



## STÄRKT FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖKAD PRODUKTIONSTAKT

Under tredje kvartalet 2024 levererade Cinis Fertilizer sin första fartygslast kaliumsulfat till kunden Van Iperen International som i sin tur sålt den vidare till odlare i cirka 25 länder över hela världen. Efter kvartalets utgång har ytterligare en fartygslast levererats till Van Iperen International. Cinis har även emitterat seniora säkerställda mörkgröna obligationer om 550 MSEK och refinansierat all tidigare skuld.

### Juli – september 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 15,4 MSEK (-)
- Rörelseresultatet uppgick till -27,1 MSEK (-8,0)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -33,7 MSEK (-8,1)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,46 SEK (-0,11)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -41,9 MSEK (11,0)

### Väsentliga händelser under kvartalet

- En första lastbilsleverans med kaliumsulfat skickades till kunden Van Iperen International
- Efter Northvolts förseningar har bolaget valt att revidera tidplanen för den planerade anläggningen i Skellefteå. Northvolts uteblivna natriumsulfatleveranser förväntas medföra merkostnader om cirka 25 MSEK 2024
- Cinis tecknade ett avtal med Ragn-Sells som innebär att bolaget får betalt för att hantera och förädla natriumsulfat
- Cinis levererade ut den första fartygslasten kaliumsulfat som sålts vidare till odlare i cirka 25 länder över hela världen

### Januari – september 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 15,4 MSEK (-)
- Rörelseresultatet uppgick till -61,3 MSEK (-22,1)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -70,2 MSEK (-21,3)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,97 SEK (-0,29)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -87,4 MSEK (30,6)

### Väsentliga händelser efter kvartalet

- Cinis skickade ytterligare en fartygslast kaliumsulfat och uppnår positivt kassaflöde från den operativa verksamheten i oktober
- Extra bolagsstämma i Cinis Fertilizer hölls den 31 oktober
- Cinis etablerade ett grönt finansieringsramverk och emitterade framgångsrikt seniora säkerställda mörkgröna obligationer om 550 MSEK. Nettolikviden kommer att användas för att refinansiera befintliga lån samt allmänna företagsändamål, däribland utökad buffert

## Om Cinis Fertilizer

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

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



VD HAR ORDET

## STÄRKT FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖKANDE PRODUKTIONSTAKT



Jakob Liedberg,  
VD och grundare  
Cinis Fertilizer AB.

**För ungefär två år sedan listade vi Cinis Fertilizer på Nasdaq First North Growth Market och tog in kapital för att finansiera bygget av en modern och energieffektiv produktionsanläggning för kaliumsulfat. Idag finns vårt mineralgödsel, producerat i Köpmanholmen utanför Örnsköldsvik, hos odlare i cirka 25 länder och på samtliga kontinenter. Jag är otroligt stolt över alla som varit med och bidragit till att göra detta till verklighet på så kort tid.**

Det är en unik bedrift och jag känner till få, om ens några, industrietableringar som hållit samma höga takt från projektstart till produktion. Resan har förstås inte varit utan utmaningar, varken under byggnation eller uppstartsfas, men så fort jag lyfter blicken blir jag påmind om hur mycket vi åstadkommit på kort tid.

Vi har nu levererat ännu en fartygslast kaliumsulfat och de externa analyserna av denna andra last är entydiga – Cinis produktion håller en mycket hög kvalitet som överstiger marknadens krav för vattenlösligt kaliumsulfat, bland annat genom ett högt näringsinnehåll av kalium och en hög renhet.

Det samarbete vi ingick med återvinningsbolaget Ragn-Sells under kvartalet innebär att vi får betalt för att ta emot vår insatsvara natriumsulfat. Att vi vänt en kostnad för natriumsulfat till intäkt är ett tydligt kvitto på att vi löser ett reellt avfallsproblem och skapar värde i flera led. Vi vet att många industrier har natriumsulfat som restprodukt och för de som inte har tillstånd att släppa ut natriumsulfatet i hav eller vattendrag, är alternativet som kvarstår att betala för att skicka det på deponi hos ett avfallsbolag. Vi ser en ökande efterfrågan från marknaden på att hitta avsättning för natriumsulfat som idag går på deponi. Genom vårt samarbete med Ragn-Sells möjliggör vi att dessa deponirester kan upgraderas till återvunnet material och i slutändan förädlas till kaliumsulfat. Avtalet är volymmässigt relativt litet, men ett centralt första steg i arbetet med att öka andelen restströmar in i produktionsprocessen efter Northvolts uteblivna volymer. Även om vår affär inte är beroende av vare sig Northvolt eller användandet av restströmmar för att uppnå lönsamhet eller leva upp till slutkundernas hållbarhetskrav förbättrar den här typen av avtal både vår lönsamhet och cirkularitet. Detta är också i linje med vår långsiktiga strategi att expandera inflödet av råmaterial från nya industrier, vilket vi räknar med att kunna göra ytterligare under 2025.

I november tog vi ett viktigt steg för att förenkla vår finansieringsstruktur och emitterade framgångsrikt seniora säkerställda gröna obligationer till ett belopp om 550 MSEK. Nettolikviden ska användas för att refinansiera befintlig skuld men också för att finansiera allmänna företagsändamål, inklusive investeringar i enlighet med vårt nya gröna ramverk. I samband med obligationsprocessen har S&P Global Ratings genomfört en oberoende granskning av vårt gröna ramverk och det är glädjande att vi klassas som mörkgröna, det högsta betyget för en hållbar investering.



