



**Bokslutskommuniké 2023**  
**1 januari – 31 december 2023**

## CINIS FERTILIZER REDO FÖR DRIFTSÄTTNING AV PRODUKTIONSANLÄGGNINGEN I ÖRNSKÖLDSVIK

För ett år sedan togs första spadtaget till Cinis Fertilizers första produktionsanläggning. Under 2023 har bolaget investerat och byggt en produktionsanläggning för miljövänligt kaliumsulfat i Örnsköldsvik. Under första kvartalet 2024 avslutas installationsarbetet och utrustningen testas med driftsättning planerad till slutet av mars. Produktion av kaliumsulfat och natriumklorid inleds någon vecka efter genomförd testperiod och leveranser till kund påbörjas under andra kvartalet 2024. Parallellt har förprojektering av Cinis Fertilizers produktionsanläggning i Kentucky, USA, inletts.

### Oktober – december

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -14,0 MSEK (-8,8)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -11,3 MSEK (-8,2)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,16 SEK (-0,11)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -19,9 MSEK (19,9)

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Till följd av de omfattande investeringarna som nu genomförs i gröna industriprojekt i Nordamerika har Cinis Fertilizer beslutat att prioritera byggnationen av sin planerade anläggning i Hopkinsville, Kentucky i USA, före den i Skellefteå
- Produktionsanläggningen i Örnsköldsvik anslöts till elnätet med tillgång till fossilfri el

### Helåret 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -32,6 MSEK (-24,1)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -32,6 MSEK (-23,6)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,45 SEK (-0,32)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till 10,7 MSEK (-9,1)

### Väsentliga händelser efter kvartalet

- Cinis Fertilizer har tecknat en avsiktsförklaring med det japanska bolaget Itochu Corporation med målet att etablera verksamhet i Asien. Bolagen avser att samarbeta för att ingå bindande försäljnings- och leveransavtal samt att studera förutsättningarna att producera miljövänligt mineralgödsel i Asien
- Cinis Fertilizer har säkrat leveranser av insatsvaror för produktionsstart enligt plan och för full produktion under resten av året
- I februari avslutade Cinis Fertilizer rekryteringen av ett trettiotal medarbetare till produktionsanläggningen i Örnsköldsvik
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2023

## Om Cinis Fertilizer

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som kommer att producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat (SOP), genom att återvinna restströmmar från tillverkning av batterier och batterimaterial samt från massaindustrin och övrig industri. Den patentskyddade tekniken kommer att använda hälften så mycket energi som dagens produktionsmetoder och resultatet är ett mineralgödsel med nära noll koldioxidavtryck. Ett unikt och cirkulärt bidrag som möjliggör hållbart jordbruk. FNCA Sweden AB är Certified Adviser. För mer information, besök [www.cinis-fertilizer.com](http://www.cinis-fertilizer.com).



VD HAR ORDET

## CINIS FERTILIZERS PRODUKTER ÄR EN VIKTIG DEL I DEN GRÖNA OMSTÄLLNINGEN



Jakob Liedberg,  
VD Cinis Fertilizer AB.

**För ett år sedan tog vi det första spadtaget som markerade byggstart för vår anläggning i Örnsköldsvik. Sedan dess har arbetet fortskridit enligt plan tack vare stort engagemang i hela organisationen och hos alla våra samarbetsparter. Jag är stolt över vad vi åstadkommit under 2023! Nu ser vi fram emot att starta produktion och ta nästa steg för att etablera Cinis Fertilizer som en betydande aktör i flera marknader.**

Cinis Fertilizer bidrar till minskat beroende av fossila bränslen och reducerar den klimatpåverkan som följer av tillverkning av mineralgödsel, som utsläpp av växthusgaser. Omställningen som pågår i världen kommer att ha stor påverkan på råmaterialflöden globalt och i detta nya landskap kommer vi att bli det självklara alternativet för tillverkning av kaliumsulfat när samtliga tillverkare kommer att vilja "ta bort kol från processindustrin" och gå över till fossilfri produktion av konstgödsel och andra kemikalier. Vår affärsmodell kommer att skapa lönsam tillväxt och ge våra intressenter bättre förutsättningar att nå sina ambitioner för en hållbar framtid. Vår fossilfria och effektiva process för tillverkning av kaliumsulfat minskar koldioxidavtrycket och ökar avkastningen i livsmedelsproduktionen, speciellt viktigt i områden med torrt klimat.

### **Driftsättning i Örnsköldsvik**

Byggnationen av vår anläggning i Örnsköldsvik har nått slutfasen. Vi har haft ett högt tempo sedan start och lyckats hålla tid- och investeringsramen. Under fjärde kvartalet fortsatte vi att bocka av viktiga milstolpar, en av dessa var anslutningen av vår anläggning till elnätet så att vi nu får fossilfri el till ett konkurrenskraftigt pris.

I processbyggnaden pågår arbetet med installation av maskinutrustning. Om några veckor inleds olika tester och driftsättning är planerad till slutet av mars månad. I dagarna inleds arbetet med att slutbesiktiga de olika delarna av anläggningen. Efter att vi har erhållit beskedet om att Cinis Fertilizer kan ta produktionsanläggningen i bruk övergår vi från projekt- och byggorganisation till driftorganisation och är redo för driftsättning i slutet av mars och produktionsstart någon vecka därefter.

