



Delårsrapport
1 januari – 30 juni 2024

2024

CINIS ÄR NU I KONTINUERLIG PRODUKTION

Under andra kvartalet 2024, knappt 15 månader efter det första spadtaget, startade vi upp produktionen av miljövänligt kaliumsulfat med lågt koldioxidavtryck i Örnsköldsvik. En efterlängtd milstolpe och ett startskott för att sänka koldioxidavtrycket från gödselproduktion och på så sätt bidra till ett grönare jordbruk. Fokus under det andra kvartalet har legat på intrimning av anläggningen som nu kontinuerligt producerar vattenlösligt kaliumsulfat av hög kvalitet enligt kravspecifikationen. Den första leveransen har sålts till Van Iperen International och levererats vidare till slutkund. Stegvis kommer vi nu öka leveranserna.

April – juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till – MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -20,5 MSEK (-8,5)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -22,3 MSEK (-8,5)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,31 SEK (-0,12)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -38,6 MSEK (19,7)

Januari – juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till – MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -34,2 MSEK (-14,2)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -36,5 MSEK (-13,2)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,50 SEK (-0,18)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -44,8 MSEK (19,6)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Sveriges första produktion av grönt mineralgödsel i industriell skala startades.
- En officiell invigning av Cinis Fertilizers första produktionsanläggning hölls.
- Års- och hållbarhetsredovisning 2023 publicerades.
- Årsstämma i Cinis Fertilizer AB hölls den 23 maj 2024.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- En första lastbilsleverans med kaliumsulfat skickades till kunden Van Iperen International.
- Efter Northvolts förseningar har bolaget valt att revidera tidplanen för den planerade produktionsanläggningen i Skellefteå. Bolaget bedömer att Northvolts uteblivna natriumsulfatleveranser kommer att innebära merkostnader om cirka 25 MSEK 2024 samt att målet om en EBITDA-marginal överstigande 25 procent därmed inte nås för 2024.

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.

VD HAR ORDET

STEG FÖR STEG ÖKAR VI LEVERANSERNA OCH VÅRT BIDRAG TILL ETT GRÖNARE JORDBRUK



Jakob Liedberg,
VD Cinis Fertilizer AB.

I början av maj, knappt 15 månader efter det första spadtaget, startade vi upp produktionen av miljövänligt kaliumsulfat med lågt koldioxidavtryck. En efterlängtd milstolpe och ett startskott för att sänka koldioxidavtrycket från gödselproduktion och på så sätt bidra till ett grönare jordbruk. Nu har vi övergått i kontinuerlig produktion och den första leveransen har sålts till Van Iperen International och levererats vidare till slutkund.

Jag är otroligt imponerad av våra medarbetare som på ett inspirerande och lösningsorienterat sätt tagit sig an den krävande, men också enormt roliga, uppgift som det är att starta upp och trimma in en helt ny verksamhet och produktionsanläggning. Efter att ha byggt en helt ny anläggning på rekordtid hade vi och våra samarbetspartners höga förhoppningar om att även kunna trimma in den och komma upp i hög, kontinuerlig produktion på rekordtid. Där har vi tillsammans med våra tekniska leverantörer fått revidera planen efter att ha behövt hantera ett antal utmaningar, däribland smärre mekaniska problem och driftstörningar som nu är åtgärdade. Det är inget ovanligt när man startar den här typen av processanläggning och att lösa problem och hantera oplanerade händelser är vardag för alla oss som jobbar med att bygga ny industri och bryta ny mark.

Under en kritisk fas av intrimningen i juli drabbades vi av ett längre strömavbrott som inte kunde pareras på grund av att den redundansledning som beställts i projekteringsfasen ännu inte hade kommit på plats. Avbrottet innebar ett produktionsstopp under drygt tre veckor under vilket anläggningen genomgick en omfattande rengöringsprocess. Stoppet innebär att tidpunkten för förväntad kassaflödespositivitet flyttas fram några veckor. Produktionen är åter i gång och redan nu producerar vi kontinuerligt. Periodvis producerar vi även mycket nära anläggningens planerade kapacitet. Nästa steg i upprampningsplanen är att uppnå dessa höga produktionsnivåer kontinuerligt över tid. Våra medarbetare gör hela tiden nya framsteg för att trimma och förbättra driften. Vår kommunicerade produktionsvolym om 100 000 årston i Örnsköldsvik när upprampningen är klar inkluderar planerad nedtid för service och underhåll och motsvarar en tillgänglighet på cirka 85 procent.