Obligationerna innebär också att vi stärker vår kassaposition och buffert inför den sista fasen av vår upprampning.

Även om känslan kring de gröna industrisatsningarna i Sverige för tillfället är något avvaktande ser vi i realiteten ett stort intresse för vårt cirkulära erbjudande globalt. Det görs stora industriella satsningar i såväl Europa som USA och Asien där vårt erbjudande passar mycket väl in i de nya industrier som växer fram. Ascend Elements produktionsanläggning för batterimaterial i Kentucky, USA är bara en av de satsningarna. Med Ascends planerade produktionsstart i början av 2025 ser vi fram emot att under senare delen av 2025 kunna påbörja etableringen av vår nästa produktionsanläggning för kaliumsulfat. Med lärdomar från de senaste två åren fortsätter vi givetvis följa Ascends framdrift och upprampning under de kommande månaderna, stärkta av vår bevisade förmåga att på kort tid bygga en produktionsanläggning. Vi ser fortsatt mycket goda förutsättningar för vår etablering i USA med den nya administrationen. Vi upplever ett stort stöd för det vi gör lokalt och på delstatsnivå. Utöver det finns det starka drivkrafter för att öka inhemsk produktion och säkerställa en ökad självförsörjningsgrad, där mineralgödsel kan spela en viktig roll.

I Örnsköldsvik är planen fortsatt att steg för steg öka produktionstakt och leveransvolymerna samt att nå full produktionstakt i början av 2025. Vi planerar för att skicka ytterligare två fartygslaster innan året är slut men har i dagarna informerats om att Köpmanholmens hamn förväntar sig extraordinär trafik under december och januari på grund av flertalet stora anlöp med vindkraftverksdelar. Blir dessa fartyg försenade på sina rutter eller i sin lossning kan det påverka våra möjligheter att fakturera och leverera ut allt vi producerar under fjärde kvartalet på denna sida om årsskiftet, och ett extra fartyg kommer då istället att gå i januari. Med refinansierade lån, en stärkt kassaposition och de första positiva kassaflödena känner vi dock god tillförsikt och fortsätter jobba fokuserat mot våra mål.

**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, bland annat genom att återvinna restströmmar från tillverkning av batterier och batterimaterial, massa samt övrig industri.

### Operationella mål

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

Produktionen av kaliumsulfat i bolagets första anläggning har startat upp. Den andra i anläggningen ordningen kommer att byggas i Hopkinsville och planeras vara driftsatt 2026. Utöver dessa planeras fyra produktionsanläggningar under perioden 2027–2030 att byggas.

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.

	Örnsköldsvik Sverige	Hopkinsville USA	Anläggning 3	Skellefteå Sverige	Anläggning 5	Anläggning 6
<b>Planerad produktionsstart</b>	2024	2026	2027	2028	2029	2030
<b>Produktionskapacitet, årston<sup>7)</sup></b>	100 000	300 000	300 000	200 000	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</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) Aveltsförklaring med K+S avseende försäljning och distribution av kaliumsulfat samt inköp av kaliumklorid  
3) Avtal med Northvolt avseende inköp av natriumsulfat  
4) Avtal med BASF avseende inköp av natriumsulfat

5) Avtal med Ascend Elements avseende inköp av natriumsulfat  
6) Avtal med K+S avseende inköp av kaliumklorid  
7) Årlig förväntad produktionsvolym, inklusive nedtid



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

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

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



## MARKNADSUTVECKLING

### Kunder

Cinis Fertilizer har tecknat avtal om att sälja all kaliumsulfatproduktion från de första två svenska produktionsanläggningarna till Van Iperen International i 10+5 år. Bolagets intäkter kommer till cirka 96 procent utgöras av intäkter genererade från försäljningen av vattenlösligt kaliumsulfat. Ytterligare intäkter kommer från försäljningen av natriumklorid (industrisalt).

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

### Leverantörer

Bolaget har tecknat leveransavtal med elbilsbatteritillverkaren Northvolt om leveranser av deras restprodukt, natriumsulfat, för en period om 10+10 år. Cinis Fertilizer har även avtal med batteritillverkaren BASF om leveranser av natriumsulfat för en period om 10+10 år samt med 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 hos Northvolt köper Cinis Fertilizer i ett inledande skede även råvaror från andra etablerade leverantörer och bolaget har säkerställt att volymer som täcker produktionsbehovet finns tillgängliga. 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.

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 har priset för standard kaliumsulfat i bulk i Nordvästra Europa befunnit sig i en stigande trend som nu tycks plana ut något. Vid utgången av september månad 2024 uppgick priset till 580 euro per ton, en minskning om 2,5 procent från 30 juni 2024.



## Om kaliumklorid

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

Då Ryssland och Belarus svarade för drygt 30 procent av världens försäljning av kaliumklorid och sedan sanktioner har införts mot dessa länder steg priserna kraftigt under 2022. Under det senaste året har priserna stadigt rört sig mot nivåer motsvarande de strax före Rysslands invasion av Ukraina. Vid utgången av september månad 2024 uppgick priset för Standard kaliumklorid i bulk, Nordvästra Europa, till 259 euro per ton, en ökning om 1,2 procent från 30 juni 2024.

