodkännanden i de olika kommuner och regioner där verksamheten bedrivs. Det kan finnas en risk att etableringen av produktionsanläggningarna avbryts, tar längre tid, blir mer kostsam än förväntat till följd av negativa eller sena myndighetsbeslut.

Cinis Fertilizer har etablerade processer för att hantera krav kopplade till aktuella tillstånd och ansökningar. Dessutom följer bolaget och dess rådgivare löpande beslut i närliggande branscher.

Byggprocessen

Förseningar i materielleveranser, fel i specifikationer och byggande skulle kunna leda till att byggnation avbryts eller blir sen så att pågående kommersialisering och produktion påverkas.

Cinis Fertilizer har tydliga krav vid beställning samt en löpande uppföljning och granskning av leveranser.

Kompetensförsörjning

Bolagets organisation är för närvarande begränsad vilket gör bolaget beroende av ett fåtal nyckelpersoners enskilda och kollektiva insatser för den fortsatta utvecklingen av Cinis Fertilizers verksamhet.

Bolaget har ett rekryteringsbehov av kompetenta medarbetare, främst inom kategorin processoperatörer. Om bolagets förmåga att rekrytera och behålla personal försämras kan bolagets kommersialisering, expansion, företagskultur och relation med viktiga intressenter påverkas.

Cinis Fertilizer bedömer att rekrytering till bolagets produktionsanläggningar påbörjas i slutet av 2023. För att säkerställa rätt kompetens har bolaget kontaktat etablerade HR-specialister med såväl lokal som nationell bredd.

Produktionsstörningar

Bolagets verksamhet kan drabbas av avbrott och störningar i produktionen, exempelvis till följd av maskinhaverier, försenade, felaktiga eller kontaminerade leveranser av insatsmaterial, tekniska fel, IT-haveri, arbetsrättsliga åtgärder, olyckor, leverantörer som bryter mot ingångna avtal eller andra störningar.

Cinis Fertilizers processteknik levereras av etablerade leverantörer och bolaget bedömer att dessa kan hantera eventuella avbrott och fel. Vid drift kommer bolagets egen personal att ha kompetens att avhjälpa de flesta fall, eventuellt med hjälp av specialister.

Nationell ekonomisk och politisk utveckling

Det finns risk att lagar, bestämmelser och myndighetskrav inom miljöområdet ändras framgent och att det leder till ökade kostnader avseende saneringskostnader som orsakats av bolagets befintliga eller framtida verksamhet.

Cinis Fertilizer har sökt miljötillstånd och där beskrivs bolagets produktion och viktiga bedömningar. Bolaget och dess rådgivare följer löpande beslut som kan ha påverkan på bolagets verksamhet.



Finansiella risker

Finansiering

Koncernen har ingått ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit. Villkoren inkluderar att Cinis Fertilizer erhåller alla nödvändiga tillstånd samt möter uppsatta kovenanter.

Cinis Fertilizers kassaflöde förväntas huvudsakligen vara fortsatt negativt till och med början av 2024. Bolaget har behov av anskaffning av tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor för sin långsiktiga affärsplan.

Cinis Fertilizer bedömning är att genomförd nyemission i samband med bolagets notering på First North Growth Markets, tillsammans med det kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit om 300 MSEK, i allt väsentligt kommer att användas till att finansiera produktionsanläggning 1 och är tillräckligt för att tillgodose bolagets rörelsekapitalsbehov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets styrelse gör löpande bedömning om optimal kapitalstruktur för att kunna genomföra bolagets planerade projekt.

Fördyring

Investeringar i ny och uppgraderad utrustning är förknippade med stora kostnader för Cinis Fertilizer och en snabb teknisk utveckling skulle, från tid till annan, kunna leda till att bolagets befintliga utrustning blir omodern tidigare än planerat.

Bolaget har köpt utrustning från de ledande producenter i Europa och kommer att arbeta med effektiviseringar och en aktiv underhållsplan.

Intjäningsförmåga

Bolagets produkt, SOP, anses vara en premiumvara och handlas därmed till ett prisprenium i jämförelse med andra mineralgödseltyper. Intjäningen under året är relativt jämn.

Cinis Fertilizer har ambitionen att teckna långa avtal med såväl kunder som leverantörer för att säkra stabila villkor. Priset på SOP och MOP sätts på en global marknad som historiskt har visat en stabil utveckling och prisskillnad mellan de två kategorierna.

Hållbarhetsrisker

Tillgång till fossilfri el/energi

För att bolaget framgångsrikt ska kunna konkurrera, dels med leverantörer som producerar kaliumsulfat i enlighet med Mannheim-processen, dels med andra, nya producenter av miljövänligt mineralgödsel, måste bolaget uppfylla sitt löfte om att produktionen ska ske med fossilfri el och andra faktorer som minskar bolagets klimatavtryck.

Cinis Fertilizers effektbehov är mycket lägre än flera andra industri-satsningar i norra Sverige och bolaget arbetar för att senast andra halvåret 2023 ha tecknat avtal med en kraftproducent.

Logistikkedjan

Transporter till och från bolagets anläggningar är den största källan till utsläpp av växthusgaser, främst koldioxid. Bolaget ska välja logistiklösningar som möter lagkrav samt påverka sina partners till att välja transportlösningar med så lågt klimatavtryck som möjligt.

Cinis Fertilizer följer löpande utvecklingen av miljövänliga alternativ på alla områden. Transporter till och från bolagets anläggningar är prioriterade till följd av sin stora andel av koldioxidutsläpp.

Inköp

Cinis Fertilizers uppförandekod anger att bolaget ska utse samarbetsparter som möter krav på bland annat strukturerat klimat- och miljöarbete, etiska och säkra arbetsplatser samt kvalitet och transportlösningar. Bolaget köper insatsvaror från olika leverantörer, i huvudsak med verksamhet inom EU. I de fall bolaget inte kan identifiera tillförlitlig samarbetspartner kan situationen medföra fördröjning och fördyring.

Cinis Fertilizer följer marknadsutvecklingen och analyserar löpande sina samarbetsparter.

KPI:er

Nya lagkrav och tillkommande förväntningar från nyckelintressenter ökar behovet av att bolaget tar fram tydliga och relevanta mål för sitt hållbarhetsarbete. Bolaget kan behöva kartlägga och analysera sin klimatpåverkan för att möta nya förutsättningar och önskemål.

Cinis Fertilizer följer utvecklingen och kommer under 2023 att uppdatera sina hållbarhetsmål och kommunikation kring utvecklingen av bolagets ambitioner inom detta område.

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

Cinis Fertilizers aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan 21 oktober 2022. Från och med den 2 januari 2023 ingår aktien i Nasdaq First North 25 Index.

KORT OM CINIS FERTILIZER-AKTIE

Marknadsplats	Nasdaq First North Growth Market
Noterad	21 oktober 2022
Noteringskurs	29 SEK
Sektor	Chemicals
Kortnamn	CINIS
Likviditetsgarant	ABG Sundal Collier
ISIN-kod	SE0018040784
Valuta	SEK

Antalet utestående aktier per 31 december 2022 uppgick till totalt 72 526 468 aktier, motsvarande 72 526 468 röster. Cinis Fertilizers marknadsvärde den 31 december 2022 uppgick till 2 843 miljoner kronor. Varje aktie i Cinis Fertilizer berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier äger lika rätt till bolagets vinst och andel av överskott vid eventuell likvidation.

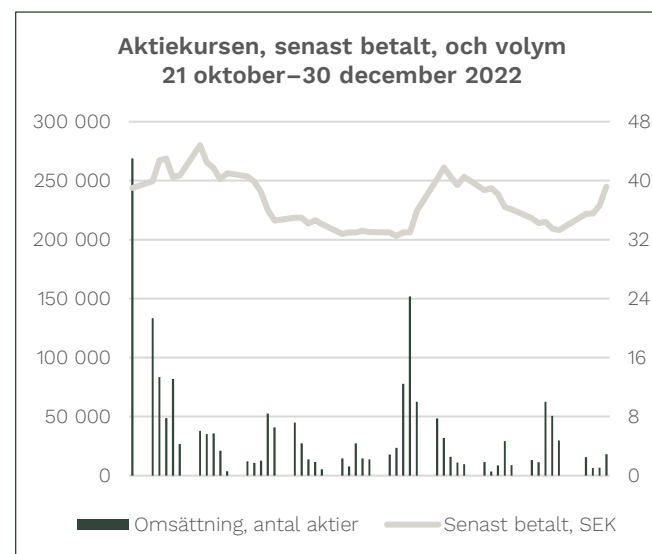
Utdelning och utdelningspolicy

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

Aktiens utveckling

När handeln inleddes den 21 oktober 2022 var priset 29 SEK. Vid handelns stängning den 30 december 2022 uppgick priset för en aktie i Cinis Fertilizer till 39,20 SEK. Högsta betalkurs vid stängning uppgick till 44,49 SEK den 31 oktober 2022 och lägsta stängningskurs, 32,50 SEK, noterades den 29 november 2022.

Under perioden 21 oktober–30 december 2022 uppgick den dagliga handeln i aktien till ett genomsnitt om 36 299 aktier.



Källa: Nasdaq

Aktieägare

Den 31 december 2022 hade Cinis Fertilizer cirka 4 200 aktieägare. De tre största ägarna var Jakob Liedberg, Roger Johansson och Thomas Ranje. Per 31 december 2022 uppgick styrelsens och ledningens sammanlagda innehav till 44 306 887 aktier, motsvarande 61,1 procent av kapital och röster i Cinis Fertilizer.

Uppdaterad förteckning över de större aktieägarna uppdateras på bolagets webbplats i samband med publicering av delårsrapporter.

Bolaget innehade vid årets slut inga egna aktier.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2022

NAMN	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Jakob Liedberg	26 400 000	36,4
Roger Johansson*	13 947 427	19,3
Thomas Ranje*	11 206 895	15,5
Molindo Energy AB	2 557 457	3,5
Livförsäkringsbolaget Skandia	1 724 137	2,4
Åsa Källenius*	1 005 733	1,4
Schroders	945 393	1,3
Poularde AB	862 068	1,2
Nash Invest AB	833 320	1,2
Libra invest	668 000	0,9
Övriga aktieägare	12 376 038	17,1
Totalt	72 526 468	100,0
Varav styrelse och ledning	44 306 887	61,1

* inkluderar närstående och i förekommande fall via kapitalförsäkring
Källor: Euroclear och Cinis Fertilizer

Aktiekapital

Cinis Fertilizers aktiekapital uppgick den 31 december 2022 till 725,3 MSEK, fördelat på 72 526 468 aktier. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,01 SEK.