De första produktionsintervallen levererade ett vattenlösligt kaliumsulfat av hög kvalitet som uppnådde alla kvalitetskrav. Nästföljande produktionsintervall upplevde vi en del mekaniska problem och driftstörningar, vilket är mycket vanligt när man trimmar in en ny anläggning, och kvaliteten under denna period blev av tillfredställande och säljbar kvalitet. Nu producerar vi kontinuerligt ett vattenlösligt kaliumsulfat av högsta kvalitet, helt enligt kravspecifikationerna, vilket har bekräftats av såväl egna analyser som ett externt laboratorium.



Första veckan i juli skickade vi en bulkbil med kaliumsulfat till Van Iperen då de ville testa produkten i sin förpackningsanläggning. För ändamålet skickade vi en provbatch av tillfredsställande kvalitet från intrimningen som vid lyckat utfall skulle kunna säljas till valda marknader. Testet var mycket lyckat och produkten har sålts vidare av Van Iperen. De volymer från intrimningen som inte kan säljas till "high-tech"-segmentet kommer att säljas till andra marknader.

Efterfrågan på grönt mineralgödsel med lägre koldioxidavtryck är stort och tillsammans med Van Iperen blir vi först ut med ett kaliumsulfat som möter den efterfrågan. Den stora miljövinsten vi erbjuder kommer från den fossilfria produktionsprocessen som har väsentligt lägre energiförbrukning än dagens dominerande metod.

För att hantera den något längre inkörningsperioden och de ökade kostnaderna för natriumsulfat i uppstartsfasen har vi etablerat en ny kreditfacilitet för att säkerställa att vi kan ta oss till positiva kassaflöden utan nytt eget kapital.

I Hopkinsville, Kentucky, framskrider Ascend Elements byggnation i hög takt. Med lärdomarna från Northvolt följer vi Ascend Elements utveckling noga och inväntar ytterligare milstolpar i deras projekt innan vi sätter spaden i marken i USA. Vi har bevisat att vi kan bygga en produktionsanläggning för kaliumsulfat på kort tid och ser därför inget behov att göra några större investeringar innan vi ser att Ascend Elements kommit längre och vi själva genererat positiva kassaflöden. Vi senarelägger således produktionsstart i Hopkinsville till 2026.

Vår cirkulära idé – att omvandla industriella biprodukter till näringsrika gödningsmedel – handlar inte bara om att skapa en lönsam produkt; det handlar om att främja ett nytt sätt att tänka på processindustrin och kemikalieindustrin. Industrins gröna omställning sker inte över en natt men vår affärsmodell kommer redan i närtid att skapa lönsam tillväxt och ge våra samarbetspartners bättre möjligheter att nå sina mål för en hållbar framtid. Självklart hade vi velat vara längre fram redan idag, men att bygga och starta upp en ny industri tar tid. Vi ser dock ett enormt intresse runt om i världen för det vi gör. Att sjösätta ett industriprojekt så snabbt som vi har gjort är unikt och väcker stort intresse globalt. Cinis Fertilizer har redan visat att det är fullt möjligt att tillverka kaliumsulfat med en fossilfri produktionsmetod och tillsammans med våra samarbetspartners kommer vi etablera nya anläggningar. Vi för sedan en längre tid tillbaka konkreta och detaljerade diskussioner med flertalet aktörer inom den globala elbilsbatteriindustrin om etablering av nya samarbeten, vilka nu kommer att prioriteras upp ytterligare med bakgrund av förseningarna hos Northvolt. Vi jobbar även aktivt med flera massabruk som visat intresse för att återvinna restmaterial och tillsammans med dem arbetar vi fram tekniska lösningar som möjliggör detta. Våra långsiktiga mål ligger fast.

Vi har nu passerat den första tröskeln på Cinis Fertilizers resa. Vi har tagit oss från uppstartsfas och intrimning till kontinuerlig produktion som möjliggör lönsamhet, expansion och ytterligare produktionsanläggningar. Närmast ser jag fram emot att steg för steg öka leveranserna och vårt bidrag till ett grönnare jordbruk.