## Prisbildning

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

Priset är baserat på spotpriset för vattenlösligt kaliumsulfat med en rabatt om tio procent.

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

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

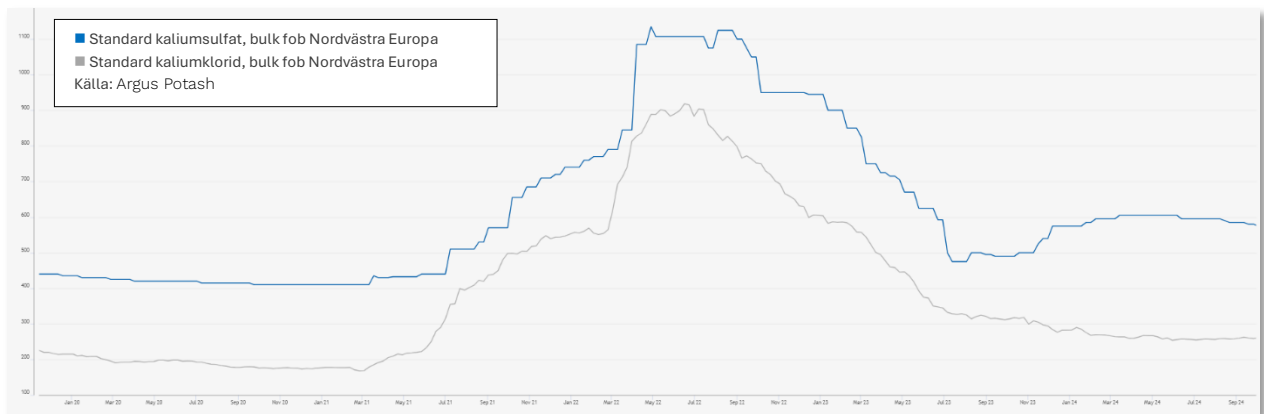
På sikt ser Cinis Fertilizer en möjlighet att ta ut ett högre pris till följd av produktens miljövänliga profil men bolaget har i första skedet valt att teckna långsiktiga kontrakt utan miljöpremium för att säkra framtida intäkter för nå ett snabbt genomslag på marknaden.

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

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

Prisskillnaden den 30 september 2024 uppgick till 321 euro per ton.

## Prisutveckling 14 november 2019 – 30 september 2024. Euro per ton





## FINANSIELL UTVECKLING

### KONCERNEN

#### Juli – september 2024

##### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 15,4 MSEK (-), hänförligt till leveransen av den första fartygslasten kaliumsulfat till Van Iperen International. Cirka en tredjedel av leveransen bestod av kaliumsulfat av tillfredsställande kvalitet och två tredjedelar bestod av högsta kvaliteten.

Rörelseresultatet uppgick till -27,1 MSEK (-8,0).

Avskrivningar uppgick till -4,0 MSEK (-).

Avskrivningar avser främst anläggningstillgångar i Cinis Fertilizer första produktionsanläggning i Köpmanholmen.

Resultat från finansiella poster uppgick till -6,5 MSEK (-0,1).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -33,7 MSEK (-8,1).

##### Kassaflöde

Kassaflödet under tredje kvartalet 2024 uppgick till -6,5 MSEK (136,0), inklusive investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -41,9 MSEK (11,0), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till -17,9 MSEK (19,0).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,7 MSEK (-171,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 47,0 MSEK (297,0).

#### Januari – september 2024

##### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 15,4 MSEK (-).

Rörelseresultatet uppgick till -61,3 MSEK (-22,1).

Resultat från finansiella poster uppgick till -8,9 MSEK (0,8).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -70,2 MSEK (-21,3).

##### Kassaflöde

Kassaflödet januari till september 2024 uppgick till -108,3 MSEK (-58,5), inklusive investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -87,4 MSEK (30,3), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till -29,2 MSEK (52,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -178,9 MSEK (-387,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 158,1 MSEK (297,8).

##### Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 20,5 MSEK (344,0). Soliditeten uppgick till 37,9 procent (51,6) och skuldsättningsgraden uppgick till 1,6 ggr (0,9).

Eget kapital uppgick till 334,6 MSEK (416,0). Eget kapital per aktie uppgick till 4,6 SEK (5,7).

##### Uppskjuten skattefordran

Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag i Sverige uppgående till 167,3 MSEK (86,5), där skatteeffekten ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Avdragen har ingen bortre tidsgräns för utnyttjande.

##### Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar i tredje kvartalet 2024 uppgick till 11,7 MSEK (171,9). Ackumulerat per 30 september 2024 uppgick investeringar till 176,9 MSEK (387,0), hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning. Produktionsanläggningen har tagits i drift och avskrivningar har påbörjats per den 1 september 2024.

Till följd av försvagningen av SEK mot främst EUR samt hög inflation i Sverige under byggperioden har investeringskostnaden för bolagets produktionsanläggningar ökat under perioden. Detta i kombination med kostnader i samband med installation och driftsättning av bolagets första anläggning innebär att totalt bokfört värde inklusive avskrivningar per 30 september 2024 uppgick till 804,8 MSEK.