Utan duktiga medarbetare fungerar inga företag och jag är mycket glad över att de senaste veckorna ha träffat flera av mina nya kollegor. Vi har i dagarna rekryterat samtliga medarbetare som behövs för att starta vår anläggning i Örnsköldsvik. Det har varit en omfattande rekryteringsprocess och det känns fantastiskt att vi fått så många fler intresseanmälningar från personer med rätt kompetens än vi kunnat hoppas på. Jag tackar alla som kontaktat oss och de som vi haft förmånen att träffa för intervju. Jag vill också rikta ett stort tack till alla de som sökt men som tyvärr inte blivit erbjudna en anställning hos oss och jag önskar er alla lycka till i er framtida karriär.



### **Produktion av kaliumsulfat**

En viktig del i vår produktion av miljövänligt mineralgödsel är att vi får leveranser av natriumsulfat. I slutet av 2023 berättade vår samarbetspartner Northvolt att de drabbats av förseningar i sin produktion. Detta påverkar deras leveranser av natriumsulfat till oss och vi har därför tecknat avtal med ytterligare leverantörer som kan leverera natriumsulfat, både som råvara och som restprodukt från sin tillverkning. Avtalen innebär något ökade kostnader för inköp av insatsvaror och flöden med råvara kommer att fasa ut i takt med ökande leveranser med natriumsulfat som är restprodukt. Bolagets lönsamhet är dock huvudsakligen beroende av vår produkts prispremium gentemot insatsvaran natriumklorid (MOP), där vi sedan hösten 2023 ser en stabil positiv pristrend. Cinis Fertilizers planerade produktionsvolymerna under helåret 2024 uppgår till omkring 65 000 ton kaliumsulfat och omkring 40 000 ton natriumklorid.

### **Cinis Fertilizer stärker samarbetet med batteritillverkare**

Det senaste året har stärkt min uppfattning att Cinis Fertilizer kommer att vara en viktig partner för flera producenter av batterier av olika typer, inklusive litiumjon- och natriumjonbatterier. Vår patentportfölj innehåller beviljade patent avseende produktionsprocessen samt det nyligen beviljade patentet för behandling av restprodukter innehållande natriumsulfat från natriumjonbatteri-tillverkning som vi förväntar bli en ny stor framtida källa för restmaterial. Vi har även patentansökningar avseende behandling av restprodukter innehållande natriumsulfat från batteritillverkningsanläggningar, batteriåtervinningsanläggningar respektive stålproduktionsanläggningar.

Marknaden för produktion av elbilsbatterier växer fort i Nordamerika till följd av de förmånliga statliga incitamentsprogram som införts i USA och Kanada. Arbetet med vår planerade anläggning i Kentucky pågår i högt tempo. Vi har ett starkt stöd i vår partner Ascend Elements och har mött stort intresse från alla kontakter vi tagit på lokal och delstatlig nivå. De kommande månaderna fokuserar vi på förprojektering och att etablera samarbeten med lokala konstruktions- och byggbolag för att fastställa tidplan och investeringsramar.

Vi får frekventa bevis på att Cinis Fertilizers kompetens och unika process för produktion av miljövänligt mineralgödsel väcker intresse i flera länder, även utanför Europa. I januari tecknade vi en avsiktsförklaring med det japanska handelshuset Itochu. Vi kommer att samarbeta i frågor som inköp och försäljning samt potentiell etablering i Asien. Börsnoterade Itochu har en bred verksamhet som inkluderar jordbruk, kemikalier och mineralgödsel och jag ser stora möjligheter att gemensamt nå bra resultat genom vårt kunnande i kombination med Itochus fokus på hållbarhet, deras breda nätverk och finansiella resurser.

### **Finansiering**

För att säkerställa att Cinis Fertilizer kan slutföra pågående investering i sin första anläggning har vi överenskommit med befintliga långgivare, Nordea, Svensk Exportkredit och EKN, om en utökad kreditfacilitet om 50 MSEK samt en checkkredit med Nordea om 30 MSEK.

Snart börjar nästa spännande fas i vår resa, välkomna att följa med oss!

**Jakob Liedberg, VD**



## TYDLIG TILLVÄXTSTRATEGI

### Om Cinis Fertilizer

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

### Operationella mål

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

Den första produktionsanläggningen, i Örnsköldsvik, är snart redo för produktionsstart, den andra i ordningen kommer att byggas i Hopkinsville och planeras vara driftsatt i slutet av 2025. Den tredje platsangivna kommer att byggas i Skellefteå med planerad driftsättning i slutet av 2026. Ytterligare tre produktionsanläggningar under perioden 2026–2030 planeras att byggas på platser som uppfyller krav som tillgång till kostnadseffektiv logistik, fossilfri el och kompetenta medarbetare.

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

### Cirkulär strategi

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

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



Cinis Fertilizer kommer att driftsätta sin första produktionsanläggning i Örnsköldsvik i slutet av mars månad. Anläggningen ska producera cirka 100 000 ton kaliumsulfat respektive 65 000 ton natriumklorid per år vid full produktion. Leveranser till kund inleds under andra kvartalet 2024.