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. Ytterligare en anläggning planeras till Skellefteå med driftsättning under 2028. Utöver dessa planeras tre 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.



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

	Örnsköldsvik Sverige	Hopkinsville USA	Anläggning 3	Skellefteå Sverige	Anläggning 5	Anläggning 6
Planerad produktionsstart	2024	2026	2027	2028	2029	2030
Produktionskapacitet, årston⁷⁾	100 000	300 000	300 000	200 000	300 000	300 000
Försäljning av kaliumsulfat	100% ¹⁾	100% ²⁾	–	100% ¹⁾	–	–
Inköp av natriumsulfat	100% ^{3, 4)}	100% ⁵⁾	–	100% ^{3, 4)}	–	–
Inköp av kaliumklorid	100% ⁶⁾	100% ⁶⁾	–	100% ⁶⁾	–	–

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

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



MARKNADSUTVECKLING

Kunder

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

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

Leverantörer

Bolaget har tecknat leveransavtal med elbilsbatteritillverkaren Northvolt om leveranser av deras restprodukt, natriumsulfat, för en period om 10+10 år. Cinis Fertilizer har även avtal med batteritillverkaren BASF om leveranser av natriumsulfat för en period om 10+10 år 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 kommer Cinis Fertilizer i ett inledande skede att även köpa 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 juni månad 2024 uppgick priset till 595 euro per ton, en minskning om 1,7 procent från 31 mars 2024. Vattenlösligt kaliumsulfat har ett ytterligare prispremium, cirka 20 procent mot kaliumsulfat av standardtyp.



Om kaliumklorid

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

Då Ryssland och Belarus svarade för drygt 30 procent av världens försäljning av kaliumklorid och sedan sanktioner har införts mot dessa länder steg priserna kraftigt under 2022. Under det senaste året har priserna stadigt rört sig mot nivåer motsvarande de strax före Rysslands invasion av Ukraina. Vid utgången av juni månad 2024 uppgick priset för Standard kaliumklorid i bulk, Nordvästra Europa, till 256 euro per ton, en minskning om 1,2 procent från 31 mars 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.

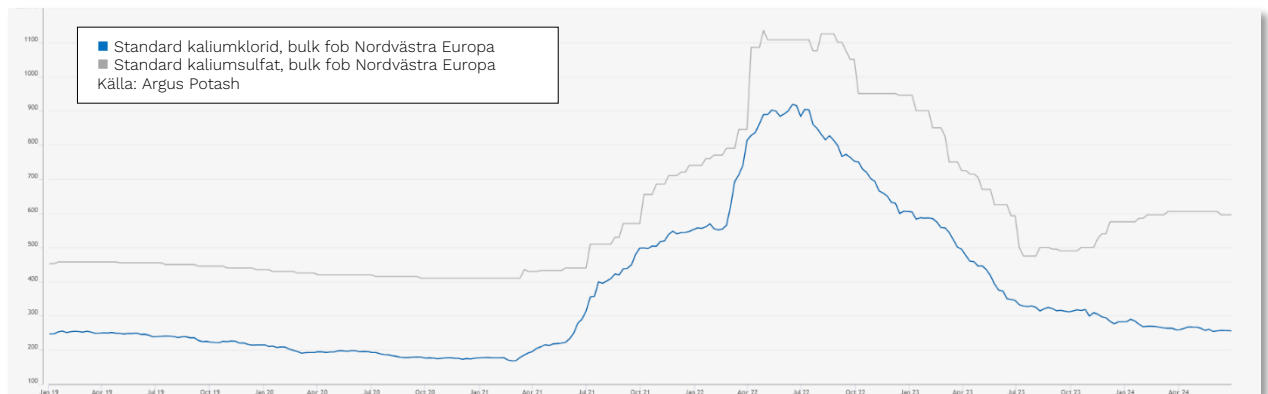
På sikt ser Cinis Fertilizer en möjlighet att ta ut ett högre pris till följd av produktens miljövänliga profil men bolaget har i första skedet valt att teckna långsiktiga kontrakt utan miljöpremium för att säkra framtida intäkter för nå ett snabbt genomslag på marknaden.