Aktiekapitalets utveckling sedan bolagets bildande beskrivs i nedanstående tabell.

Incitamentsprogram

Bolaget har ett utestående teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram. Bolagsstämman den 17 september 2021 beslutade om emission av 70 000 teckningsoptioner i bolaget. Per 31 december 2022 har 42 000 teckningsoptioner överlåtits till styrelseledamöter och anställda i Cinis Fertilizer. Överlåtelseerna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black & Scholes.

Varje teckningsoption berättigar, efter omräkning, till teckning av 40 aktier i bolaget till en teckningskurs om 18,75 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 31 oktober 2024. Vid utnyttjande av samtliga överlåtna teckningsoptioner i programmet skulle utspädningen uppgå till mindre än 0,1 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Personer med insynsställning

Personer i ledande ställning hos Cinis Fertilizer och personer eller juridiska personer som är nära associerade med dem har en skyldighet att underrätta bolaget och Finansinspektionen om varje transaktion relaterad till förändringar av sitt innehav av Cinis Fertilizer-aktier när det totala beloppet uppnår 5 000 euro under ett kalenderår enligt Europaparlamentets och rådets förordning om marknadsmissbruk. Cinis Fertilizer för loggbok över personer som är anställda eller har uppdrag för bolaget och som har tillgång till insiderinformation som rör bolaget, exempelvis finansiell rapport eller pressmeddelande där informationen kan vara kurspåverkande.

Åtaganden att avstå från att sälja aktier

I samband med noteringen på Nasdaq First North Growth Market ingick befintliga aktieägare, med ett gemensamt aktieinnehav om cirka 95 procent av bolagets aktier, avtal om att inte sälja eller på annat vis överlåta sina aktier under en viss tid efter att handeln inleddes.

Lock up-perioden för huvudägarna Jakob Liedberg och Roger Johansson, bolagets VD respektive ordförande, är 540 dagar från första dag för handel i bolagets aktier. Lock up-perioden för övriga styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare samt huvudägaren Thomas

Ranje uppgår till 360 dagar från första dag för handel i bolagets aktier. Lock up-perioden för övriga aktieägare i bolaget före noteringen uppgår till 180 dagar från första dag för handel i bolagets aktier.

Samtliga åtaganden ovan är föremål för sedvanliga undantag. Utöver nämnda lock up-avtal är samtliga aktier fritt överlåtbara och aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

Tysta perioder

Cinis Fertilizer tillämpar en tyst period på minst 30 dagar före publiceringen av sina delårsrapporter. Under denna period träffar inte bolagets representanter finansiell media, analytiker eller investerare.

Analytikertäckning

Nedanstående analytiker följer regelbundet Cinis Fertilizers utveckling:

- **ABG Sundal Collier**, Olof Cederholm, olof.cederholm@abgsc.se
- **Nordea**, Axel Persson, axel.o.persson@nordea.com
- **Pareto Securities**, Magnus Behm, magnus.behm@paretosec.com

Distribution av finansiella rapporter

Årsredovisning och delårsrapporter finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.cinis-fertilizer.com.

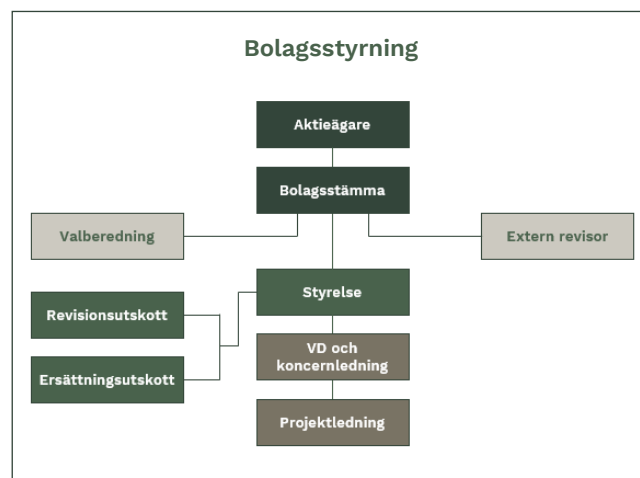
AKTIEKAPITALET UTVECKLING								
Datum för registrering vid Bolagsverket	Händelse	Förändring i antal aktier	Förändring i antal röster	Totalt antal aktier	Totalt antal röster	Aktiekapital (SEK)		
						Förändring	Totalt	
2018-03-28	Nybildning	1 000	1 000	1 000	1 000	100 000	100 000	
2021-09-20	Omvandling till A-aktier och B-aktier	1 000 ¹	117	1 000	1 117	–	100 000	
2021-09-20		Nyemission	475	1 250 ³	1 592	25 000	125 000	
2021-11-22	Aktiesplitt 1000:1	1 248 750 ⁴	1 590 408	1 250 000 ⁵	1 592 000	–	125 000	
2021-11-22		Nyemission	166 610 ⁶	1 416 610 ⁷	1 758 610	16 661	141 661	
2022-03-02	Omvandling av A-aktier till B-aktier	–	342 000	1 416 610	1 416 610	–	141 661	
2022-05-30		Omvandling av B-aktier till aktier	–	1 416 610 ⁸	1 416 610	–	141 661	
2022-05-30	Fondemission	–	–	1 416 610	1 416 610	424 983	566 644	
2022-05-30	Aktiesplitt 40:1	55 247 790	55 247 790	56 664 400	56 664 400	–	566 644	
2022-10-21	Nyemission	13 793 103	13 793 103	70 457 503	70 457 503	137 931,03	704 575,03	
2022-11-22	Nyemission	2 068 965	2 068 965	72 526 468	72 526 468	20 689,65	725 264,68	
¹ Omvandling av 1 000 aktier till 13 A-aktier respektive 987 B-aktier. ² 25 A-aktier respektive 225 B-aktier. ³ 38 A-aktier respektive 1 212 B-aktier. ⁴ 37 962 A-aktier respektive 1 210 788 B-aktier. ⁵ 38 000 A-aktier respektive 1 212 000 B-aktier. ⁶ 166 610 B-aktier. ⁷ 38 000 A-aktier och 1 378 610 B-aktier. ⁸ 1 416 610 aktier. Bolaget har efter omvandlingen enbart ett aktieslag.								

BOLAGSSTYRNING

Cinis Fertilizer AB är ett svenskt greentech-bolag som kommer att producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat (SOP), genom att återvinna industriavfall från massa- och pappersindustrin samt från tillverkning av elbilsbatterier. Moderbolaget Cinis Fertilizer AB med organisationsnummer (559154-0322) är ett svenskt publikt (publ) aktiebolag med säte i Örnsköldsvik.

Cinis Fertilizers aktie är sedan den 21 oktober 2022 upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market, varför bolaget tillämpar marknadsplatsens regelverk. Cinis Fertilizers bolagsstyrning regleras bland annat i aktiebolagslagen, den av aktieägarna beslutade bolagsordningen samt åtaganden som Cinis Fertilizer har ingått genom avtal såsom noteringsavtalet med Nasdaq First North Growth Market.

Styrelsen har beslutat att från och med 2023 tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Därutöver har Cinis Fertilizer att följa andra tillämpliga lagar, regelverk och interna regler och föreskrifter.



Cinis Fertilizers bolagsordning finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.cinis-fertilizer.com.

Aktieägare

Antal aktier i Cinis Fertilizer per 31 december 2022 uppgick till 72 526 468 aktier.

Antalet aktieägare per 31 december 2022 med ett direkt eller indirekt aktieinnehav i Cinis Fertilizer som representerade minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget:

	Antal aktier	Andel av röster
Jakob Liedberg	26 400 000	36,4%
Roger Johansson*	13 947 427	19,3%
Thomas Ranje*	11 206 895	15,5%

* inkluderar närstående och innehav i ISK

Källor: Euroclear och Cinis Fertilizer

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Cinis Fertilizers angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägarna utövar sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets vinst eller förlust, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med Cinis Fertilizers bolagsordning sker kallelse till stämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens industri upplysa om att kallelse har skett.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är upptagna i aktieboken och som till bolaget har anmält sitt deltagande inom den tid som föreskrivs i kallelsen till stämman har rätt att delta i stämman och rösta för sina aktier.

Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Årsstämma 2022

Årsstämma hölls i Stockholm den 25 maj 2022. Vid årsstämman genomfördes val av styrelse och revisorer samt fastställande av arvoden. Stämman omvalde Roger Johansson, Viktoria Bergman, Sten Hedbäck, Anna Kinberg Batra, Åsa Källenius och Morgan Sadarangani, samtliga för tiden fram till årsstämman 2023. Roger Johansson omvaldes som ordförande.

Vidare beslutade stämman bland annat om ändring av bolagsordningen, inrättande av en valberedningsinstruktion och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman bemyndigade även styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Extra bolagsstämma 2022

Extra bolagsstämma hölls den 20 oktober 2022 för att besluta i fråga om en riktad nyemission till personer som omfattas av de så kallade Leo-reglerna i 16 kap. i aktiebolagslagen.

Valberedning

Cinis Fertilizers årsstämma den 25 maj 2022 beslutade att inrätta en valberedning och antog instruktion för hur denna ska utses inför årsstämman 2023. Denna valberedningsinstruktion gäller till dess bolagsstämman beslutar att ändra den.

Enligt valberedningsinstruktionen, som bygger på bestämmelserna i Kodexen, ska valberedningen inför årsstämman 2023 bestå av en representant för var och en av de tre röstmässigt största kända aktieägarna i bolaget per den sista bankdagen i september månad före årsstämman samt styrelsens ordförande, som ska kalla valberedningen till dess första sammanträde.

Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren, eller den som valberedningen annars utser inom sig.