	Örnsköldsvik Sverige	Hopkinsville USA	Skellefteå Sverige	Anläggning 4	Anläggning 5	Anläggning 6
<b>Planerad produktionsstart</b>	Q1/Q2-2024	Q4-2025	Q4-2026	2026-2028	2029	2030
<b>Produktionskapacitet, årston</b>	100 000	300 000	200 000	300 000	300 000	300 000
<b>Försäljning av kaliumsulfat</b>	100% <sup>1)</sup>	100% <sup>2)</sup>	100% <sup>1)</sup>	–	–	–
<b>Inköp av natriumsulfat/ESP-aska</b>	100% <sup>3, 4)</sup>	100% <sup>5)</sup>	100% <sup>3, 4)</sup>	–	–	–
<b>Inköp av kaliumklorid</b>	100% <sup>6)</sup>	100% <sup>6)</sup>	100% <sup>6)</sup>	–	–	–

1) Sälj- och distributionsavtal med Van Iperen avseende kaliumsulfat

2) Avsiktsförklaring med K+S avseende försäljning och distribution av kaliumsulfat

3) Avtal med Northvolt avseende inköp av natriumsulfat

4) Avtal med BASF avseende inköp av natriumsulfat

5) Avtal med Ascend Elements avseende inköp av natriumsulfat

6) Avtal med K+S avseende inköp av kaliumklorid



## MARKNADSUTVECKLING

### Kunder

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

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

### Leverantörer

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

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

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

### Om kaliumsulfat

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

Även priset på kaliumsulfat steg kraftigt under senare delen av 2022 till följd av det höga priset på kaliumklorid för att sedan följa det nedåt. Sedan augusti 2023 befinner sig priset för standard kaliumsulfat i bulk i Nordvästra Europa i en stigande trend. Vid årets slut uppgick priset till 575 euro per ton, en ökning om 17 procent från 30 september 2023. Vattenlösligt kaliumsulfat har ett ytterligare prispremium om cirka 20 procent mot kaliumsulfat av standardtyp.



## Om kaliumklorid

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

Då Ryssland och Belarus svarade för drygt 30 procent av världens försäljning av kaliumklorid och sedan sanktioner har införts mot dessa länder steg priserna kraftigt under 2022. Under det senaste året har priserna stadigt rört sig mot nivåer motsvarande de strax före Rysslands invasion. Vid årets slut uppgick priset för Standard kaliumklorid i bulk, Nordvästra Europa, till 287 euro per ton, en minskning om 8 procent från 30 september 2023.

## Prisbildning

Kriget i Ukraina har fått stora konsekvenser på råvarumarknaderna, med stigande och mer volatila priser. Den stora oro vi såg på marknaden i inledningen av hösten 2022 har ersatts med en prissättning i linje med nivåer före Rysslands invasion.

Grafen nedan visar prisutvecklingen på världsmarknaden för kaliumsulfat respektive kaliumklorid som bulkvara. Priset för kaliumsulfat är grunden för prissättningen för den vattenlösliga produkt som Cinis Fertilizer kommer att producera.

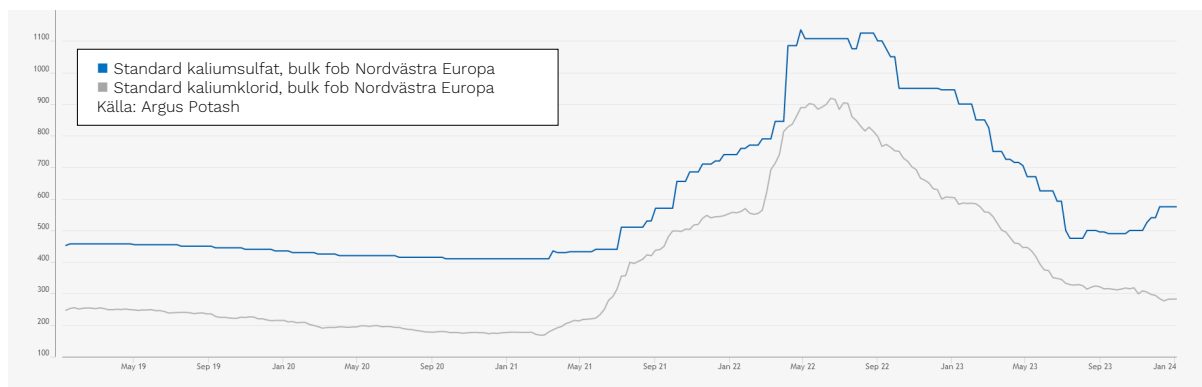
Kaliumsulfat är, jämfört med kaliumklorid, en premiumvara och prissätts därefter. Historiskt har kaliumsulfat handlats till ett högre pris gentemot kaliumklorid om cirka 250 euro per ton. Vattenlösligt kaliumsulfat handlas dessutom till premium om 20 procent över vanligt kaliumsulfat. På sikt ser Cinis Fertilizer även en möjlighet att ta ut ett högre pris till följd av produktens miljövänliga profil men bolaget har i första skedet valt att teckna långsiktiga kontrakt utan miljöpremium för att säkra framtida intäkter för nå ett snabbt genomslag på marknaden.