### MODERBOLAGET

#### Januari – september 2024

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

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -7,4 MSEK (-7,5) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -8,0 MSEK (-7,5).

Koncernens rörelseverksamhet och produktionsanläggning drivs huvudsakligen av dotterbolaget Cinis Sweden AB.





## FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Installerad produktionskapacitet, ton*	100 000	-	-	-	-	-
Nettoomsättning	15,4	-	0,0	-	-	-
Balansomslutning	883,2	805,5	786,7	489,5	420,5	414,8
EBITDA	-55,7	-22,1	-36,1	-25,8	-21,2	-32,8
EBITDA-marginal (%)*	neg		neg			
Resultat efter finansiella poster	-70,2	-21,3	-32,6	-27,4	-20,3	-30,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-176,9	-387,0	-585,1	-	-332,0	-332,3
Eget kapital	334,5	416,0	404,7	379,3	417,0	406,8
Soliditet (%)	37,9	51,6	51,4	37,9	90,2	98,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	116,1	-547,1	-128,8	92,7	-29,7	-26,5
Nettoskuld/EBITDA (ggr)*	-2,1	24,8	3,6	-3,6	1,4	0,8

\* Operationella och finansiella mål

### DEFINITION AV NYCKELTAL

#### Installerad produktionskapacitet

Installerad årlig produktionskapacitet, med hänsyn tagen till planerad nedtid för service och underhåll

#### 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 är att ha en årlig EBITDA-marginal överstigande 25 procent samt en nettoskuld/EBITDA-kvot ej överstigande 2,5 gånger.





## ÖVRIG INFORMATION

### FINANSIELL KALENDER

#### Bokslutskommuniké 2024

13 februari 2025

#### Delårsrapport

##### Januari – mars 2025

8 maj 2025

#### Årsstämma 2025

22 maj 2025, Stockholm

#### Delårsrapport

##### Januari – juni 2025

21 augusti 2025

#### Delårsrapport

##### Januari – september 2025

13 november 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 28 november 2024, klockan 08.00 CEST.*

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

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

### Personal och organisation

Medelantalet anställda under tredje kvartalet 2024 var 40 (9).

Vid utgången av september månad var antalet anställda 41 (9), varav kvinnor 22 procent (33) respektive män 78 procent (67).

### Teckningsoptionsprogram

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

Per 30 september 2024 hade bolaget tre utestående teckningsoptionsprogram. Ytterligare information gällande teckningsoptionerna återfinns i årsredovisningen för 2023.

### Valberedning

Sammansättningen av valberedningen i Cinis Fertilizer AB inför årsstämman 2025 finns tillgängligt på bolagets hemsida. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen är välkomna att kontakta valberedningen via e-post, [info@cinis-fertilizer.com](mailto:info@cinis-fertilizer.com). För att valberedningen ska kunna beakta ett förslag måste det ha inkommit i god tid inför årsstämman 2025.

### Jämförelsetal

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



Denna delårsrapport innehåller framtidsinriktade uttalanden som reflekterar bolagets nuvarande förväntningar. Även om bolaget anser att förväntningarna som reflekteras i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att förväntningarna kommer att visa sig vara korrekta eftersom de är föremål för risker och osäkerheter som skulle kunna innebära att faktiska resultat avviker väsentligt beroende på ett antal olika faktorer.

Sådana faktorer inkluderar, men begränsas inte till, förändringar i leverantörers förmåga, kundens efterfrågan, förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, begränsningar i inköp och produktion, valutakursförändringar, utveckling avseende produktansvarsvister, förändringar i den regulatoriska miljön och andra myndighetsåtgärder.

Framtidsinriktade uttalanden avser endast förväntningar per det datum de gjordes, och utöver vad som krävs enligt tillämplig lag åtar sig bolaget inget ansvar för att uppdatera något av dem i händelse av ny information eller framtida händelser.

### Undertecknande

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

Örnsköldsvik 28 november 2024

Roger Johansson  
Styrelseordförande

Viktoria Bergman  
Styrelseledamot

Sten Hedbäck  
Styrelseledamot

Åsa Källenius  
Styrelseledamot

Morgan Sadarangani  
Styrelseledamot

Anna-Maria  
Tuominen-Reini  
Styrelseledamot

Jakob Liedberg  
VD



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Nettoomsättning		15,4	-	15,4	-	0,0
Övriga intäkter		0,3	0,6	1,1	1,1	1,4
Förändring lager färdiga varor		1,8	-	4,3	-	-
Råvaror och förnödenheter		-17,2	-	-19,3	-	-
Övriga externa kostnader	7	-13,5	-4,8	-29,4	-12,0	-20,2
Personalkostnader		-9,5	-2,9	-27,1	-9,2	-14,5
Avskrivningar		-4,0	-	-5,6	-	-0,0
Övriga rörelsekostnader		-0,4	-0,8	-0,7	-2,0	-2,7
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-27,1</b>	<b>-8,0</b>	<b>-61,3</b>	<b>-22,1</b>	<b>-36,1</b>
Finansiella intäkter		0,1	0,1	0,1	1,0	3,8
Finansiella kostnader		-6,6	-0,2	-9,0	-0,2	-0,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-33,7</b>	<b>-8,1</b>	<b>-70,2</b>	<b>-21,3</b>	<b>-32,6</b>
Skatt		-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-33,7</b>	<b>-8,1</b>	<b>-70,2</b>	<b>-21,3</b>	<b>-32,6</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
moderbolagets aktieägare		-33,7	-8,1	-70,2	-21,3	-32,6