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

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

Prisskillnaden den 30 juni 2024 uppgick till 339 euro per ton.

Prisutveckling 3 jan 2019 – 30 juni 2024. Euro per ton





FINANSIELL UTVECKLING

KONCERNEN April – juni 2024

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till – MSEK (0,0).

Rörelseresultatet uppgick till -20,5 MSEK (-8,5).

Resultat från finansiella poster uppgick till -1,9 MSEK (0,0).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -22,3 MSEK (-8,5).

Kassaflöde

Kassaflödet under andra kvartalet 2024 uppgick till -7,7 MSEK, inklusive investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -38,6 MSEK (19,7), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till -18,1 MSEK (28,2).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -54,5 MSEK (-120,2).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 87,2 MSEK (0,0).

Januari – juni 2024

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till – MSEK (0,0).

Rörelseresultatet uppgick till -34,2 MSEK (-14,2).

Resultat från finansiella poster uppgick till -2,3 MSEK (0,9).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -36,4 MSEK (-13,2).

Kassaflöde

Kassaflödet januari till juni 2024 uppgick till -101,8 MSEK, inklusive investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -44,8 MSEK (19,6), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till -10,6 MSEK (33,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -165,1 MSEK (-215,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 108,1 MSEK (0,9).

Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick likviditeten till 93,0 MSEK (208,0) varav 66 MSEK i outnyttjade krediter och 27 MSEK i likvida medel. Bolaget har etablerat en ny kreditram om totalt 100 MSEK, varav 50 MSEK har dragits per 30 juni 2024.

Soliditeten uppgick till 42,2 procent (84,7) och skuldsättningsgraden uppgick till 1,37 ggr (0,18).

Eget kapital uppgick till 368,3 MSEK (423,3). Eget kapital per aktie uppgick till 5,1 SEK (5,8).

Uppskjuten skattefordran

Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag i Sverige uppgående till 134,0 MSEK (78,4), där skatteeffekten ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Avdragen har ingen bortre tidsgräns för utnyttjande.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar i andra kvartalet 2024 uppgick till 54,5 MSEK. Ackumulerat per 30 juni 2024 uppgick investeringar till 165,1 MSEK, hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning.

Till följd av försvagningen av SEK mot främst EUR samt hög inflation i Sverige under byggperioden har investeringskostnaden för bolagets produktionsanläggningar ökat under perioden. Detta i kombination med kostnader i samband med installation och driftsättning av bolagets första anläggning innebär att total investering per 30 juni 2024 uppgick till 797,1 MSEK.

MODERBOLAGET Januari – juni 2024

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet 2024, uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -9,2 MSEK (-8,1) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,2 MSEK (-8,1).

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



FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Installerad produktionskapacitet, ton *	100 000	–	–	–	–	–
Nettoomsättning	–	–	–	–	–	–
Balansomslutning	873,5	499,8	786,7	442,4	427,6	414,7
EBITDA	-32,6	-14,1	-36,1	-18,4	-13,7	-32,8
EBITDA-marginal (%)*	neg	neg	neg	neg	Neg	neg
Resultat efter finansiella poster	-36,5	-13,2	-32,6	-19,4	-12,8	-30,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-165,1	-215,1	-585,1	-0,8	-237,1	-332,3
Eget kapital	368,3	423,3	404,7	387,4	423,7	406,8
Soliditet (%)	42,2	84,7	51,4	42,2	99,1	98,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	367,0	-208,0	167,6	35,9	-40,0	-26,5
Nettoskuld/EBITDA (ggr)*	-11,2	14,7	-4,6	-1,9	2,2	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

**Delårsrapport
januari – juni 2024**
22 augusti 2024

**Delårsrapport
januari – september 2024**
28 november 2024

**Bokslutskommuniké 2024
januari – december 2024**
13 februari 2025

KONTAKTPERSONER

Jakob Liedberg, VD
jakob@cinis-fertilizer.com
0768 58 12 86

**Charlotte Becker, IR-
och kommunikationsdirektör**
charlotte@cinis-fertilizer.com
0730 37 07 07

Henrik Andersson, CFO
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 22 augusti 2024, klockan 08.00 CEST.