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

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

Prisskillnaden den 31 december 2023 uppgick till 288 euro per ton.

## Prisutveckling 3 jan 2019 – 31 dec 2023. Euro per ton





## FINANSIELL UTVECKLING

### KONCERNEN

**Oktober – december 2023**

#### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

Rörelseresultatet uppgick till -14,0 MSEK (-8,8).

Resultat från finansiella poster uppgick till 2,6 MSEK (0,5).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -11,3 MSEK (-8,8).

#### Kassaflöde

Kassaflödet under fjärde kvartalet 2023 uppgick till -215,2 MSEK, med investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -19,9 MSEK (19,9), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till -5,9 MSEK (28,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -198,2 MSEK (-45,7).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,8 MSEK (422,8).

### KONCERNEN

**Helåret 2023**

#### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

Rörelseresultatet uppgick till -36,1 MSEK (-24,1).

Resultat från finansiella poster uppgick till 3,5 MSEK (0,5).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -32,6 MSEK (-23,6).

#### Kassaflöde

Kassaflödet under 2023 uppgick till -273,7 MSEK med investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till 10,7 MSEK (-9,1), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till 46,8 MSEK (15,0).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -585,1 MSEK (-49,3).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 300,7 MSEK (422,9).

Årets kassaflöde summerade till -273,7 MSEK (364,5).

### Finansiell ställning

Cinis Fertilizer har en överenskommelse med befintliga långgivare, Nordea, Svensk Exportkredit och EKN, om en utökad kreditfacilitet om 50 MSEK samt en checkkredit med Nordea om 30 MSEK.

Vid årets slut uppgick likvida medel till 128,8 MSEK (402,5). Soliditeten uppgick till 51,4 procent (94,6) och skuldsättningsgraden uppgick till 0,94 ggr (0,06).

Eget kapital uppgick till 404,7 MSEK (436,5).

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

### Uppskjuten skattefordran

Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag i Sverige uppgående till 97,7 MSEK (27,3), där skatteeffekten ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Avdragen har ingen bortre tidsgräns för utnyttjande.

### Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar i fjärde kvartalet 2023 uppgick till -198,2 MSEK. Ackumulerat per den 31 december 2023 uppgick investeringar till 634,4 MSEK, hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning. Till följd av försvagningen av SEK mot främst EUR samt hög inflation i Sverige under byggperioden har investeringskostnaden för den första produktionsanläggningen ökat något och förväntas uppgå till cirka 700 MSEK, vilket ryms inom den totala investeringsramen om 710 MSEK.

### MODERBOLAGET

**Helåret 2023**

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet, okt–dec 2023, uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -11,6 MSEK (-8,8) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,2 MSEK (-8,2).

För helåret 2023 uppgick moderbolagets nettoomsättningen till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet uppgick till -32,8 MSEK (-24,1) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -30,5 MSEK (-23,6).

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



## FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2023	Helår 2022
Installerad produktionskapacitet, ton*	–	–	–	–
Nettoomsättning	–	–	–	–
Balansomslutning	786,7	461,6	414,7	461,6
EBITDA	-36,1	-24,1	-32,8	-24,1
EBITDA-marginal (%)*	neg	neg	neg	neg
Resultat efter finansiella poster	-32,6	-23,6	-32,6	-23,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-585,1	-49,3	-332,3	-45,7
Eget kapital	404,7	436,5	406,8	436,5
Soliditet (%)	51,4	94,6	98,1	94,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	167,6	-402,5	-26,5	-402,4
Nettoskuld/EBITDA (ggr)*	-4,6	16,7	0,8	16,7

\* Operationella och finansiella mål från och med 2024

### DEFINITION AV NYCKELTAL

#### Installerad produktionskapacitet

Installerad årlig produktionskapacitet

#### EBITDA

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

#### EBITDA-marginal (%)

EBITDA i relation till nettoomsättningen plus övriga rörelseintäkter

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

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minskat med likvida medel

#### Nettoskuld/EBITDA (ggr)

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

#### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

#### OPERATIVA MÅL

Vid utgången av 2030 ska bolaget ha sex produktionsanläggningar med totalt 1 500 000 ton årlig produktionsvolym.

#### FINANSIELLA MÅL

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





## ÖVRIG INFORMATION

### FINANSIELL KALENDER

#### Årsredovisning 2023

Vecka 17, april 2024

#### Delårsrapport

januari – mars 2024

8 maj 2024

#### Årsstämma 2024

23 maj 2024

#### Delårsrapport

januari – juni 2024

22 augusti 2024

#### Delårsrapport

januari – september 2024

14 november 2024

#### Bokslutskommuniké 2024

januari – december 2024

13 februari 2025

### KONTAKTPERSONER

#### Jakob Liedberg, VD

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

0768 58 12 86

#### Charlotte Becker, IR-

och kommunikationsdirektör

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

[fertilizer.com](mailto:fertilizer.com)

0730 37 07 07

#### Henrik Andersson, CFO

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

0705 70 87 53

*Denna information är sådan information som Cinis Fertilizer är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 februari 2024, klockan 08.00 CET.*

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

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

### Personal och organisation

Medelantalet anställda under helåret 2023 var 9,8 (8). Vid utgången av december månad var antalet anställda 11 (9), varav kvinnor 30 procent (35) respektive män 70 procent (65).