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Periodens resultat		-33,7	-8,1	-70,2	-21,3	-32,6
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-33,7</b>	<b>-8,1</b>	<b>-70,2</b>	<b>-21,3</b>	<b>-32,6</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
moderbolagets aktieägare		-33,7	-8,1	-70,2	-21,3	-32,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*		-0,46	-0,11	-0,97	-0,29	-0,45
Antal aktier		72 526 468	72 526 468	72 526 468	72 526 468	72 526 468
Genomsnittligt antal aktier		72 526 468	72 526 468	72 526 468	72 526 468	72 526 468

\* Koncernen har utestående teckningsoptioner, men då resultat per aktie är negativt kan det ej uppstå någon utspädningseffekt från dessa program



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>Tillgångar</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar				
	8	3,3	436,2	634,4
	11	16,8	-	-
	8	292,7	-	-
	8	458,2	-	-
	8	53,9	-	-
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		824,9	436,2	634,4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernbolag		-	-	-
Uppskjuten skattefordran		-0,0	-	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		-0,0	-	-
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		824,9	436,2	634,4
<i>Omsättningstillgångar</i>				
	9	32,6	-	-
		0,7	-	-
		0,2	-	-
	10	3,5	23,8	22,7
		0,8	1,4	0,8
	13	20,5	344,0	128,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		58,3	369,3	152,3
<b>Summa tillgångar</b>		<b>883,2</b>	<b>805,5</b>	<b>786,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital				
		0,7	0,7	0,7
		463,6	463,6	463,6
		-59,6	-40,2	-48,3
		-70,2	-8,1	-11,3
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		334,5	416,0	404,7
<b>Summa eget kapital</b>		<b>334,5</b>	<b>416,0</b>	<b>404,7</b>
<b>Skulder</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
		13,6	-	-
	13	309,4	296,3	296,4
<i>Summa långfristiga skulder</i>		322,9	296,3	296,4
<i>Kortfristiga skulder</i>				
		27,1	-	-
		123,0	-	-
		63,5	89,6	73,8
		3,3	-	-
		3,1	1,1	1,7
		5,8	2,6	10,0
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		225,8	93,3	85,5
<i>Summa skulder</i>		548,7	389,5	381,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>883,2</b>	<b>805,5</b>	<b>786,7</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>	<b>0,7</b>	<b>462,8</b>	<b>-3,4</b>	<b>-23,6</b>	<b>436,5</b>
Periodens resultat	-	-	-	-21,3	-21,3
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-	-21,3	-21,3
<i>Balansering av föregående periods resultat</i>			-23,6	23,6	
Optionspremier		0,8			
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	-	0,8	-23,6	23,6	0,8
<b>Utgående balans per 30 september 2023</b>	<b>0,7</b>	<b>463,6</b>	<b>-27,0</b>	<b>-21,3</b>	<b>416,0</b>
Ingående balans per 1 januari 2024	0,7	463,6	-27,0	-32,7	404,6
Periodens resultat	-	-	-	-70,2	-70,2
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-	-70,2	-70,2
<i>Balansering av föregående periods resultat</i>			-32,7	32,7	
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	-	-	-32,6	32,6	-
<b>Utgående balans per 30 september 2024</b>	<b>0,7</b>	<b>463,6</b>	<b>-59,6</b>	<b>-70,2</b>	<b>334,5</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-27,1	-8,0	-61,3	-22,1	-36,1
Poster som inte påverkar kassaflödet	5,6	-	5,6	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-21,5</b>	<b>-8,0</b>	<b>-55,7</b>	<b>-22,1</b>	<b>-36,1</b>
Rörelsefordringar (+ minskning)	-8,6	2,3	-14,4	-15,4	-13,7
Rörelseskulder (+ ökning)	-9,9	16,7	-16,7	68,1	60,5
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalet</i>	<i>-18,5</i>	<i>19,0</i>	<i>-31,1</i>	<i>52,7</i>	<i>46,8</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-40,0</b>	<b>11,0</b>	<b>-86,8</b>	<b>30,6</b>	<b>10,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11,7	-171,9	-176,9	-387,0	-585,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-11,7</b>	<b>-171,9</b>	<b>-176,9</b>	<b>-387,0</b>	<b>-585,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Optionspremier	-	0,8	-	0,8	0,8
Lån efter transaktionskostnader	63,2	296,3	174,3	296,3	296,2
Amortering	-15,0	-	-15,0	-	-
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,1	1,0	3,8
Betald ränta	-3,1	-0,2	-4,0	-0,2	-0,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>45,2</b>	<b>297,0</b>	<b>155,4</b>	<b>297,8</b>	<b>300,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6,5</b>	<b>136,0</b>	<b>-108,3</b>	<b>-58,5</b>	<b>-273,7</b>
Likvida medel vid periodens början	27,0	208,0	128,8	402,5	402,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>20,5</b>	<b>344,0</b>	<b>20,5</b>	<b>344,0</b>	<b>128,8</b>