Denna rapport, liksom ytterligare finansiell information, finns tillgänglig på Cinis Fertilizers webbplats, www.cinis-fertilizer.com

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

Personal och organisation

Medelantalet anställda under andra kvartalet 2024 var 40 (9). Vid utgången av juni månad var antalet anställda 40 (9), varav kvinnor 21 procent (33) respektive män 79 procent (67).

Teckningsoptionsprogram

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

Per 30 juni 2024 hade bolaget två löpande teckningsoptionsprogram. Ytterligare information gällande teckningsoptionerna återfinns i årsredovisningen för 2023.

Jämförelsetal

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

Övrig information

På grund av det teckningsoptionsprogram med inlösenperiod i oktober 2024 har Cinis Fertilizer valt att flytta delårsrapporten för januari – september 2024 till den 28 november 2024 för att minimera överlappet mellan inlösenperiod och 30 dagars handelsförbud innan rapport.



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

Undertecknande

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

Örnsköldsvik 22 augusti 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	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Nettoomsättning		–	0,0	–	0,0	0,0
Övriga intäkter		0,0	0,2	0,8	0,4	1,4
Förändring lager färdiga varor		2,5	–	2,5	–	–
Råvaror och förnödenheter		-2,1	–	-2,2	–	–
Övriga externa kostnader	7	-9,1	-4,9	-15,9	-7,2	-20,3
Personalkostnader		-10,7	-3,0	-17,6	-6,2	-14,5
Avskrivningar		-0,9	0,0	-1,6	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-0,7	-0,3	-1,2	-2,7
Rörelseresultat		-20,5	-8,5	-34,2	-14,2	-36,1
Finansiella intäkter		0,0	–	0,1	0,9	3,8
Finansiella kostnader		-1,9	0,0	-2,4	0,0	-0,3
Resultat efter finansiella poster		-22,3	-8,5	-36,4	-13,2	-32,6
Skatt		0,0	–	0,0	–	–
Periodens resultat		-22,3	-8,5	-36,4	-13,2	-32,6
Periodens resultat hänförligt till:						
moderbolagets aktieägare		-22,3	-8,5	-36,4	-13,2	-32,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Periodens resultat		-22,3	-8,5	-36,4	-13,2	-32,6
Periodens övriga totalresultat		–	–	–	–	–
Periodens totalresultat		-22,3	-8,5	-36,4	-13,2	-32,6
Periodens totalresultat hänförligt till:						
moderbolagets aktieägare		-22,3	-8,5	-36,4	-13,2	-32,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*		-0,31	-0,12	-0,50	-0,18	-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 innehar teckningsoptioner, men då resultatet är negativt kan det ej uppstå någon utspädningseffekt från dessa program



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	8	799,3	264,3	634,4
Nyttjanderättstillgångar	11	17,7	-	-
Inventarier		0,2	0,0	0,0
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<i>817,2</i>	<i>264,3</i>	<i>634,4</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernbolag		-	-	-
Uppskjuten skattefordran		0,1	0,0	0,0
<i>Summa finansiella tillgångar</i>		<i>0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>817,3</i>	<i>264,3</i>	<i>634,4</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	9	25,0	-	-
Kundfordringar		0,7	-	-
Aktuella skattefordringar		0,1	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	10	2,4	22,1	22,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,1	5,4	0,8
Likvida medel	13	27,0	208,0	128,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>57,0</i>	<i>235,4</i>	<i>152,3</i>
Summa tillgångar		873,5	499,8	786,7
Eget kapital och skulder				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		0,7	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital		463,6	462,7	463,6
Balanserat resultat		-59,6	-27,0	-48,3
Periodens resultat		-36,4	-13,2	-11,3
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		<i>368,3</i>	<i>423,3</i>	<i>404,7</i>
Summa eget kapital		368,3	423,3	404,7
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit		14,0	-	-
Räntebärande skulder	13	321,7	-	296,4
Leasingskulder		14,4	-	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>350,1</i>	<i>0,0</i>	<i>296,4</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder		72,3	0,0	0,0
Leverantörsskulder		73,6	74,3	73,8
Leasingskulder		3,2	-	-
Övriga kortfristiga skulder		2,2	0,9	1,7
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		3,9	1,3	10,0
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>155,2</i>	<i>76,5</i>	<i>85,6</i>
<i>Summa skulder</i>		<i>505,3</i>	<i>76,5</i>	<i>382,0</i>
Summa eget kapital och skulder		873,5	499,8	786,7