För det fall någon av de röstmässigt tre största aktieägarna avstår från plats i valberedningen går platsen vidare till den fjärde största aktieägaren röstmässigt och så vidare till dess att ägarna representeras av tre aktieägare. För det fall en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska aktieägaren ha rätt att utse en ny ledamot.

Om en aktieägare som utsett en ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna, ska ledamoten utsedd av denna aktieägare ställa sin plats till förfogande. Den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ska tillfrågas och äga rätt att utse en ledamot. Valberedningens ledamöter ska inte bytas ut om det endast rör sig om marginella förändringar i röstetalet eller om större delen av valberedningsarbetet av valberedningens ordförande bedöms vara klart inför årsstämman.

Namnen på valberedningens ledamöter med uppgift om vilka ägare de representerar offentliggörs senast sex månader före årsstämman eller, om en ändring sker senare, så snart den har skett.

Valberedningens uppgift är att vid påföljande årsstämma lägga fram förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelse- och revisionsarvoden, eventuella utskottsarvoden samt eventuella förslag till ändringar i denna valberedningsinstruktion.

Arvoden ska ej utgå från bolaget till valberedningens ledamöter. Skäligena omkostnader som kan uppstå i samband med valberedningens arbete ska ersättas av Bolaget. Valberedningens mandatperiod sträcker sig tills ny valberedning utsetts.

Valberedningen inför årsstämman 2023

Valberedningen inför årsstämman 2023 består av följande ledamöter: Frederik Nilner, utsedd av aktieägare Jakob Liedberg (36,4% av rösterna i bolaget), Thomas Ranje, representerar sig själv (15,5% av rösterna i bolaget), Morgan Sadarangani, utsedd av aktieägare Molindo Energy AB (3,5% av aktierna i bolaget) samt styrelsens ordförande, Roger Johansson.

Aktieägare som önskar kontakta valberedningen kan göra detta enligt information på Cinis Fertilizers webbplats.

Årsstämma 2023

Årsstämma i Cinis Fertilizer AB äger rum den 25 maj 2023, kl 16.00. Plats: Schjødts advokatfirma, Hamngatan 27 i Stockholm.

Deltagande kan utöver fysiskt deltagande även ske via poströstning. Läs mer i kallelsen till årsstämman, publicerad på bolagets webbplats.

Styrelsen

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

Enligt Cinis Fertilizer bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter utan suppleanter. Årsstämman 2022 beslutade att styrelsen ska bestå av sex ledamöter och inga suppleanter. Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelsens arbete

Styrelseordförande väljs av styrelsen eller i förekommande fall av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat. Styrelsens ordförande är också ansvarig för att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete och att styrelsen får tillräcklig information för att utföra sitt arbete på ett effektivt sätt.

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

fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktören innefattande finansiell rapportering.

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

Styrelsens agenda 2022

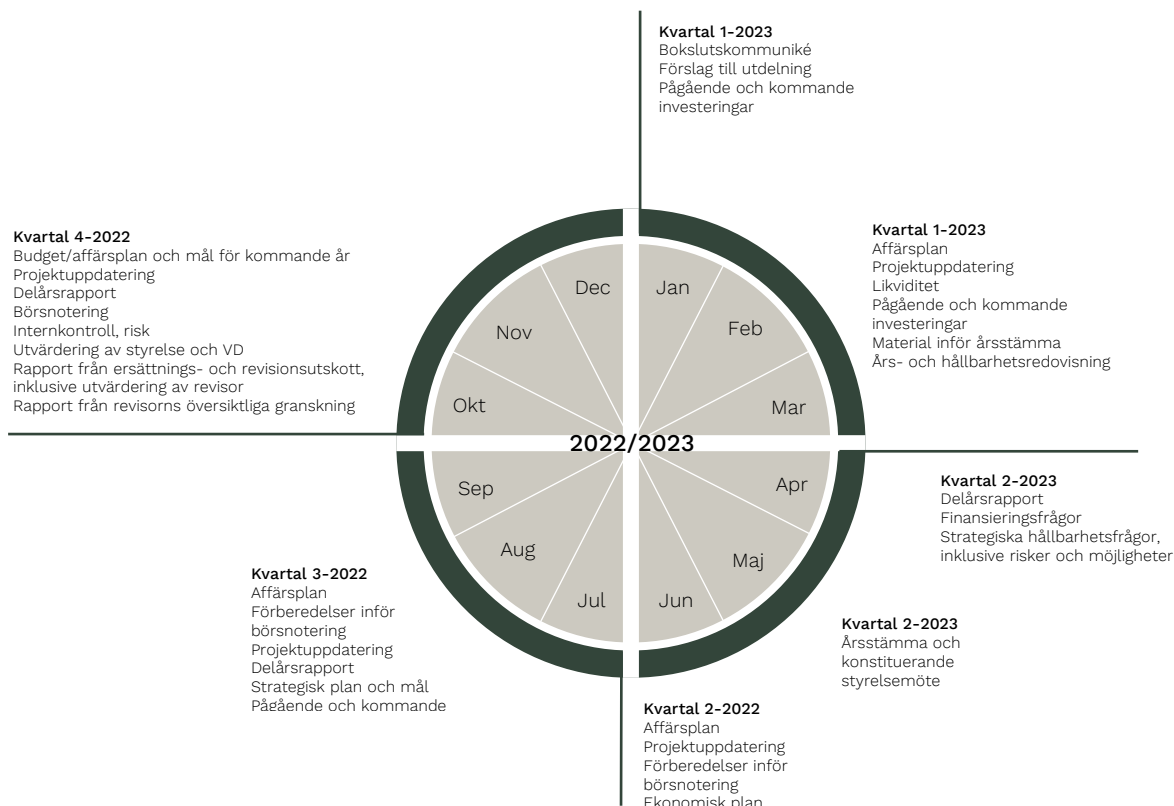
Styrelsen höll 32 protokollförda styrelsemöten under året. Verkställande direktör och CFO deltog vid varje styrelsemöte och rapporterade bolagets nuläge, där bland annat projektstatus, marknads- och affärläge togs upp.

Andra medarbetare i bolaget kan vid behov delta under styrelsemöten. Vid de delar där styrelsen diskuterar VD deltar varken VD eller CFO. En gång per år utvärderas VD:s arbete. Närvaro för styrelseledamöter under styrelsemöten under året presenteras i tabellen på sid 30.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete utvärderas i syfte att utveckla styrelsens arbete samt effektivitet. Styrelsens ordförande, Roger Johansson, ansvarar för utvärderingen och att denna sedan presenteras för valberedningen.

I början av 2023 genomförde styrelseordförande muntlig intervju med alla ledamöter. Resultatet samlades sedan in och presenterades för hela styrelsen och valberedningen.



Styrelsens utskott

Revisionsutskott

Styrelsen i Cinis Fertilizer beslutade under 2022 att inrätta ett revisionsutskott. Utskottet utgörs av styrelsen i sin helhet. I revisionsutskottets ansvar ingår att säkerställa kvaliteten på bolagets finansiella rapportering, hållbarhetsrapportering, riskhantering och interna kontroll.

Revisionsutskottet ska löpande träffa bolagets revisor för att hålla sig informerad om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera komplexa redovisningsfrågor och synpunkter på bolagets risker.

Ersättningsutskott

Styrelsen i Cinis Fertilizer beslutade under 2022 att inrätta ett ersättningsutskott. Utskottet utgörs av styrelsen i sin helhet.

I ersättningsutskottets ansvar ingår att utarbeta rekommendationer till styrelsen avseende principer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen samt att övervaka och utvärdera tillämpningen av de ersättningsriktlinjer som antagits av årsstämman liksom nuvarande ersättningsstrukturer i koncernen.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

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

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

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

Revision och revisor

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning.

Oberoende i förhållande till:											
			bolaget och bolags- ledning		större aktieägare i bolaget	Närvaro ¹	Styrelse- arvode ² Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Namn	Nationalitet	Befattning									
Styrelseledamöter											
Roger Johansson	Svensk	Ordförande	Ja		Nej	32/32	200 000 kr	–	–	–	200 000 kr
Viktoria Bergman	Svensk	Ledamot	Ja		Ja	32/32	80 000 kr	–	–	–	80 000 kr
Sten Hedbäck	Svensk	Ledamot	Ja		Ja	32/32	80 000 kr	–	–	–	80 000 kr
Anna Kinberg Batra ³	Svensk	Ledamot	Ja		Ja	27/32	80 000 kr	–	–	–	80 000 kr
Åsa Källenius	Svensk	Ledamot	Ja		Ja	31/32	80 000 kr	–	–	–	80 000 kr
Morgan Sadarangani	Svensk	Ledamot	Ja		Ja	31/32	80 000 kr	–	–	–	80 000 kr
Ledande befattningshavare											
Jakob Liedberg	–	VD	–		–	–	976 762 kr	–	185 517 kr	–	1 162 279 kr
Övriga ledande befattningshavare (2 st)	–	–	–		–	–	1 722 395 kr	–	519 290 kr	–	2 241 685 kr

1 Närvaro avser möten under verksamhetsåret 2022
2 Styrelsearvoden avser fastställda belopp från och med årsstämman den 25 maj 2022 till och med årsstämman den 25 maj 2023
3 Avgick på egen begäran den 3 februari 2023

Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Cinis Fertilizers bolagsordning ska bolaget ha 1–2 auktoriserade revisorer (eller ett registrerat revisionsbolag).

Cinis Fertilizers revisor är Mazars AB, med adress Jakobsgränd 6, 111 52 Stockholm. Mazars har varit revisor i Cinis Fertilizer AB sedan 22 november 2021 och omvaldes på årsstämman den 25 maj 2022 intill slutet av årsstämman 2023.

Huvudansvarig revisor är Michael Olsson (född 1974). Han är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer).

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

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

Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Cinis Fertilizers affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Cinis Fertilizer skapar aktieägarvärde genom att tillverka och sälja miljövänligt kaliumsulfat. En framgångsrik implementering av affärsstrategin och tillvaratagandet av Cinis Fertilizers långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kompetenta medarbetare som arbetar för att uppnå värdeskapande för såväl aktieägare, kunder, samhälle och andra nyckelintressenter. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning.

Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterställning, pensionsförmåner samt övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Totalersättningen till ledande befattningshavare bör innehålla en avvägd blandning av ovan nämnda komponenter och villkor vid uppsägning samt avgångsvederlag.

Styrelsen bör årligen utvärdera huruvida aktie- eller aktiekursrelaterade långsiktiga incitamentsprogram bör föreslås bolagsstämman. Den fasta kontantlönen ska vara individuell och baserad på den ledande befattningshavarens ansvarsområden och erfarenhet. Den rörliga kontanterställningen får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen.

För ledande befattningshavare ska pensionsförmåner vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontanterställning ska vara pensionsgrundande. Övriga förmåner får innefatta bland annat tjänstebil, pensionslösningar och företagshälsovård. Sådana förmåner ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig kompensation och överensstämma med vad som marknadsmässigt är brukligt på respektive geografisk marknad.

Upphörande av anställning

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

Kriterier för utdelning av rörlig kontanterställning m.m.

Rörlig kontanterställning ska syfta till att främja Cinis Fertilizers affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Den rörliga kontanterställningen ska vara beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda kriterier. Därigenom blir ersättningen tydligt kopplad till den enskildes arbetsinsats och prestation.

Kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella, kvalitativa eller kvantitativa, och ska baseras på faktorer som stödjer bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till värdeskapande och bolagets utveckling. Utfallet av den rörliga kontanterställningen ska följas upp årligen.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörliga kontanterställning avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Bolaget ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen i Cinis Fertilizer beslutade under 2022 att inrätta ett ersättningsutskott. Utskottet utgörs av styrelsen i sin helhet. I ersättningsutskottets ansvar ingår att utarbeta rekommendationer till styrelsen avseende principer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen samt att övervaka och utvärdera tillämpningen av de ersättningsriktlinjer som antagits av årsstämman liksom nuvarande ersättningsstrukturer i koncernen.

Ett ersättningsutskott ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i koncernen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

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

Ersättning till styrelseledamöter

De ersättningsbelopp som beviljats till styrelsen, inklusive ordförande, fastställs genom beslut på årsstämman. På Cinis Fertilizers årsstämma som hölls den 25 maj 2022 beslutades att ersättning ska uppgå till sammanlagt högst 600 000 SEK årligen. Styrelsens ordförande ska ersättas med 200 000 SEK och övriga styrelseledamöter ska ersättas med vardera 80 000 SEK. Styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

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

Övriga ledande befattningshavare erhåller en fast lön och har en ömsesidig uppsägningstid mellan tre och sex månader. Övriga ledande befattningshavare är berättigade till tjänstepensionsförsäkring. För mer information, se not 5 Ersättning till anställda m.m.

Incitamentsprogram

Bolaget har ett utestående teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram. Bolagsstämman beslutade den 17 september 2021 om emission av 70 000 teckningsoptioner i Cinis Fertilizer att överlåta till styrelseledamöter och anställda i bolaget. Överlåtelserna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black & Scholes.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för bolagsstyrning för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Denna rapport är begränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Den interna kontrollen omfattar kontroll av Cinis Fertilizers organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att bolagets och koncernens finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att bolagets tillgångar skyddas, samt att andra krav efterlevs.

Systemet för intern kontroll är även avsett att övervaka att bolagets och koncernens policyer, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker och uppföljning av införlivande informations- och affärssystem.

Koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på koncernens vision och mål. Riskbedömning av strategiska-, compliance-, drift- och finansiella risker sammanställs årligen av CFO. Denna bedömning diskuteras sedan i styrelsen.

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

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

Befogenheter och ansvar är dokumenterade och kommunicerade i interna riktlinjer och instruktioner. Detta omfattar bland annat arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, redovisnings- och rapporteringsinstruktioner samt attestinstruktion för moderbolag och dotterbolag.

Syftet med instruktionerna i dessa dokument är att ge rimlig säkerhet avseende kvalitet och tillförlitlighet i bolagets externa finansiella rapportering samt minimera risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad.

Styrelsen följer bolagets finansiella utveckling genom rapportering vid styrelsemöten och löpande finansiell rapportering. Verkställande direktören ansvarar för att förbereda och framlägga rapport med följande huvudsakliga innehåll för aktuell period vid varje styrelsemöte:

- Projektens utveckling, inklusive Investeringar och kapitalbindning
- Nyckeltal
- Prognos för innevarande kvartal samt helår.

Utvärdering av behovet av en separat intern-revisionsfunktion

Någon internrevisionsfunktion finns idag inte upprättad inom Cinis Fertilizer. Styrelsen har prövat frågan och bedömt att befintliga strukturer för uppföljning och utvärdering ger ett tillfredsställande underlag. För vissa interna specialgranskningar kan också externa insatser göras.

Information och kommunikation

Styrelsen har fastställt en kommunikationspolicy som anger rutiner och system som syftar till att säkerställa att Cinis Fertilizer förser marknaden med relevant, tillförlitlig, korrekt och aktuell information om bolagets utveckling och finansiella ställning.

STYRELSEN



Roger Johansson

Styrelseordförande sedan 2021.
Invald 2021.
Född 1968.

Innehav i Cinis Fertilizer AB
13 947 427 aktier*.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i kemiteknik från Lunds universitet och UCLA.

Bakgrund: Roger Johansson är för närvarande Executive Vice President för Marine & Offshore Business Area på Roxtec och har många års erfarenhet från ledande internationella positioner hos Alfa Laval, Unilever, Findus och Tetra Pak. Sedan 2011 är Roger styrelseordförande för Power Heat Group i Malmö, ett privatägt bolag med investeringar i cirka 30 bolag.

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Nej

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja



Viktoria Bergman

Styrelseledamot.
Invald 2021.
Född 1965.

Innehav i Cinis Fertilizer AB
100 561 aktier och 5 000
teckningsoptioner motsvarande
200 000 aktier*.

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

Bakgrund: Viktoria Bergman har haft flertalet ledande befattningar i internationella företag inom livsmedel, energi och industri. Där bland som hållbarhets- och kommunikationsdirektör för Trelleborgkoncernen samt E.ON. Viktoria har bred global erfarenhet av hållbarhetsfrågor, bolagsstyrning och kommunikation. Hon är styrelseordförande i Galber AB och Trianon, styrelseledamot och vice styrelseordförande i Water Aid Sweden samt styrelseledamot i Novus Group.

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Ja

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja



Sten Hedbäck

Styrelseledamot,
Invald 2021.
Född 1969.

Innehav i Cinis Fertilizer AB
280 088 aktier och 5 000
teckningsoptioner motsvarande
200 000 aktier*.

Utbildning: Juristexamen från Stockholms universitet.

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

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Ja

I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

* Antalet aktier anges per den 31 december 2022 och inkluderar närstående och kapitalförsäkring

**Åsa Källenius**

Styrelseledamot.
Invald 2021.
Född 1967.

Innehav i Cinis Fertilizer AB
1 005 733 aktier och 5 000
teckningsoptioner motsvarande
200 000 aktier*.

Utbildning: Civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Bakgrund: Åsa Källenius är för närvarande CFO för MEKO AB och har mångårig erfarenhet av ledande befattningar inom ekonomi och finans. Däribland som CFO för Tele2 Sweden AB, CFO för Inflight Service AB, samt som ekonomichef på Spendrups Bryggerier AB. Åsa är styrelseledamot i, bland andra, SinterCast AB och Green Landscaping Group AB.

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Ja
I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

**Morgan Sadarangani**

Styrelseledamot.
Invald 2021.
Född 1975.

Innehav i Cinis Fertilizer AB
2 557 457 aktier och 5 000
teckningsoptioner motsvarande
200 000 aktier*.

Utbildning: Ekonomie magisterexamen från Uppsala universitet.

Bakgrund: Morgan Sadarangani är grundare av och VD för Molindo Energy AB. Morgan har mångårig erfarenhet inom ekonomi och finans. Hans tidigare erfarenhet inkluderar rollen som CFO för Tethys Oil samt roller inom SEB och Enskilda Securities avdelning för Corporate Finance. Morgan är styrelseordförande i Ecohelix AB och Meva Energy AB, VD och styrelseledamot i Apstec Sweden Holding AB samt styrelseledamot i, bland andra, Graphmatech AB och Altris AB.

Oberoende:

I förhållande till större aktieägare: Ja
I förhållande till bolaget och ledningen: Ja

* Antalet aktier anges per den 31 december 2022 och inkluderar närstående och kapitalförsäkring

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Jakob Liedberg**

Född 1972.
Verkställande direktör sedan 2021.

Innehav i Cinis Fertilizer AB
26 400 000 aktier*.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i kemiteknik från Lunds universitet.

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

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i och verkställande direktör för Rearden Holding AB och Aprotech Engineering AB. Styrelseledamot i Jakob Liedberg Holding AB.

**Henrik Andersson**

Född 1971.
CFO sedan 2022.

Innehav i Cinis Fertilizer AB
8 620 aktier och 5 000 tecknings-
optioner motsvarande 200 000
aktier*.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen med företags-ekonomisk inriktning från Lunds universitet.

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

**Charlotte Becker**

Född 1992.
IR- och kommunikationschef
sedan 2022.

Innehav i Cinis Fertilizer AB
7 000 aktier och 5 000 tecknings-
optioner motsvarande 200 000
aktier*.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen från Handels-högskolan i Stockholm.

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

* Antalet aktier anges per den 31 december 2022 och inkluderar närstående och kapitalförsäkring

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cinis Fertilizer AB (publ), organisationsnummer 559154-0322, med säte i Örnsköldsvik avger härmed redovisning för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2022 för moderbolaget och koncernen. Bolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North Growth Market.

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som kommer att producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat (SOP), genom att återvinna restprodukter från tillverkning av elbilsbatterier samt från massa- och pappersindustrin. Moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag per 31 december 2022 består av de helägda dotterbolagen Cinis Sweden AB (559322-4156) samt Asset-KH (55939-91329). Koncernen bildades den 23 december 2021.

Koncernens verksamhet

Cinis Fertilizer grundades med ambitionen att producera världens mest hållbara mineralgödsel och på så sätt bidra till ett mer hållbart, cirkulärt och fossilfritt jordbruk. För att förverkliga sin ambition och vision ska Cinis Fertilizer producera ett kaliumbaserat mineralgödsel genom att använda sina egna patenterade och patent-sökta processer som förädlar restprodukter från massa-industrin och från produktion av elbilsbatterier.