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Nettoomsättning		-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		0,2	-	0,3	0,4	0,5
Övriga externa kostnader	7	-3,0	-4,6	-11,2	-11,8	-18,0
Personalkostnader		-4,6	-2,9	-14,7	-9,1	-14,5
Avskrivningar		-0,0	-	-0,0	-	-
Övriga rörelsekostnader		-0,1	-	-0,2	-0,7	-0,8
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7,4</b>	<b>-7,5</b>	<b>-25,8</b>	<b>-21,2</b>	<b>-32,8</b>
Ränteintäkter och liknande poster		2,8	-	3,0	0,9	2,3
Räntekostnader och liknande poster		-3,4	-	-4,6	-	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-8,0</b>	<b>-7,5</b>	<b>-27,4</b>	<b>-20,3</b>	<b>-30,5</b>
Skatt		-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-8,0</b>	<b>-7,5</b>	<b>-27,4</b>	<b>-20,3</b>	<b>-30,5</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Periodens resultat		-8,0	-7,5	-27,4	-20,3	-30,5
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>		<i>-8,0</i>	<i>-7,5</i>	<i>-27,4</i>	<i>-20,3</i>	<i>-30,5</i>





## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>Tillgångar</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	8	3,3	1,3	1,6
Inventarier		0,1	-	-
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		3,4	1,3	1,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernbolag	12	380,1	380,1	380,1
Aktieägartillskott i Dotterbolag	12	-	-	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		380,1	380,1	380,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		383,5	381,4	381,7
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		-	-	-
Fordringar på koncernbolag		98,8	3,7	5,4
Övriga kortfristiga fordringar	10	0,9	0,8	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,0	1,4	0,7
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		100,6	5,9	6,6
<i>Likvida medel</i>				
Kassa och bank		5,3	33,2	26,5
<i>Summa likvida medel</i>		5,3	33,2	26,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		105,9	39,1	33,0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>489,5</b>	<b>420,5</b>	<b>414,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Aktiekapital		0,7	0,7	0,7
<i>Summa bundet eget kapital</i>		0,7	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		463,6	463,6	463,6
Balanserat resultat		-57,5	-39,8	-27,0
Periodens resultat		-27,4	-7,5	-30,5
<i>Summa fritt eget kapital</i>		378,7	416,2	406,1
<b>Summa eget kapital</b>		<b>379,3</b>	<b>417,0</b>	<b>406,8</b>
<b>Skulder</b>				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder		98,0	-	-
Leverantörsskulder		4,4	1,4	3,9
Övriga kortfristiga skulder		2,3	1,1	1,8
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		5,5	1,0	2,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		110,1	3,5	8,0
<b>Summa skulder</b>		<b>110,1</b>	<b>3,5</b>	<b>8,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>489,5</b>	<b>420,5</b>	<b>414,8</b>



# CINIS FERTILIZERS ÄGARE OCH AKTIE

## BOLAGETS 10 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2024

AKTIEÄGARE*	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER, %
Jakob Liedberg	26 400 000	36,4
Roger Johansson	13 947 427	19,2
Thomas Ranje	11 075 676	15,3
Molindo Energy	2 387 457	3,3
Schroders	1 355 347	1,9
Livförsäkringsbolaget Skandia	1 295 778	1,8
Åsa Källenius	1 005 733	1,4
Poularde AB	862 068	1,2
GADD & Cie	682 617	0,9
SEB fonder	673 309	0,9
Övriga aktieägare	12 841 056	17,7
<b>Totalt</b>	<b>72 526 468</b>	<b>100,0</b>

Per 30 september 2024 hade Cinis Fertilizer 72 526 468 utestående aktier.  
Varje aktie berättigar till en röst.

### Aktiekursens utveckling

När handeln inleddes den 21 oktober 2022 var priset 29,00 SEK. Vid handelns stängning den 30 september 2024 uppgick priset för en aktie i Cinis Fertilizer till 20,40 SEK.

Högsta betalkurs 2024 vid stängning uppgick till 48,35 SEK den 17 maj 2024. Lägsta betalkurs vid stängning uppgick till 20,05 SEK, noterades den 2 september 2024.

Under perioden 1 juli–30 september 2024 uppgick den dagliga handeln i aktien till ett genomsnitt om 26 335 aktier.





## NOTER

### Not 1 Allmän information

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som ska producera ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat, genom att återvinna industriavfall från bland annat tillverkning av elbilsbatterier samt massa- och pappersindustrin. Moderbolaget Cinis Fertilizer AB med organisationsnummer (559154-0322) är ett svenskt aktiebolag med säte i Örnköldsvik. Moderbolagets innehav av andelar i koncernbolag per den 30 september 2024 består av de helägda dotterbolagen Cinis Sweden AB (559322-4156), Asset-KH (559379-9132) och Cinis Fertilizer LLC (EIN: 36-5087250). Koncernen bildades den 23 december 2021.

### Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2023 med undantag för redovisning av leasing enligt IFRS 16 som tillämpades för första gången i kvartal 1, redovisning av intäkter enligt IFRS 15 som tillämpas för första gången i detta kvartal samt avskrivningstider på de materiella anläggningstillgångar som har färdigställts under detta kvartal. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2024 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden

#### *Intäkter*

Koncernen tillverkar och säljer mineralgödsel. Försäljning sker genom överenskommelser med kund där varje leverans ses som ett enskilt prestationsåtagande. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen av varorna överförs till kunden, vilket normalt inträffar enligt gällande fraktvillkor, dvs. intäkten uppfylles och redovisas därmed vid viss tid. Intäkten från försäljningen redovisas baserat på priset i avtalet. Volym- och kassarabatter kan förekomma och redovisas i sådant fall som en reduktion av nettomsättningen.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Avskrivningen sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

De beräknande nyttjandeperioderna är:

- Byggnader och markanläggningar 10-100 år
- Maskiner och andra tekniska anläggningar 10-30 år
- Inventarier, verktyg och installationer 3-10 år

#### *Leasing*

Koncernens leasingkontrakt (nyttjanderättsavtal) fördelar avser maskiner och andra tekniska anläggningar. Ett kontrakt avseende nyttjanderätt tas upp som en tillgång och en motsvarande skuld, från det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för koncernen.

En leasingbetalning delas upp mellan amortering av skuld och räntekostnad. Räntekostnaden för respektive period beräknas enligt annuitetsmetoden. Tillgångar med nyttjanderätt skrivs av planenligt över leasingkontraktets längd, eller om äganderätten överförs i slutet av leasingperioden, över den kortare av tillgångens ekonomiska livslängd och leasingkontraktets längd.

Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Koncernen är leasingperiodens slut.



Leasingskulden – som delas upp i långfristig och kortfristig del – värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Framtida betalningar är diskonterade till nuvärde med kontraktets implicita ränta, eller då denna inte enkelt kan fastställas, koncernens marginella låneränta för en motsvarande tillgång med motsvarande säkerhet. För nu gällande nyttjanderättstillgångar har framtida kassaflöden diskonterats med 8,5 % samt 9,7%.

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

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

### Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cinis Fertilizers verksamhet och finansiella ställning påverkas av ett antal interna faktorer som bolaget styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. Som ett relativt ungt bolag utan kommersiell produktion är bolaget exponerat för ett antal operativa och finansiella risker. Bolagets finansiella ställning påverkas bland annat av priset på slutprodukten kaliumsulfat samt insatsvaran kaliumklorid. Under upprampningsperioden är bolagets kvartalsvisa resultat mer känsligt för störningar, exempelvis i form av försenade fartyg, som kan göra att fakturering skjuts mellan kvartal. En redogörelse för bolagets väsentliga risker och riskhantering återfinns i bolagets årsredovisning för 2023.

### Not 4 Finansiella instrument

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

### Not 5 Händelser efter periodens utgång

Cinis skickade ytterligare en fartygslast kaliumsulfat och uppnår positivt kassaflöde från den operativa verksamheten i oktober.

Extra bolagsstämma i Cinis Fertilizer hölls den 31 oktober avseende villkorsändringar i befintliga teckningsoptionsprogram samt etableringen av två nya teckningsoptionsprogram till ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt styrelse.

Cinis etablerade ett grönt finansieringsramverk och emitterade framgångsrikt seniora säkerställda mörkgröna obligationer om 550 MSEK. Obligationerna har en löptid om 3 år och löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 månader plus 8,0 procent per år, att betalas kvartalsvis i efterskott. Nettolikviden från emissionen av Obligationerna kommer att användas för att (i) refinansiera befintlig skuld och (ii) finansiera allmänna företagsändamål för Bolaget och dess dotterbolag från tid till annan, inklusive investeringar i enlighet med det Gröna Ramverket.

### Not 6 Segmentsredovisning

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

### Not 7 Externa kostnader

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

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023
Försäkringar	1,2	1,2	0,6	1,2
Konsulttjänster	9,2	5,9	5,4	5,9
Övrigt	19,0	4,9	5,2	4,7
<b>Totalt</b>	<b>29,4</b>	<b>12,0</b>	<b>11,2</b>	<b>11,8</b>



## Not 8 Anläggningstillgångar

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>634,4</b>	<b>49,3</b>	<b>49,3</b>
Periodens investering	176,9	386,9	585,1
Omklassificeringar	-808,1	-	-
Byggnader och mark	293,0	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	461,0	-	-
Inventarier	54,0	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>811,2</b>	<b>436,2</b>	<b>634,4</b>
Avskrivningar	-3,1	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-3,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>808,1</b>	<b>436,2</b>	<b>634,4</b>
Produktionsanläggning Örnsköldsvik (Färdigställd)	804,6	435,0	632,8
Produktionsanläggning Skellefteå (Pågående)	1,6	1,3	1,6
Produktionsanläggning Hopkinsville (Pågående)	1,7	-	-

Bokförda värdet av anläggningstillgångar för det tredje kvartalet 2024 uppgick till 808 MSEK, hänförligt framförallt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning.

## Not 9 Lager

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Råvaror	28,3	-	-	-	-	-
Färdiga varor	4,3	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>32,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Råvarulager består av kaliumklorid (MOP) och natriumsulfat och färdigvarulagret består av kaliumsulfat (SOP) samt natriumklorid.