### Teckningsoptionsprogram

Syftet med aktieincitamentsprogram är att genom långsiktiga finansiella intressen uppmuntra till ett ägarintresse i bolaget för att stärka banden mellan aktieägarna och medarbetarna. Cinis Fertilizer har etablerat ett aktieincitamentsprogram baserat på kapitalbeskattade teckningsoptioner. Per 31 december 2023 hade bolaget tre löpande teckningsoptionsprogram. Ytterligare information gällande teckningsoptionerna återfinns i årsredovisningen för 2022 samt i kallelsen till extra bolagsstämma.

### Årsstämma 2024

Årsstämma i Cinis Fertilizer AB kommer att hållas den 23 maj 2024, kl 16.00 i Stockholm. Ytterligare information om förfarandet vid årsstämman kommer att publiceras i kallelsen till årsstämman.

### Förslag till utdelning

Enligt Cinis Fertilizers utdelningspolicy har styrelsen för avsikt att låta bolaget balansera eventuella vinstmedel för att investera i verksamheten och förutser därmed inte att några utdelningar kommer att utbetalas i närtid. Cinis Fertilizers styrelse föreslår årsstämman att inte lämna utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2023. Förslaget lämnas mot bakgrund att bolaget befinner sig i en expansiv tillväxtfas.

### Jämförelsetal

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



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

### Undertecknande

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

Örnsköldsvik 14 februari 2024

Roger Johansson  
*Styrelseordförande*

Viktoria Bergman  
*Styrelseledamot*

Sten Hedbäck  
*Styrelseledamot*

Åsa Källenius  
*Styrelseledamot*

Morgan Sadarangani  
*Styrelseledamot*

Anna-Maria  
Tuominen-Reini  
*Styrelseledamot*

Jakob Liedberg  
*VD*

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



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning		0,0	–	0,0	–
Övriga intäkter		0,3	0,0	1,4	0,0
Övriga externa kostnader	7	-8,3	-4,8	-20,3	-12,4
Personalkostnader		-5,4	-4,0	-14,5	-11,6
Avskrivningar		0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader		-0,7	0,0	-2,7	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-14,0</b>	<b>-8,8</b>	<b>-36,1</b>	<b>-24,1</b>
Finansiella intäkter		2,8	0,5	3,8	0,5
Finansiella kostnader		-0,2	0,0	-0,3	0,0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-11,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>-32,6</b>	<b>-23,6</b>
Skatt		–	–	–	–
<b>Periodens resultat</b>		<b>-11,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>-32,6</b>	<b>-23,6</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
moderbolagets aktieägare		-11,3	-8,2	-32,6	-23,6

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Periodens resultat		-11,3	-8,2	-32,6	-23,6
Periodens övriga totalresultat		–	–	–	–
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-11,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>-32,6</b>	<b>-23,6</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
moderbolagets aktieägare		-11,3	-8,2	-32,6	-23,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*		-0,16	-0,11	-0,45	-0,32
Antal aktier		72 526 468	72 526 468	72 526 468	72 526 468
Genomsnittligt antal aktier**		72 526 468	68 276 094	72 526 468	59 591 183