Bolaget planerar att etablera sex produktionsanläggningar fram till 2030. De första två produktionsanläggningarna kommer att ligga i Örnsköldsvik respektive Skellefteå.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till – MSEK (-). Rörelseresultatet uppgick till -24,1 MSEK (0,0). Resultat från finansiella poster uppgick till 0,5 MSEK (0,0). Resultat efter finansiella poster uppgick till -23,6 MSEK (-).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -9,1 MSEK (0,0), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till 15,0 MSEK (-). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -49,3 MSEK (0,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 422,9 MSEK (0,0). Bolaget gjorde en nyemission oktober 2022 och listades på First North Growth Market. Årets kassaflöde summerade till 364,5 MSEK (0,0).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick i fjärde kvartalet till -49,3 MSEK, hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning. Totalt investeringsbehov för den första produktionsanläggningen förväntas uppgå till cirka 600 MSEK.

Förändring likvida medel

Likvida medel ökade under året med 364,5 MSEK till 402,5 MSEK (38,1). Nyemissionen om 422,2 MSEK som genomfördes under fjärde kvartalet 2022 är den huvudsakliga orsaken till att likvida medel ökade.

Kapitalsituation

Under fjärde kvartalet 2022 noterades bolaget på First North Growth Market och genomförde en nyemission om 15 862 068 aktier inklusive övertilldelning. Nyemissionen tillförde Cinis Fertilizer 422,2 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till listningen. Styrelsens bedömning är att detta belopp tillsammans med det kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit om 300 MSEK, som i allt väsentligt kommer att användas till att finansiera produktionsanläggning 1, är tillräckligt för att tillgodose bolagets rörelsekapitalsbehov under den kommande tolv månadersperioden.

Eget kapital

Vid årets slut uppgick likvida medel till 402,5 MSEK (38,1). Soliditeten uppgick till 94,6 procent (97,8) och skuldsättningsgraden uppgick till 0,06 ggr (0,02). Eget kapital uppgick till 436,5 MSEK (37,7). Eget kapital per aktie uppgick till 6,0 SEK (0,7).

Moderbolaget

Cinis Fertilizer AB (publ), organisationsnummer 559154-0322 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Örnsköldsvik. Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam verksamhet/förvaltning så som koncernledning och ekonomi. Under 2022 har moderbolaget även initierat etablering av produktionsanläggningen i Örnsköldsvik.

För helåret 2022 uppgick nettoomsättningen till – MSEK (-). Rörelseresultatet uppgick till -24,1 MSEK (-3,4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -23,6 MSEK (-3,4).

Forskning och utveckling

Patent

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

Utöver patentfamiljen har Cinis Fertilizer fyra aktiva patentansökningar som inväntar godkännande. För mer information om dessa, besök www.cinis-fertilizer.com. Under 2022 har det kostnadsförts 207 TSEK i patent-kostnader.

Medarbetare

Medelantalet anställda under helåret 2022 var 8 (0), varav kvinnor 35 (0) procent respektive män 65 (0) procent. Vid utgången av december månad var antalet anställda 9 (1).

Flerårsöversikt

Koncernen	2022	2021*
Balansomslutning, MSEK	461,1	38,6
EBITDA, MSEK	-24,1	0,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-23,6	0,0
Soliditet, %	94,6	97,8
Nettokassa, MSEK	-377,4	-37,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr	15,7	n.a.

* koncernen bildades den 23 december 2021

Väsentliga händelser under 2022

Kvartal 1

- Rekrytering av projektteam
- Tilläggsavtal med Northvolt för köp av natriumsulfat från Northvolts planerade anläggning i Borlänge
- Leveransavtal ingått med den schweiziska leverantören Evatherm om leverans av detaljerat ingenjörsarbete och processteknologi

Kvartal 2

- Avtal tecknat med E.ON Energidistribution om elanslutning till produktionsanläggning 1
- Internationell PCT-ansökan baserad på tre av patentansökningarna inlämnad till WIPO (World Intellectual Property Organization)
- Bygglov för produktionsanläggning 1 beviljat
- Årsstämma 2022

Kvartal 3

- Miljötillståndsansökan för den andra planerade produktionsanläggningen i Skellefteå kungjordes hos Mark- och miljödomstolen
- Bolaget beviljades en kreditfacilitet om 300 MSEK från Nordea och Svensk Exportkredit (SEK) med en grön kreditgaranti från Exportkreditnämnden (EKN)

Kvartal 4

- Den 21 oktober noterades Cinis Fertilizers aktie på Nasdaq First North Growth Market. I samband med listningen genomfördes en kraftigt övertecknad nyemission och bolaget tillfördes 460 MSEK före emissionskostnader (inklusive övertilldelningsoption)
- Mark- och miljödomstolen meddelade att huvudförhandling i målet om prövning av Cinis Fertilizers ansökan om miljötillstånd för produktionsanläggningen i Örnsköldsvik ska hållas i mars 2023
- Övertilldelningsoptionen i samband med Cinis Fertilizers nyemission och listning utnyttjades till fullo
- Kompletterat bygglov för produktionsanläggning 1 beviljat

Händelser efter periodens utgång

- Startbesked för markarbeten i Örnsköldsvik
- Bygglov för produktionsanläggning 2, i Skellefteå
- Anna Kinberg Batra lämnade Cinis Fertilizers styrelse efter att regeringen utnämnt henne till landshövding i Stockholms län
- Mark- och miljödomstolen höll i slutet av mars månad huvudförhandling i ärendet om miljötillstånd gällande bolagets anläggning i Örnsköldsvik. Domstolens beslut i målet förväntas offentliggöras den 5 maj 2023

Effekterna av covid-19-pandemin

Länders agerande i samband med pandemin med bland annat nedstängningar har varierat och i de flesta av de regioner och länder som Cinis Fertilizer har affärsrelationer med har avslutat sina restriktioner och återgått till ordinarie regelverk.

Effekterna av Rysslands krig i Ukraina

Pågående krig i Ukraina har stora negativa effekter på flera plan i såväl det globala som lokala samhället. För Cinis Fertilizer består påverkan främst av osäkerhet i form av varierande tillgångspriser och valutakurser.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika typer av risker såsom strategiska, operationella, och finansiella risker. Arbetet med riskhantering och intern kontroll inom koncernen beskrivs i beskrivningen av bolagsstyrning på sidorna 27–36. Nedan följer en beskrivning av de risker i verksamheten som Cinis Fertilizer bedömer är betydande.

Makroekonomi och geopolitik

Rysslands pågående krig i Ukraina har en negativ påverkan på världsekonomin. Denna negativa effekt inkluderar höjda priset på kaliumklorid (MOP) som är den viktigaste insatsvaran i bolagets produktion av kaliumsulfat. Även höjda marknadsräntor kan påverka bolagets nettoresultat negativt.

Tillväxt

Cinis Fertilizer befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som bolagets operativa och finansiella infrastruktur.

Myndighetsutövning

Cinis Fertilizers verksamhet kräver tillstånd och myndighetsgodkännanden i de olika kommuner och regioner där verksamheten bedrivs. Det kan finnas en risk att etableringen av produktionsanläggningarna avbryts,

tar längre tid, blir mer kostsam än förväntat till följd av negativa eller sena myndighetsbeslut. Även förseningar i materielleveranser, fel i specifikationer och byggande skulle kunna leda till att byggnation avbryts eller blir sen så att pågående kommersialisering och produktion påverkas.

Finansiering

Koncernen har ingått ett kreditfacilitetsavtal med Nordea och Svensk Exportkredit. Villkoren inkluderar att Cinis Fertilizer erhåller alla nödvändiga tillstånd samt möter uppsatta kovenanter. Cinis Fertilizers kassaflöde förväntas huvudsakligen vara fortsatt negativt till och med början av 2024. Bolaget har behov av anskaffning av tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor för sin långsiktiga affärsplan.

Tillgång till fossilfri el/energi

För att bolaget framgångsrikt ska kunna konkurrera måste bolaget uppfylla sitt löfte om att produktionen ska ske med fossilfri el och andra faktorer som minskar bolagets klimatavtryck. Transporter till och från bolagets anläggningar är den största källan till utsläpp av växthusgaser, främst koldioxid, och bolaget ska välja logistiklösningar som möter lagkrav samt påverka sina partners att välja att välja transportlösningar med så lågt klimatavtryck som möjligt.

Hållbarhet

Cinis Fertilizer har alltsedan bolagets grundande haft en tydlig hållbarhetsprofilering. Hållbarhet en central del och hela affärsidén bygger på viljan att minska utsläpp och möjliggöra ett mer cirkulärt och hållbart samhälle. Bolaget är i en uppstartsfas och kommer under 2023 att arbeta med processer och rutiner för att rapportera utvecklingen i centrala delar av sitt hållbarhetsarbete.

Ägarförhållanden och aktiekapital

Ägare per 31 december 2022 med mer än 10 procent av röster och kapital:

	Andel av kapital	Andel av röster
Jakob Liedberg	36,4%	36,4%
Roger Johansson*	19,3%	19,3%
Thomas Ranje*	15,5%	15,5%

* inkluderar närstående samt innehav i ISK och kapitalförsäkring
Källor: Euroclear och Cinis Fertilizer

Marknadsvärdet uppgick till 2 843 MSEK vid årets slut. Bolaget ägde inga egna aktier vid slutet av 2022. För mer information om större aktieägare, se avsnittet ”Aktien och aktieägare”.

Transaktioner med närstående

Se not 19 – Transaktioner med närstående.

Utsikter för framtiden

Cinis Fertilizer bedömer marknadsutsikterna som goda baserat på efterfrågan på koncernens kunnande inom cirkulär och hållbar produktion av slutprodukter med stor efterfrågan från kunder inom EU. Koncernen har goda relationer med såväl nyckelleverantörer som viktiga kunder i Sverige och övriga Europa. Cinis Fertilizer har tecknat viktiga kontrakt för byggnation av produktionsanläggningar samt för insatsvaror och slutprodukter.