#### Not 10 Övriga kortfristiga fordringar

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Momsfordran	3,3	17,5	22,6	0,6	0,5	0,4
Fordran på dotterbolag	-	-	-	98,8	3,7	5,4
Fordran på leverantörer	-	4,7	-	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	0,3	0,1	-	0,3	-
Skattekonto	0,2	1,3	-	0,2	-	-
<b>Totalt</b>	<b>3,5</b>	<b>23,8</b>	<b>22,7</b>	<b>99,6</b>	<b>4,5</b>	<b>5,8</b>

#### Not 11 Nyttjanderättstillgångar

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärden	-	-	-	-	-	-
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	19,4	-	-	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>19,4</b>	-	-	-	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Periodens avskrivningar	-2,6	-	-	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-2,6</b>	-	-	-	-	-
<b>Redovisat värde, MSEK</b>	<b>16,8</b>					

#### Not 12 Andelar i koncernbolag

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärden	380,1	0,1	0,1
Förvärv	-	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	380,0	380,0
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>380,1</b>	<b>380,1</b>	<b>380,1</b>

#### Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag

30 sep 2024

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



## Not 13 Finansiering

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>MSEK</b>						
Spärrande medel på bankkonto	15,1	125,0	46,4	-	-	-
Likvida medel	5,4	219,0	82,4	5,3	33,2	26,5
<b>Summa</b>	<b>20,5</b>	<b>344,0</b>	<b>128,8</b>	<b>5,3</b>	<b>33,2</b>	<b>26,5</b>

Spärrade medel på bankkonto består av 15,1 MSEK och innehåller reserverade medel för betalning av ränta på lånen för kommande 12 månader. De spärrade medlen blir tillgängliga i och med lösen av befintliga skulder som en del av refinansieringen genom den gröna obligationen om 550MSEK.

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>Räntebärande skulder</b>						
<b>MSEK</b>						
Långfristiga skulder till kreditinstitut	336,5	296,3	296,4	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	123,0	-	-	98,0	-	-
<b>Summa skulder till kreditinstitut</b>	<b>459,5</b>	<b>296,3</b>	<b>296,4</b>	<b>98,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>Villkor och återbetalningstidpunkter</b>						
<b>MSEK</b>						
Nordea/SEK	361,5	296,3	296,4	-	-	-
Övriga kreditgivare	98,0	-	-	98,0	-	-
<b>Summa skulder till kreditinstitut</b>	<b>459,5</b>	<b>296,3</b>	<b>296,4</b>	<b>98,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Cinis Sweden AB har ett låneavtal med Nordea Bank Abp, och AB Svensk exportkredit, garanterat av EKN, motsvarande 337,5 MSEK. Finansieringskostnaden uppgick till 4,2 MSEK. Amortering sex år, med start sex månader efter "Commercial operation date". Cinis Fertilizer har en överenskommelse med Nordea om en checkkredit om 30 MSEK. Utöver dessa har Cinis Fertilizer ytterligare en kreditram om totalt 100 MSEK. Efter kvartalets utgång, i november, har Cinis Fertilizer emitterat gröna obligationer om 550 MSEK och löst samtliga tidigare utestående lån, se not 5.

## Not 14 Säsongs effekter

I dagsläget syns inga väsentliga säsongsvariationer för Cinis Fertilizers försäljning.

## Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>MSEK</b>						
Företagsinteckningar	100,0	50,0	100,0	-	-	-
Pantsatta aktier	-	-	-	380,0	380,0	380,0
Pantsatta anläggningstillgångar*	130,1	12,5	25,0	-	-	-
Pantsatta likvider och spärrade konton	15,1	125,0	-	-	-	-
Pantbrev	100,0	-	46,4	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>345,2</b>	<b>187,5</b>	<b>171,4</b>	<b>380,0</b>	<b>380,0</b>	<b>380,0</b>

\* Säkerhetsförsäljningsavtal för lösöre gällande utrustning för produktionsplatsen i Köpmanholmen

Efter refinansiering genom de gröna obligationerna om 550 MSEK släpps pantsättningen på anläggningstillgångar samt pantsättningen på likvider och spärrade konton.





#### **Not 16 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. 2023 återköptes 2 500 optioner. Totalt är 39 500 optioner överlåtna till styrelse och anställda. 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, förutsatt att teckningsoptionsinnehavare inte är förhindrade att teckna på grund av insiderlagstiftning varvid teckningsperioden kan förlängas.

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. Överlåtelserna 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 17 Transaktioner med närstående**

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



**Revisorns rapport över översiktlig granskning av delårsrapport  
Till styrelsen i Cinis Fertilizer AB, org.nr 559154-0322**

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Cinis Fertilizer AB per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

**Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

**Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen

Lund den 28 november 2024

Forvis Mazars AB

Martin Kraft

Auktoriserad revisor



I september lämnade den första fartygslasten miljövänligt kaliumsulfat Köpmanholmen och Cinis Fertilizers produktionsanläggning för leverans till kunden Van Iperen International. Foto: Leif Wikberg



Det vattenlösliga kaliumsulfatet som producerats i Cinis Fertilizers produktionsanläggning har packats hos Van Iperen International och sedan distribuerats till kunder i cirka 25 länder över hela världen. Produkten säljs under namnet GreenSwitch SOP. Foto: Van Iperen International