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	<u>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</u>				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<i>Ingående balans per 1 januari 2023</i>	0,7	462,8	-3,4	-23,6	436,5
Periodens resultat	–	–	–	-13,2	-13,2
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	–	–
<i>Periodens totalresultat</i>	–	–	–	-13,2	-13,2
<i>Balansering av föregående periods resultat</i>			-23,6	23,6	
Optionspremier		0,0			
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	0,0	0,0	-23,6	23,6	0,0
<i>Utgående balans per 30 juni 2023</i>	0,7	462,7	-27,0	-13,2	423,2
<i>Ingående balans per 1 januari 2024</i>	0,7	463,6	-27,0	-32,6	404,7
Periodens resultat	–	–	–	-36,4	-36,4
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	–	–
<i>Periodens totalresultat</i>	–	–	–	-36,4	-36,4
<i>Balansering av föregående periods resultat</i>			-32,6	32,6	
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	0,0	0,0	-32,6	32,6	0,0
<i>Utgående balans per 30 juni 2024</i>	0,7	463,6	-59,6	-36,4	368,3



KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-20,5	-8,5	-34,2	-14,1	-36,1
Poster som inte påverkar kassaflödet		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-20,5	-8,5	-34,2	-14,1	-36,1
Rörelsefordringar (+ minskning)		-7,0	-9,7	-5,8	-17,7	-13,7
Rörelseskulder (+ ökning)		-11,2	37,9	-4,8	51,4	60,5
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalet</i>		<i>-18,1</i>	<i>28,2</i>	<i>-10,6</i>	<i>33,7</i>	<i>46,8</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-38,6	19,7	-44,8	19,6	10,7
Investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-54,5	-120,2	-165,1	-215,1	-585,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-54,5	-120,2	-165,1	-215,1	-585,1
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	0,0	-
Optionspremier		-	-	-	-	0,8
Lån efter transaktionskostnader		87,2	-	111,0	-	296,2
Amortering		-0,8	-	-1,2	-	-
Erhållen ränta		0,0	0,0	0,1	0,9	3,8
Betald ränta		-1,5	-	-1,8	0,0	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		85,0	0,0	108,1	0,9	300,7
Periodens kassaflöde		-7,7	-100,4	-101,8	-194,6	-273,7
Likvida medel vid periodens början		34,7	308,4	128,8	402,5	402,5
Likvida medel vid periodens slut		27,0	208,0	27,0	208,0	128,8



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Nettoomsättning		-	0,0	-	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,2	0,1	0,4	0,5
Övriga externa kostnader	7	-4,2	-4,9	-8,2	-7,2	-18,0
Personalkostnader		-5,1	-3,0	-10,1	-6,2	-14,5
Avskrivningar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,3	-0,1	-0,8	-0,8
Rörelseresultat		-9,2	-8,1	-18,4	-13,7	-32,8
Ränteintäkter och liknande poster		0,2	0,0	0,2	0,9	2,3
Räntekostnader och liknande poster		-1,2	-	-1,2	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster		-10,2	-8,1	-19,4	-12,8	-30,5
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-10,2	-8,1	-19,4	-12,8	-30,5

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Periodens resultat		-10,2	-8,1	-19,4	-12,8	-30,5
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-10,2	-8,1	-19,4	-12,8	-30,5



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	8	2,2	1,3	1,6
Inventarier		0,1	0,0	0,0
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		2,3	1,3	1,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernbolag	12	380,1	380,1	380,1
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		380,1	380,1	380,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		382,5	381,4	381,7
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		–	–	–
Fordringar på koncernbolag		46,7	2,8	5,4
Övriga kortfristiga fordringar	10	0,8	1,1	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,2	2,4	0,7
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		48,6	6,2	6,6
<i>Likvida medel</i>				
Kassa och bank		11,4	40,0	26,5
<i>Summa likvida medel</i>		11,4	40,0	26,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		60,0	46,2	33,0
Summa tillgångar		442,4	427,6	414,7
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital		0,7	0,7	0,7
<i>Summa bundet eget kapital</i>		0,7	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		463,6	462,7	463,6
Balanserat resultat		-57,5	-27,0	-47,3
Periodens resultat		-19,4	-12,8	-10,2
<i>Summa fritt eget kapital</i>		386,5	423,0	406,0
Summa eget kapital		387,4	423,7	406,8
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder		47,3		
Leverantörsskulder		3,4	1,7	3,9
Övriga kortfristiga skulder		1,5	0,9	1,7
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		2,9	1,3	2,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		55,0	4,0	8,0
Summa skulder		55,0	4,0	8,0
Summa eget kapital och skulder		442,4	427,6	414,7