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

\*\* Aktiesplitt 40:1 genomfördes 30 maj 2022



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	8	634,4	49,3
Inventarier		0,0	0,0
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<i>634,4</i>	<i>49,3</i>
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>634,4</i>	<i>49,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	9	22,7	8,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	0,8	1,6
Likvida medel	12	128,8	402,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>152,3</i>	<i>412,3</i>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>786,7</b>	<b>461,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital		463,6	462,9
Balanserat resultat		-27,0	-3,5
Periodens resultat		-32,6	-23,6
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		<i>404,7</i>	<i>436,5</i>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>404,7</b>	<b>436,5</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	12	296,4	–
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>296,4</i>	<i>–</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		73,8	23,3
Övriga kortfristiga skulder		1,7	1,1
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		10,0	0,7
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>85,6</i>	<i>25,1</i>
<i>Summa skulder</i>		<i>382,0</i>	<i>25,1</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>786,7</b>	<b>461,6</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>		<b>0,1</b>	<b>41,1</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>37,7</b>
Årets resultat		–	–	–	-23,6	<b>-23,6</b>
Årets övriga totalresultat		–	–	–	–	–
<b>Årets totalresultat</b>		–	–	–	-23,6	<b>-23,6</b>
<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			
<b>Summa transaktioner med ägare</b>		<b>0,6</b>	<b>421,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>422,3</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>		<b>0,7</b>	<b>462,9</b>	<b>-3,5</b>	<b>-23,6</b>	<b>436,5</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>		<b>0,7</b>	<b>462,9</b>	<b>-3,4</b>	<b>-23,6</b>	<b>436,5</b>
Årets resultat		–	–	–	-32,6	<b>-32,6</b>
Årets övriga totalresultat		–	–	–	–	–
<b>Årets totalresultat</b>		–	–	–	-32,6	<b>-32,6</b>
<i>Balansering av föregående års resultat</i>				-23,6	23,6	
Optionspremier			0,8			
<b>Summa transaktioner med ägare</b>		<b>0,0</b>	<b>0,8</b>			<b>0,8</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2023</b>		<b>0,7</b>	<b>463,6</b>	<b>-27,0</b>	<b>-32,6</b>	<b>404,7</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-14,0	-8,8	-36,1	-24,1
Poster som inte påverkar kassaflödet		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>		<b>-14,0</b>	<b>-8,8</b>	<b>-36,1</b>	<b>-24,1</b>
Rörelsefordringar (+ minskning)		1,8	13,2	-13,6	-9,3
Rörelseskulder (+ ökning)		-7,7	15,6	60,6	24,2
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalet</i>		<i>-5,9</i>	<i>28,7</i>	<i>47,0</i>	<i>15,0</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-19,9</b>	<b>19,9</b>	<b>-10,9</b>	<b>-9,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-198,2	-45,7	-585,2	-49,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-198,2</b>	<b>-45,7</b>	<b>-585,2</b>	<b>-49,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission		-	422,3	0,0	422,3
Optionspremier		0,0	-	0,8	0,1
Lån efter transaktionskostnader		-	-	296,2	-
Erhållen ränta		2,8	0,5	3,8	0,5
Betald ränta		-0,2	0,0	-0,2	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2,8</b>	<b>422,8</b>	<b>300,6</b>	<b>422,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-215,2</b>	<b>397,1</b>	<b>-273,7</b>	<b>364,5</b>
Likvida medel vid periodens början		344,0	5,5	402,5	38,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>128,8</b>	<b>402,5</b>	<b>128,8</b>	<b>402,5</b>



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning		0,0	–	0,0	–
Övriga rörelseintäkter		0,0	–	0,5	0,0
Övriga externa kostnader	7	-6,2	-4,8	-18,0	-12,4
Personalkostnader		-5,4	-4,0	-14,5	-11,6
Avskrivningar		0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	-0,8	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-11,6</b>	<b>-8,8</b>	<b>-32,8</b>	<b>-24,1</b>
Ränteintäkter och liknande poster		1,4	0,5	2,3	0,5
Räntekostnader och liknande poster		0,0	0,0	0,0	-0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-10,2</b>	<b>-8,2</b>	<b>-30,5</b>	<b>-23,6</b>
Skatt		–	–	–	–
<b>Periodens resultat</b>		<b>-10,2</b>	<b>-8,2</b>	<b>-30,5</b>	<b>-23,6</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Periodens resultat		-10,2	-8,2	-30,5	-23,6
Periodens övriga totalresultat		–	–	–	–
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-10,2</b>	<b>-8,2</b>	<b>-30,5</b>	<b>-23,6</b>



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	8	1,6	49,3
Inventarier		0,0	0,0
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		1,6	49,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	11	380,1	0,1
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		380,1	0,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		381,7	49,4
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar på koncernbolag	9	5,4	0,8
Övriga kortfristiga fordringar	9	0,4	8,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	0,7	0,7
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		6,6	9,8
<i>Likvida medel</i>			
Kassa och bank		26,5	402,4
<i>Summa likvida medel</i>		26,5	402,4
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		33,0	412,2
<b>Summa tillgångar</b>		<b>414,7</b>	<b>461,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital		0,7	0,7
<i>Summa bundet eget kapital</i>		0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		463,6	462,8
Balanserat resultat		-47,3	-3,4
Periodens resultat		-10,2	-23,6
<i>Summa fritt eget kapital</i>		406,0	435,8
<b>Summa eget kapital</b>		<b>406,8</b>	<b>436,5</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		3,9	23,3
Övriga kortfristiga skulder		1,7	1,1
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		2,3	0,7
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		8,0	25,1
<b>Summa skulder</b>		<b>8,0</b>	<b>25,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>414,7</b>	<b>461,6</b>





## CINIS FERTILIZERS ÄGARE OCH AKTIE

### BOLAGETS 10 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2023

AKTIEÄGARE*	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER, %
Jakob Liedberg	26 400 000	36,4
Roger Johansson	13 947 427	19,2
Thomas Ranje	11 075 676	15,3
Molindo Energy	2 387 457	3,3
Livförsäkringsbolaget Skandia	1 590 344	2,2
Schroders	1 401 399	1,9
Åsa Källenius	1 005 733	1,4
Poularde AB	862 068	1,2
Nash Invest AB	707 833	1,0
GADD & Cie	682 617	0,9
Övriga aktieägare	12 465 914	17,2
<b>Totalt</b>	<b>72 526 468</b>	<b>100,0</b>

\* inkluderar närstående, kapitalförsäkringar och innehav i ISK

Källor: Modular Finance och Cinis Fertilizer

Per 31 december 2023 hade Cinis Fertilizer 72 526 468 utestående aktier.  
Varje aktie berättigar till en röst.

#### Aktiekursens utveckling

När handeln inleddes den 21 oktober 2022 var priset 29 SEK. Vid handelns stängning den 29 december 2023 uppgick priset för en aktie i Cinis Fertilizer till 33,45 SEK.