Marknadsförutsättningarna stärks till följd av ökande efterfrågan på mineralgödsel för ett fossilfritt jordbruk.

Koncernens medarbetare och andra nyckelresurser fokuserar på att färdigställa Cinis Fertilizers två första produktionsanläggningar med målet att inleda produktion i Örnsköldsvik i början av 2024.

Förslag till vinstdisposition i moderbolaget

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen aktieutdelning lämnas för verksamhetsåret 2022. Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående medel fördelas enligt:

SEK	2022
Överkursfond	462 797
Balanserat resultat	-3 538
Årets resultat	-23 560
Medel för styrelsen att disponera	435 699

Styrelsens förslag till disposition	
Balanseras i ny räkning	435 699
Summa	435 699

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2022	2021*
Nettoomsättning		–	–
Övriga intäkter		0,0	0,0
Övriga externa kostnader	6, 7	-12,4	0,0
Personalkostnader	5	-11,6	0,0
Avskrivningar		0,0	–
Övriga rörelsekostnader		0,1	0,0
Rörelseresultat		-24,1	0,0
Finansiella intäkter		0,5	–
Finansiella kostnader		0,0	–
Resultat före skatt		-23,6	0,0
Skatt		–	–
Årets resultat	8	-23,6	0,0
Årets resultat hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare		-23,6	0,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Helår 2022	Helår 2021*
Årets resultat		-23,6	0,0
Årets övriga totalresultat		–	–
Årets totalresultat		-23,6	0,0
Årets totalresultat hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare		-23,6	0,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,3	0,0
Antal aktier**		72 526 498	56 664 400
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning**		59 591 183	56 664 400

* Koncernen bildades 23 december 2021

** Aktiesplitt 40:1 genomfördes 30 maj 2022

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	31 december 2022	31 december 2021*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9		
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	9	49,3	–
Inventarier		0,0	–
Summa materiella anläggningstillgångar		49,3	–
Summa anläggningstillgångar		49,3	–
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0,0	–
Övriga kortfristiga fordringar	13	8,2	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	1,6	–
Likvida medel	14	402,5	38,1
Summa omsättningstillgångar		412,3	38,6
Summa tillgångar		461,6	38,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15, 16		
Aktiekapital		0,7	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		462,9	41,1
Balanserat resultat		–3,5	–3,5
Årets resultat		–23,6	0,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		436,5	37,7
Summa eget kapital		436,5	37,7
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		23,3	0,6
Övriga kortfristiga skulder		1,1	0,2
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		0,7	0,1
Summa kortfristiga skulder		25,1	0,8
Summa skulder		25,1	0,8
Summa eget kapital och skulder		461,6	38,6

* Koncernen bildades den 23 december 2021.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 23 december 2021		0,1	41,1	-3,5	0,0	37,7
Årets resultat		—	—	—	0,0	0,0
Årets övriga totalresultat		—	—	—	—	—
<i>Årets totalresultat</i>		—	—	—	0,0	0,0
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans per 31 december 2021		0,1	41,1	-3,5	0,0	37,7
Ingående balans per 1 januari 2022		0,1	41,1	-3,5	0,0	37,7
Årets resultat		—	—	—	-23,6	-23,6
Årets övriga totalresultat		—	—	—	—	—
<i>Årets totalresultat</i>		—	—	—	-23,6	-23,6
<i>Balansering av föregående års resultat</i>				0,0	0,0	
Fondemission		0,4	-0,4			
Nyemission		0,1	459,9			
Emissionskostnader			-37,7			
Optionspremier			0,1			
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		0,6	421,8			422,3
Utgående balans per 31 december 2022		0,7	462,9	-3,5	-23,6	436,5

* Koncernen bildades den 23 december 2021.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	2022	2021*
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-24,1	0,0
Poster som inte påverkar kassaflödet	0,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-24,1	0,0
Rörelsefordringar (+ minskning)	-9,3	0,0
Rörelseskulder (+ ökning)	24,3	0,0
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalet</i>	<i>15,0</i>	<i>0,0</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,1	0,0
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-49,3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49,3	0,0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	422,3	-
Optionspremier	0,1	-
Erhållen ränta	0,5	-
Betald ränta	0,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	422,9	0,0
Årets kassaflöde	364,5	0,0
Likvida medel vid årets början	38,1	38,1
Likvida medel vid årets slut	402,5	38,1

* Koncernen bildades den 23 december 2021.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning		–	–
Övriga rörelseintäkter		0,0	–
Övriga externa kostnader	6, 7	-12,4	-3,0
Personalkostnader	5	-11,6	-0,4
Avskrivningar		0,0	–
Övriga rörelsekostnader		-0,1	–
Rörelseresultat		-24,1	-3,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,5	–
Räntekostnader och liknande resultatposter		0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster		-23,6	-3,4
Skatt		–	–
Årets resultat	8	-23,6	-3,4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Helår 2022	Helår 2021*
Årets resultat		-23,6	-3,4
Årets övriga totalresultat		–	–
Årets totalresultat		-23,6	-3,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31 december 2022	31 december 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9		
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	9	49,3	–
Inventarier		0,0	–
Summa materiella anläggningstillgångar		49,3	–
Finansiella anläggningstillgångar			–
Andelar i koncernföretag	10	0,1	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		0,1	–
Summa anläggningstillgångar		49,4	–
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag		0,8	–
Övriga kortfristiga fordringar	13	8,2	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	0,7	–
Summa kortfristiga fordringar		9,8	0,5
Likvida medel			
Kassa och bank	14	402,4	38,1
Summa likvida medel		402,4	38,1
Summa omsättningstillgångar		412,2	38,6
Summa tillgångar		461,6	38,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	15, 16	0,7	0,1
Summa bundet eget kapital		0,7	0,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond		462,8	41,0
Balanserat resultat		-3,4	0,0
Årets resultat		-23,6	-3,4
Summa fritt eget kapital		435,8	37,6
Summa eget kapital		436,5	37,7
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		23,3	0,6
Övriga kortfristiga skulder		1,1	0,2
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		0,7	0,1
Summa kortfristiga skulder		25,1	0,8
Summa skulder		25,1	0,8
Summa eget kapital och skulder		461,6	38,6

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Not	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 23 december 2021		0,1		0,0	-0,1	0,1
Årets resultat		–	–	–	-3,4	-3,4
Årets övriga totalresultat		–	–	–	–	–
<i>Årets totalresultat</i>		0,0	0,0	0,0	-3,4	-3,4
<i>Balansering av föregående års resultat</i>				-0,1	0,1	0,0
Nyemission		0,0	40,9			
Emissionskostnader			0,2			
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		0,0	41,0	0,0	0,0	41,1
Utgående balans per 31 december 2021		0,1	41,0	0,0	-3,4	37,7
Ingående balans per 1 januari 2022		0,1	41,0	0,0	-3,4	37,7
Årets resultat		–	–	–	-23,6	-23,6
Årets övriga totalresultat		–	–	–	–	–
<i>Årets totalresultat</i>					-23,6	-23,6
<i>Balansering av föregående års resultat</i>				-3,4	3,4	
Fondemission		0,4	-0,4			
Nyemission		0,1	459,9			
Emissionskostnader			-37,7			
Optionspremier			0,1			
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		0,6	421,8	–	–	422,3
Utgående balans per 31 december 2022		0,7	462,8	-3,4	-23,6	436,5

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-24,1	-3,4
Poster som inte påverkar kassaflödet	0,0	–
Betald inkomstskatt	–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-24,1	-3,4
Rörelsefordringar (+ minskning)	-9,3	-0,5
Rörelseskulder (+ ökning)	24,2	0,8
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalet</i>	<i>15,0</i>	<i>0,3</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,1	-3,1
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-49,3	–
Förvärv av rörelse och andelar	-0,1	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49,4	0,0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	422,3	41,1
Optionspremier	0,1	–
Amortering	–	–
Erhållen ränta	0,5	–
Betald ränta	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	422,9	41,1
Årets kassaflöde	364,4	38,0
Likvida medel vid årets början	38,1	0,1
Likvida medel vid årets slut	402,4	38,1

NOTER

Not 1 Allmän information

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som kommer att producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat (SOP), genom att återvinna industriavfall från massa- och pappersindustrin samt från tillverkning av elbilsbatterier. Moderbolaget Cinis Fertilizer AB med organisationsnummer (559154-0322) är ett svenskt aktiebolag med säte i Örnsköldsvik. Moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag per den 31 december 2022 består av det helägda dotterbolaget Cinis Sweden AB (559322-4156) samt Asset-KH (55939-91329). Koncernen bildades den 23 december 2021.

Bolagets aktier är sedan den 21 oktober 2022 registrerade på Nasdaq First North Growth Market.

Not 2 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med standarder utgivna av International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inte annat anges.

Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

Cinis Fertilizers koncernredovisning baseras på historiska anskaffningsvärden, förutom anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning redovisas till lägsta värdet av redovisat värde respektive verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. Kvittning av fordringar och skulder och av intäkter och kostnader görs endast om detta krävs eller uttryckligen tillåts enligt IFRS.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att bolagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och därmed de redovisade beloppen. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika

från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet.

Det finns inte några kritiska bedömningar eller några viktiga källor till osäkerhet i uppskattningarna per rapportdagen, vilka medför en betydande risk för väsentliga justeringar av de redovisade värdena på tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Flera nya IFRS har inte trätt i kraft för räkenskapsåret 2022 och har därmed inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Cinis Fertilizers bedömning är att inga av dessa nya IFRS förväntas medföra någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med koncernens redovisningsprinciper och omfattar redovisningen för moderbolaget, Cinis Fertilizer AB, och samtliga koncernföretag. Koncernföretagen konsolideras från den tidpunkt då koncernen får kontroll eller ett bestämmande inflytande över bolaget. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Avyttrade bolag inkluderas i koncernredovisningen fram till den tidpunkt då koncernen förlorar kontrollen eller ett bestämmande inflytande över dem.

Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Cinis Fertilizer. Förvärvsmetoden används för upprättande av koncernredovisningen. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser.

Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt

övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för andelarna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade eget kapital instrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Eventuella tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde. Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar utgör skillnaden goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i rörelseresultatet. Förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärv redovisas direkt i rörelseresultatet. Vid omvärdering av verkligt värde av villkorad köpeskillning redovisas denna i rörelseresultatet.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt vinster och förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Ersättningar till anställda

Löner, förmåner och andra ersättningar till anställda redovisas som kostnad i rörelseresultatet i takt med att de anställda har utfört tjänster i utbyte mot ersättningen.

Pensionsförpliktelser

Bolagets pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer, enligt vilka bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte förpliktelser att betala fler avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare period.

Teckningsoptioner

Teckningsoptionsprogram utges till bedömda marknadsmässiga värden och är däri-genom inte av sådan karaktär att de medför något krav om upplysning av teoretisk kostnad för bolaget enligt IFRS 2 redovisning. Optionsprogrammets påverkan på redovisningen sker enbart för kontant inbetalning för optionsrätten, samt vid konvertering till aktiekapital.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultatet utom då underliggande transaktion redovisas direkt i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras om det inte längre bedöms som sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella tillgångar

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av likvida medel. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, dvs. det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Kundfordringar redovisas när fakturan har skickats. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella tillgångar redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar i denna kategori har affärsmodell att erhålla avtalsenliga kassaflöden samt tillgångarnas avtalsenliga kassaflöden består enbart av betalningar av kapitalbelopp och ränta. Tillgångar i denna kategori utgörs av likvida medel.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Nedskrivningar av finansiella tillgångar baseras på modell för framtida förväntade kreditförluster. För kundfordringar tillämpas en förenklad metod, där beräkning av förluster baseras på förväntade kreditförluster för återstående löptid. Nedskrivningsbeloppet inklusive framtida förändringar i förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rörelseresultat.

Koncernen definierar generellt kreditförsämrade tillgångar som tillgångar med förfallna betalningar på mer än 90 dagar eller tillgångar, där det finns andra observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av uppskattade framtida kassaflöden.

Materiella anläggningstillgångar

Datorer och inventarier redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar, baserade på nettoanskaffningsvärdet, redovisas i resultaträkningen, linjärt över den beräknade livslängden för varje materiell anläggningstillgång. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Inventarier, verktyg och installationer 5–10 år
- Datorer 3 år

När det vid bokslutstidpunkten finns en indikation på att en materiell anläggningstillgång minskat i värde provas denna för eventuell nedskrivning.

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder utgörs av leverantörsskulder. Finansiella skulder redovisas i balansräkningen när motparten har presterat och det finns en avtalsenlig skyldighet att betala. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Finansiella skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori redovisas koncernens övriga finansiella skulder. Värdering av andra finansiella skulder görs till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen bland kort- och långfristiga skulder när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Eventualförpliktelser

Upplysning lämnas om eventualförpliktelse när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas alternativt att det inte kan göras en tillräckligt tillförlitlig beloppsberäkning.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar. Indirekt metod har använts för den löpande verksamheten. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga likvida placeringar med en ursprunglig löptid understigande tre månader.

Likvida medel

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Eget kapital

Eget kapital i företaget består av följande poster:

- Aktiekapital som representeras av värdet av stamaktier.
- Överkursfond som innefattar premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras från överkursen, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter.
- Balanserad vinst eller förlust, d.v.s. alla balanserade vinster/förluster för innevarande och tidigare perioder.

Resultat per aktie

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning ska det genomsnittligt antal aktier, som används vid beräkning av resultat per aktie före utspädning, ökas med det vägda genomsnittliga antal aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier som ger upphov till utspädningseffekt, antas ha konverterats till aktier.

Optioner och teckningsoptioner ger endast upphov till utspädningseffekt när genomsnittskursen för aktier under perioden överstiger lösenkursen för optionerna eller teckningsoptionerna. Potentiella aktier ger vidare upphov till utspädning endast i det fall en konvertering av dem till aktier medför en lägre vinst eller en högre förlust per aktie. Då bolaget redovisar förlust för presenterade räkenskapsår uppstår således inte någon utspädningseffekt.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningen (ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår under rubrikerna nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper

Under 2021 har moderbolaget börjat tillämpa RFR 2. Tidigare har Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag tillämpats. Ändringarna av redovisningsprinciperna har inte haft någon effekt på moderbolagets redovisning förutom att tillkommande finansiella rapporter lämnas i enlighet med RFR 2.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Prövning av värdet på dotterbolag sker när det finns indikation på nedskrivningsbehov.

Not 3 Bedömningar och uppskattningar

Vid upprättande av finansiella rapporter krävs att en del viktiga uppskattningar görs för redovisningsändamål, samt att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Antaganden avseende anläggningstillgångarnas nyttjandeperiod, restvärde och eventuellt nedskrivningsbehov är föremål för årliga bedömningar.

Not 4 Finansiell riskhantering

De faktorer som har haft påverkan på bolagets resultat är knutna till valutarisk, ränterisk, kreditrisk samt likviditetsrisk. Cinis Fertilizer eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat.

Valutarisk: Cinis Fertilizer utsätts för valutarisk främst i euro detta genom inköp av utrustning till produktionsanläggningen i Örnsköldsvik.

Ränterisk: Cinis Fertilizer utsätts inte för någon väsentlig ränterisk för finansiella tillgångar då bolagets placeringar utgörs av inlåning i bank. Bolaget hade inte några räntebärande skulder per 31 december 2022. Under 2023 kommer bolaget kalla på det avtalade kreditfacilitetsavtal med Nordea och SEK om 300 MSEK.

Kreditrisk: Cinis Fertilizer har inte haft någon försäljning under 2021 ej heller varit exponerad mot någon motpart vad gäller kundfordringar.

Likviditet- och finansieringsrisk: Cinis Fertilizer har sedan verksamheten startade redovisat ett negativt resultat och kassaflödet förväntas att vara fortsatt negativt till dess att Cinis Fertilizer genererar intäkter från produktionen av SOP vilket planeras ske i början av 2024. Bolaget har idag ingen försäljning vilket innebär att bolagets nuvarande verksamhet är beroende av extern finansiering. Under fjärde kvartalet 2022 genomfördes en nyemission om ca 460 MSEK i samband med bolagets notering på First North Growth Market.

Utöver det har bolaget signerat kreditfacilitetsavtal med Nordea och SEK (garanterat av EKN) motsvarande belopp om 300 MSEK. Villkoren inkluderar att Cinis Fertilizer erhåller alla nödvändiga tillstånd samt möter uppsatta konvenanser.

Kapitalförvaltning

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet och låta bolaget balansera eventuella vinstmedel för att investera i verksamheten och förutsätter 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.

* Koncernen bildades den 23 december 2021.

Not 5 Ersättning till anställda m.m.

Ersättning till styrelse, VD, ledande befattningshavare samt övriga anställda.

Principer för ersättning

Till styrelsen ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagstämmans beslut.

Riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen innebär i huvudsak att bolaget ska erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av en fast ersättning per månad. Uppsägningstiden från Cinis Fertilizer AB:s sida ska vara högst sex månader till för verkställande direktören och högst sex månader för övriga ledande befattningshavare. Några andra ersättningar exempelvis i form av avgångsvederlag, utgår inte.

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Löner och andra ersättningar	6,8	0,0	6,8	0,0
Sociala avgifter	2,1	0,0	2,1	0,0
Pensionskostnader	1,6	–	1,6	–
Totalt	10,6	0,0	10,6	0,3

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Styrelse	0,6	–	0,6	–
Verkställande direktör	1,1	0,0	1,1	0,2
Övriga ledande befattningshavare	1,9	–	1,9	–
Övrig personal	3,8	–	3,8	–
Totalt	6,8	0,0	6,8	0,2

SOCIALA AVGIFTER	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Styrelse	0,2	–	0,2	–
Verkställande direktör	0,4	–	0,4	–
Övriga ledande befattningshavare	0,6	–	0,6	–
Övrig personal	1,2	–	1,2	–
Totalt	2,1	–	2,1	–

PENSIONS-KOSTNADER	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Styrelse	–	–	–	–
Verkställande direktör	0,4	–	0,4	–
Övriga ledande befattningshavare	0,6	–	0,6	–
Övrig personal	0,9	–	0,9	–
Totalt	1,6	–	1,6	–

Löner och arvoden till verkställande direktör och styrelse

För VD och styrelse har det under 2022 kostnadsförts ersättningar om totalt 1,1 MSEK (0,2) respektive totalt 0,6 MSEK (0,0). Ersättningen har främst avsett grundlön eller styrelsearvode. Styrelsearvode enligt följande: ordförande 200 000 SEK per år, övriga styrelseledamöter 80 000 SEK per ledamot och år.

ANTALET ANSTÄLLDA	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MEDELANTAL ANSTÄLLDA	2022	2021	2022	2021
Män	6	0	6	0
Kvinnor	3	0	3	0
Totalt	9	0	9	0

STYRELSELEDAMÖTER OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
<i>Kvinnor</i>				
Styrelseledamöter	3	3	3	3
Övriga ledande befattningshavare	1	–	1	–
<i>Män</i>				
Styrelseledamöter	3	3	3	3
Övriga ledande befattningshavare	2	1	2	1
Totalt	9	7	9	7

* Koncernen bildades den 23 december 2021.

Not 6 Övriga externa kostnader

	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Advokatarvode	2,8	–	2,8	0,2
Konsulttjänster	1,9	–	1,9	–
Processkonsulter	1,8	–	1,8	–
Investerarrelationer	0,9	–	0,9	–
Resekostnader	0,7	–	0,7	–
Övrigt	4,3	0,0	4,3	0,5
Totalt	12,4	0,0	12,4	1,9

Not 7 Ersättning till revisorer

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

MAZARS AB	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Revisionsuppdrag	0,6	0,1	0,6	0,1
Revisionsverksamhet (IPO-relaterat)	0,8	–	0,8	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
Totalt	1,4	0,1	1,4	0,1

Not 8 Skatt på årets resultat

AVSTÄMNING AV ÅRETS SKATT	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	-23,6	-0,0	-23,6	-3,4
Skatt enligt gällande skattesats	-4,9	0,0	-4,9	0,7
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,1	–	-0,1	-0,0
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	–	–	–	–
Effekt av kostnader bokförda mot eget kapital	7,8	–	7,8	0,1
Effekt av underskott för vilka uppskjuten skattefordran inte har redovisats	-12,5	-0,0	-12,5	0,8
Totalt	0,0	0,0	0,0	0,0
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	–	–	–	–
Årets redovisade skattekostnad	0,0	0,0	0,0	0,0

Ingen skatt är redovisad direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat.
Samlat underskott för koncernen per 31 december 2022 = 65 061 465 SEK.