CINIS FERTILIZERS ÄGARE OCH AKTIE

BOLAGETS 10 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 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	1 332 574	1,8
Livförsäkringsbolaget Skandia	1 305 504	1,8
Åsa Källenius	1 005 733	1,4
Poularde AB	862 068	1,2
GADD & Cie	682 617	0,9
SEB fonder	678 974	0,9
Övriga aktieägare	12 848 438	17,8
Totalt	72 526 468	100,0

* inkluderar närstående, kapitalförsäkringar och innehav i ISK

Källor: Modular Finance och Cinis Fertilizer

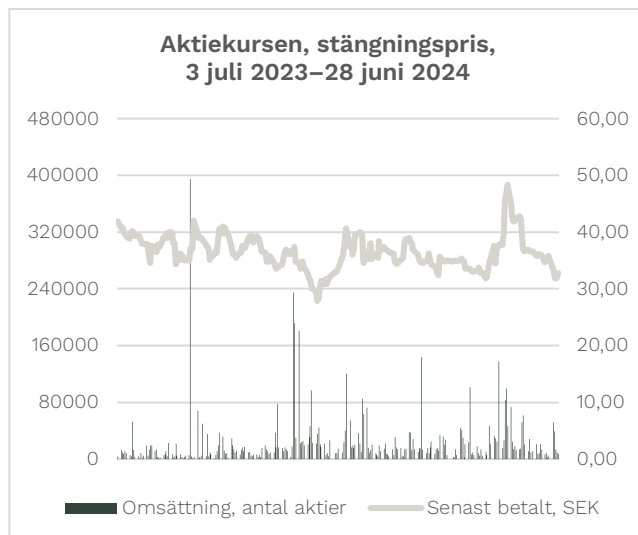
Per 30 juni 2024 hade Cinis Fertilizer 72 526 468 utestående aktier.
Varje aktie berättigar till en röst.

Aktiekursens utveckling

När handeln inleddes den 21 oktober 2022 var priset 29,00 SEK. Vid handelns stängning den 28 juni 2024 uppgick priset för en aktie i Cinis Fertilizer till 32,80 SEK.

Högsta betalkurs 2024 vid stängning uppgick till 48,35 SEK den 17 maj 2024.
Lägsta betalkurs vid stängning uppgick till 31,85 SEK, noterades den 25 juni 2024.

Under perioden 1 april–30 juni 2024 uppgick den dagliga handeln i aktien till ett genomsnitt om 25 401 aktier.





NOTER

Not 1 Allmän information

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2023 med undantag för redovisning av leasing enligt IFRS 16 som tillämpas för första gången i första kvartalet 2024. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2024 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden

Leasing

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

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

Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde och omfattar följande:

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

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

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



Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

En första lastbilsleverans med kaliumsulfat skickades till kunden Van Iperen International.

Efter Northvolts kommunicerade förseningar har bolaget valt att revidera tidplanen för den planerade produktionsanläggningen i Skellefteå. Bolaget bedömer att Northvolts uteblivna natriumsulfat-leveranser kommer att innebära merkostnader om cirka 25 MSEK 2024 samt att målet om en EBITDA-marginal överstigande 25 procent inte nås för 2024.

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–jun 2024	Jan–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023
Försäkringar	0,9	0,7	0,5	0,7
Konsulttjänster	5,5	4,2	3,8	4,2
Övrigt	9,5	2,3	4,0	2,3
Totalt	15,9	7,2	8,2	7,2

Not 8 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärden	634,4	49,3	–
Periodens investering	164,9	215,1	585,1
Utgående anskaffningsvärden	799,3	264,3	634,4
Produktionsanläggning Örnsköldsvik	797,1	263,0	632,8
Produktionsanläggning Skellefteå	1,6	1,3	1,6
Produktionsanläggning Hopkinsville	0,6	0,0	0,0

Investeringar i materiella anläggningstillgångar det andra kvartalet 2024 uppgick till 799,3 MSEK (hänförligt framförallt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning.