Högsta betalkurs 2023 vid stängning uppgick till 58,51 SEK den 9 februari 2023. Lägsta stängningskurs uppgick till 27,85 SEK, noterades den 12 december 2023.

Under perioden 1 oktober–31 december 2023 uppgick den dagliga handeln i aktien till ett genomsnitt om 27 166 aktier.





## NOTER

### **Not 1 Allmän information**

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som kommer att producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat, genom att återvinna industriavfall från bland annat tillverkning av elbilsbatterier samt massa- och pappersindustrin. Moderbolaget Cinis Fertilizer AB med organisationsnummer (559154-0322) är ett svenskt aktiebolag med säte i Örnsköldsvik. Moderbolagets innehav av andelar i koncernbolag per den 31 december 2023 består av de helägda dotterbolagen Cinis Sweden AB (559322-4156), Asset-KH (559379-9132) och Cinis Fertilizer LLC (EIN: 36-5087250). Koncernen bildades den 23 december 2021.

### **Not 2 Redovisningsprinciper**

Koncernredovisning för Cinis Fertilizer AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering".

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2022. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2023 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

### **Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Cinis Fertilizers verksamhet och finansiella ställning påverkas av ett antal interna faktorer som bolaget styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. Som ett relativt ungt bolag utan kommersiell produktion är bolaget exponerat för ett antal operativa och finansiella risker. Bolagets finansiella ställning påverkas bland annat av priset på slutprodukten kaliumsulfat samt insatsvaran kaliumklorid. En redogörelse för bolagets väsentliga risker och riskhantering återfinns i bolagets årsredovisning 2022.

### **Not 4 Finansiella instrument**

Samtliga finansiella tillgångar och skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde vilket i samtliga fall bedöms överensstämma med verkligt värde.

### **Not 5 Händelser efter periodens utgång**

Cinis Fertilizer har tecknat en avsiktsförklaring med det japanska bolaget Itochu Corporation med målet att etablera verksamhet i Asien. Bolagen avser att samarbeta för att ingå bindande försäljnings- och leveransavtal samt att studera förutsättningarna att producera miljövänligt mineralgödsel i Asien.

Cinis Fertilizer har säkrat leveranser av insatsvaror för produktionsstart enligt plan och för full produktion under resten av året.

I februari avslutade Cinis Fertilizer rekryteringen av ett trettiotal medarbetare till produktionsanläggningen i Örnsköldsvik.

### **Not 6 Segmentsredovisning**

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



### Not 7 Externa kostnader

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

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2023	Helår 2022
Advokatarvode	5,3	2,8	5,3	2,8
Konsulttjänster	4,7	1,9	3,6	1,9
Processkonsulter	0,1	1,8	0,1	1,8
Investerarrelationer	0,7	0,9	0,7	0,9
Resekostnader	1,4	0,7	1,4	0,7
Försäkringar	1,6	0,6	1,6	0,6
Lokalhyra	0,8	0,3	0,8	0,3
Övrigt	5,4	3,5	4,4	3,5
<b>Totalt</b>	<b>20,2</b>	<b>12,4</b>	<b>18,0</b>	<b>12,4</b>

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

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>49,3</b>	–
Inköp	585,1	49,3
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>634,4</b>	<b>49,3</b>
Produktionsanläggning Örnsköldsvik	632,8	48,4
Produktionsanläggning Skellefteå	1,6	0,8

Investeringar i materiella anläggningstillgångar det fjärde kvartalet 2023 uppgick 634,4 MSEK, hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning. Totalt investeringsbehov för den första produktionsanläggningen förväntas uppgå till cirka 700 MSEK, vilket ryms inom den totala investeringsramen om 710 MSEK.

### Not 9 Övriga kortfristiga fordringar

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2023	Helår 2022
Momsfordran	22,6	8,2	0,4	8,2
Fordran på dotterbolag	–	–	5,4	0,8
Fordran på leverantör	0,0	–	0,0	–
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	–	0,0	–
Skattekonto	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totalt</b>	<b>22,7</b>	<b>8,2</b>	<b>5,8</b>	<b>9,0</b>



## Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2023	Helår 2022
Hyra	0,1	0,0	0,0	0,0
Försäkring	0,4	0,0	0,4	0,0
Advokatarvode	–	0,5	–	0,5
Övrigt	0,3	1,0	0,3	0,2
<b>Totalt</b>	<b>0,8</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>

## Not 11 Andelar i koncernbolag

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>0,1</b>	<b>–</b>
Förvärv	0,0	0,1
Lämnade aktieägartillskott	380,0	–
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>380,1</b>	<b>0,1</b>

## Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag

### 2023

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

## Not 12 Finansiering

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2023	Helår 2022
Spärrande medel på bankkonto	46,4	–	–	0,0
Likvida medel	82,4	–	26,5	402,4
<b>Summa</b>	<b>128,8</b>	<b>–</b>	<b>26,5</b>	<b>402,4</b>

Spärrade medel på bankkonto består av 46,4 MSEK, varav 15,1 MSEK är "Debt Service Reserve" och 31,3 MSEK är "Contingency reserve". "Debt Service Reserve" innehåller reserverade medel för betalning av ränta på lånen för kommande 12 månader. "Contingency reserve" är reserverade medel för kunna slutföra projektet enligt projektbeskrivning.