Bolagets underskott löper utan förfallotid.

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Produktionsanläggning 1 Örnsköldsvik	–	–	–	–
Markarbeten	7,5	–	7,5	–
Byggnader	3,0	–	3,0	–
Produktionsutrustning	37,7	–	37,7	–
Övrigt	0,1	–	0,1	–
Totalt produktionsanläggning 1 Örnsköldsvik	48,4	–	48,4	–
Totalt produktionsanläggning 2 Skellefteå	0,8	–	0,8	–
Totalt produktionsanläggning 1 och 2	49,3	–	49,3	–

Investeringar i anläggningstillgångar 2022 uppgick till 49,3 MSEK, hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning. Totalt investeringsbehov för den första produktionsanläggningen förväntas uppgå till cirka 600 MSEK.

Not 10 Andelar i koncernföretag

	MODERBOLAGET	
MSEK	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	0,0	0,0
Förvärv	0,0	0,0
Utgående anskaffningsvärden	0,0	0,0
Ingående nedskrivningar	0,0	0,0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0,0	0,0

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag:

Företag, organisationsnummer	Säte	Kapitalandel, %	Redovisat värde, MSEK
Cinis Sweden AB (Asset SK AB), 559322-4156	Örnsköldsvik	100	0,0
Asset-KH AB, 559379-9132	Örnsköldsvik	100	0,1

* Koncernen bildades den 23 december 2021.

Not 11 Finansiella tillgångar och skulder

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	REDOVISAT VÄRDE	
	2022	2021
MSEK		
Tillgångar	–	–
Kundfordringar	–	–
Övriga fordringar	–	–
Upplupna intäkter	–	–
Likvida medel	402,4	38,1
Summa	402,4	38,1
Skulder		
Leverantörsskulder	23,3	0,6
Övriga skulder	–	–
Upplupna kostnader	0,3	0,1
Summa	23,6	0,6

Med hänsyn att samtliga finansiella tillgångar och skulder förfaller inom 1 år bedöms diskonteringseffekten ej vara väsentliga och därmed bedöms det redovisade värdet överensstämma med det verkliga värdet.

Not 12 Förutbetalda kostnader

MSEK	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Hyra	0,0	–	0,0	–
Försäkring	0,0	–	0,0	–
Advokatarvode	0,5	–	0,5	–
Övrigt	1,0	–	0,2	–
Totalt	1,6	–	0,0	–

Not 13 Övriga kortfristiga fordringar

KORTFRISTIGA FORDRINGAR	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Momsfordran	8,2	0,5	8,2	0,5
Skattekonto	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	8,2	0,5	8,2	0,5

Not 14 Likvida medel

MSEK	KONCERNEN*		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Banktillgodohavanden	222,5	38,1	221,9	38,1
Deposittkonto	180,0	–	180,0	–
Totalt	402,5	38,1	401,9	38,1

Not 15 Eget Kapital

AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL			
	ANTAL AKTIER	AKTIE- KAPITAL (TSEK)	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL (TSEK)
Per den 1 januari 2021	1 000	100	100
Erhållna optionspremier	–	–	190
Aktiesplitt	1 248 750	–	–
Nyemission efter emissionsutgifter	0,9	–	–
Per den 31 december 2021	1 416 610	142	41 144
Fondemission	–	425	-425
Erhållna optionspremier	–	–	57
Aktiesplitt	55 247 790	–	–
Nyemission efter emissionsutgifter	15 862 068	159	422 099
Per den 31 december 2022	72 526 468	725	462 876

Not 16 Teckningsoptioner

Under 2021 beslutade extra bolagsstämma om emission av 70 000 teckningsoptioner i Cinis Fertilizer AB. Under 2021 har 41 000 och under 2022 har 1 000 teckningsoptioner överlåtits till anställda i Cinis Fertilizer. Överlåtelserna 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.

* Koncernen bildades den 23 december 2021.

Not 17 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Cinis Fertilizer har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 18 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 19 Transaktioner med närstående

1 november 2019 överläts patent "Process for production of fertilizer comprising potassium sulfate with application number 3004882 in Canada" från Arotech Engineering AB till Cinis Fertilizer. Överlåtelsen dokumenterades 15 februari 2022 i ett separat avtal.

Enligt aktieägaravtal mellan aktieägarna i Cinis Fertilizer, daterat 1 april 2021, har patent 1451569-5 i Sverige (SE 537 954) "Process for production of fertilizer comprising potassium sulfate" samt patent 3004882 i Kanada "Process for production of fertilizer comprising potassium sulfate" överlåtits till Cinis Fertilizer från Arotech Engineering. Överlåtelsen dokumenterades 20 januari 2022 i ett separat avtal.

Arotech Engineering AB ägs av Jakob Liedberg (VD och aktieägare i Cinis Fertilizer AB).

Det har inte förekommit några inköp av tjänster eller varor från ledande befattningshavare eller andra till koncernen närstående, inte heller har några motsvarande försäljningar gjorts.

Not 20 Utdelning och resultatdisposition

Vid årsstämman den 25 maj 2023 kommer nedan dispositionsförslag att framläggas:

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE I MODERBOLAGET STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL

SEK	2022
Överkursfond	462 797
Balanserat resultat	-3 538
Årets resultat	-23 560
Summa	435 699
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att	
i ny räkning balanseras	435 699
	435 699

Not 21 Händelser efter periodens utgång

- Örnköldsviks kommun beviljade startbesked för byggnation i Köpmanholmen
- Skellefteå kommun beviljade bygglov för produktionsanläggning i Skellefteå
- Anna Kinberg Batra utsågs den 2 februari 2023 till landshövding i Stockholm och har som följd av detta lämnat sitt styrelseuppdrag i Cinis Fertilizer
- Mark- och miljödomstolen höll i slutet av mars månad huvudförhandling i ärendet om miljötillstånd gällande bolagets anläggning i Örnköldsvik. Domstolens beslut i målet förväntas offentliggöras den 5 maj 2023

* Koncernen bildades den 23 december 2021.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna årsredovisning ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Örnsköldsvik den 27 april 2023

Roger Johansson
styrelseordförande

Viktoria Bergman
styrelseledamot

Sten Hedbäck
styrelseledamot

Åsa Källenius
styrelseledamot

Morgan Sadarangani
styrelseledamot

Jakob Liedberg
verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 27 april 2023

Mazars AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Cinis Fertilizer AB,
organisationsnummer 559154-0322

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cinis Fertilizer AB för år 2022. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 37–56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till

moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen. Den andra informationen återfinns på sidorna 1–36 och 60–61. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU.

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskning-såtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvarig för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cinis Fertilizer AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions-sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation.

Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Vår revisionsberättelse har avlämnats i Stockholm
den 27 april 2023

Mazars AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.	
Nyckeltalsdefinitioner		
Marginaler	Definition/beräkning	Syfte
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Används för att mäta produktlönsamheten.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i relation till nettoomsättningen plus övriga rörelseintäkter	Mått på rörelsens underliggande intjäningsförmåga.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen.	Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt vid övervakning av värdeskapande.
Vinstmarginal, %	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i bolaget.
Avkastning	Definition/beräkning	Syfte
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutning vid periodens slut.	Soliditet anges då bolaget anser att det är ett mått på bolagets finansiella ställning vanligen används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra analytiker.
Data per aktie	Definition/beräkning	Syfte
Antal aktier	Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång.	—
Antal aktier i genomsnitt	Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden med tillägg för ett vägt antal aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier.	—
Eget kapital per aktie	Eget kapital genom antal utestående aktier efter utspädning.	Mått som visar ägarnas andel av Cinis Fertilizers totala nettotillgångar per aktie.
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	Resultat efter skatt genom genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.	
Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
Nettoomsättning	Bolagets intäkter från den ordinarie verksamheten.	—
EBITDA	Rörelseresultatet enligt resultaträkningen, före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.	Mått på rörelsens underliggande intjäningsförmåga,
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster.	—
Resultat efter skatt	Årets resultat.	—
Balansomslutning	Summan av bolagets alla tillgångar.	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet.	Kassaflöde från den löpande verksamheten används som ett mått på det kassaflöde som verksamheten genererar före investeringar och finansiering.
Nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel.	Måttet används för att bedöma bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i relation till EBITDA.	Måttet visar bolagets nettoskuld i relation till underliggande intjäningsförmåga.
Medelantalet anställda	Genomsnittligt antal anställda i bolaget under perioden.	

INFORMATION TILL AKTIEÄGARNA

Finansiell kalender

Delårsrapport jan–mar 2023	9 maj 2023
Årsstämma 2023	25 maj 2023
Delårsrapport apr–jun 2023	25 augusti 2023
Delårsrapport jul–sep 2023	16 november 2023

Aktieägarkontakt: Anders Antonsson.

E-post: info@cinis-fertilizer.com

Prenumerera på Cinis Fertilizers pressmeddelanden här.

ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämma i Cinis Fertilizer AB äger rum torsdagen den 25 maj 2023, klockan 16.00. Plats: Schjødts advokatfirma, Hamngatan 27 i Stockholm. Kallelse till årsstämman publicerades den 25 april 2023. Kallelse och övrig information publiceras på bolagets webbplats.

Om Cinis Fertilizer

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 med nära noll koldioxidavtryck och resultatet är ett miljövänligt mineralgödsel. En unik produkt som möjliggör ett hållbart jordbruk.

FNCA Sweden AB är Certified Adviser, 08-52 800 399, info@fnca.se.

För mer information om Cinis Fertilizer och dess verksamhet, besök www.cinis-fertilizer.com.

Cinis Fertilizer AB, Bytaregatan 4D, 222 21 Lund | info@cinis-fertilizer.com

Produktion: Cinis Fertilizer och Gullers Grupp