Not 9 Lager

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	30 jun 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Råvaror	22,5	–	–	–	–	–
Färdiga varor	2,5	–	–	–	–	–
Totalt	25,0	–	–	–	–	–



Not 10 Övriga kortfristiga fordringar

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Momsfordran	1,8	22,1	22,6	0,0	1,1	0,4
Fordran på dotterbolag	–	–	–	46,7	2,8	5,4
Fordran på leverantörer	0,0	–	–	0,0	0,0	–
Övriga kortfristiga fordringar	0,0	–	–	0,2	0,0	–
Skattekonto	0,6	0,0	–	0,6	0,0	0,0
Totalt	2,4	22,1	22,6	47,4	3,8	5,8

Not 11 Nyttjanderättstillgångar

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärden	–	–	–	–	–	–
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	19,4	–	–	–	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	19,4	–	–	–	–	–
Ingående avskrivningar	–	–	–	–	–	–
Periodens avskrivningar	-1,6	–	–	–	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1,6	–	–	–	–	–

Redovisat värde, MSEK **17,7**

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

Not 12 Andelar i koncernbolag

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärden	380,1	0,1	0,1
Förvärv	0,0	0,0	0,0
Lämnade aktieägartillskott	0,0	380,0	380,0
Utgående anskaffningsvärden	380,1	380,1	380,1

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag

30 jun 2024

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 13 Finansiering

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Spärrande medel på bankkonto	15,1	110,0	46,4	–	–	–
Likvida medel	11,9	97,9	82,4	11,4	40,0	26,5
Summa	27,0	207,9	128,8	11,4	40,0	26,5

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

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Långfristiga skulder till kreditinstitut	321,7	0,0	296,4	–	–	–
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	72,3	–	–	47,3	–	–
Summa skulder till kreditinstitut	394,0	0,0	296,4	47,3	–	–

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Nordea/SEK	346,7	0,0	296,4	–	–	–
Övriga kreditgivare	47,3	–	–	47,3	–	–
Summa skulder till kreditinstitut	394,0	0,0	296,4	47,3	–	–

Cinis Sweden AB har ett låneavtal med Nordea Bank Abp, och AB Svensk exportkredit, garanterat av EKN, motsvarande 350 MSEK. Finansieringskostnaden uppgick till 4,2 MSEK. Amortering sex år, med start sex månader efter "Commercial operation date". Cinis Fertilizer har en överenskommelse med Nordea om en checkkredit om 30 MSEK. Utöver dessa har Cinis Fertilizer etablerat ytterligare en kreditram om totalt 100 MSEK, varav 50 MSEK har nyttjats per 30 juni 2024.

Not 14 Säsongseffekter

I dagsläget syns inga väsentliga säsongsvariationer för Cinis Fertilizers försäljning.

Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Företagsinteckningar	100,0	–	100,0	–	–	–
Pantbrev*	100,0	–	25,0	–	–	–
Summa	200,0	–	125,0	–	–	–

*Pantsatta fastighetsinteckningar registrerade i oktober 2023 och februari 2024.

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. 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.

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.



Den 4 juni 2024 hölls den officiella invigningen av Cinis Fertilizers produktionsanläggning i Örnsköldsvik. Dan Ericsson, statssekreterare hos landsbygdsminister Peter Kullgren, klippte bandet tillsammans med Cinis Fertilizers VD och grundare Jakob Liedberg, Van Iperen Internationals VD, Erik van den Bergh, samt Anna-Britta Åkerlind, kommunstyrelsens ordförande Örnsköldsvik. Foto: Leif Wikberg



T.v.: Cinis Fertilizers VD Jakob Liedberg och Van Iperen Internationals VD Erik van den Bergh inspekterar Cinis Fertilizers kaliumsulfat.

T.h.: Första leveransen av Kaliumsulfat skickades till Van Iperen International första veckan i juli.