## Not 12 Finansiering, forts

Räntebärande skulder	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>MSEK</b>				
Långfristiga skulder till kreditinstitut	296,4	–	–	–
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	–	–	–	–
<b>Summa skulder till kreditinstitut</b>	<b>296,4</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Villkor och återbetalningstidpunkter	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>MSEK</b>				
Nordea/SEK	296,4	–	–	–
<b>Summa skulder till kreditinstitut</b>	<b>296,4</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Cinis Sweden AB har ett låneavtal med Nordea Bank Abp och AB Svensk Exportkredit motsvarande 300 MSEK. Finansieringskostnader på 3,7 MSEK. Cinis Fertilizer har en överenskommelse med befintliga långivare, Nordea, Svensk Exportkredit och EKN, om en utökad kreditfacilitet om 50 MSEK samt en checkkredit med Nordea om 30 MSEK. Amortering sex år, med start sex månader efter "Commercial operation date".

## Not 13 Säsongs effekter

I dagsläget syns inga väsentliga säsongsvariationer för Cinis Fertilizers försäljning.

## Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>MSEK</b>				
Företagsinteckningar	100,0	–	–	–
Pantsatta aktier	–	–	380,0	–
Pantsatta anläggningstillgångar*	25,0	–	–	–
Pantsatta likvida medel och spärrade konton	46,4	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>171,4</b>	<b>–</b>	<b>380,0</b>	<b>–</b>

\*Pantsatta anläggningstillgångar registrerade in oktober 2023.

## Not 15 Teckningsoptioner

Under 2021 beslutade extra bolagsstämma om emission av 70 000 teckningsoptioner i bolaget. Under 2021 har 41 000 och under 2022 har 1 000 teckningsoptioner överlåtits till styrelse och anställda i Cinis Fertilizer. Överlåtelseerna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigar, efter omräkning, till teckning av 40 aktier i bolaget till en teckningskurs om 18,75 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 31 oktober 2024.

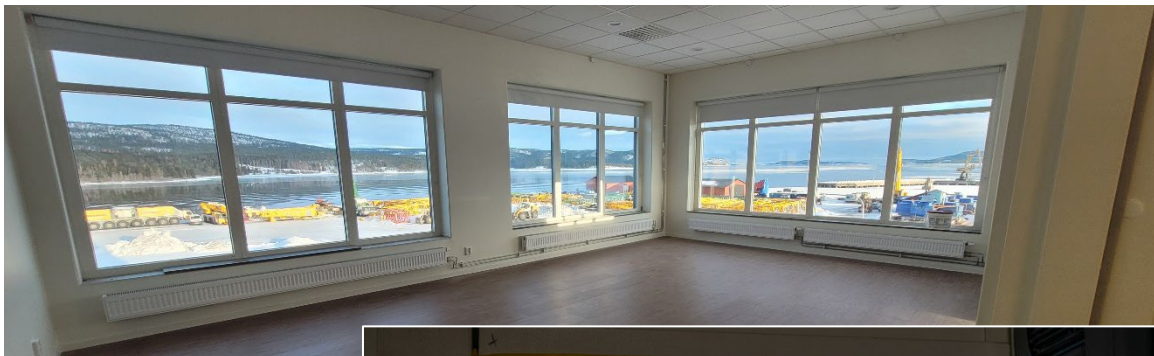
Under 2023 beslutade en extra bolagsstämma om emission av 500 000 teckningsoptioner i bolaget. Under tredje kvartalet 2023 har 500 000 teckningsoptioner överlåtits till nyvald styrelsemedlem samt nyanställda i Cinis Fertilizer. Överlåtelseerna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black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

## Not 16 Transaktioner med närstående

Cinis Fertilizer har ett avtal med Thomas Ranje avseende rådgivning i finansiella frågor. Under 2023 uppgick arvodet till 0,5 MSEK. Därutöver har ingen ersättning till ledande befattningshavare förekommit för inköp av tjänster eller varor från ledande befattningshavare eller andra till koncernen närstående, inte heller har några motsvarande försäljningar gjorts.

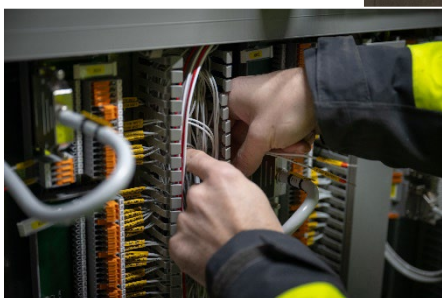


Processanläggning och saltlager i slutet av januari 2024. Sista delen av taket till saltlagret monterades i början av februari och i leveranserna till lagret inleddes i slutet av månaden. Foton: Leif Wikberg och Pirkko Westin



Inspirerande utsikt från kontorsdelen. Här ser man ut över Nätrafjärden och hamnen i Köpmanholmen.

Arbetet pågår med fokus på installation av rör, pumpar och el inför driftsättning i slutet av första kvartalet 2024.



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