



Bokslutskommuniké
1 januari – 31 december 2024

2024

UTMANANDE UPSTARTSÅR DÄR HÅLLBART KALIUMSULFAT BLIVIT VERKLIGHET

Under uppstartsåret har Cinis fossilfritt producerat och sålt tusentals ton kaliumsulfat av högsta kvalitet. Kaliumsulfat som nu sänker koldioxidavtrycket hos odlare i över 25 länder, runt om i hela världen. Året har dock varit utmanande på många sätt. Produktionsupprampningen har tagit längre tid än förväntat och produktionsstörningar under uppstarten har lett till lägre intäkter och högre kostnader av engångskaraktär.

Oktober – december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 25,2 MSEK (-)
- Rörelseresultatet uppgick till -69,6 MSEK (-14,0), negativt påverkat av råvaruförluster av engångskaraktär
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -96,7 MSEK (-11,3)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,38 SEK (-0,16)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -24,1 MSEK (-19,9)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Cinis skickade en fartygslast med kaliumsulfat och uppnådde ett positivt kassaflöde från den operativa verksamheten för oktober månad
- 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 används för att refinansiera befintliga lån samt allmänna företagsändamål
- Cinis skickade ytterligare en fartygslast, för första gången med vändande fartyg som levererat insatsvara

Januari – december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 40,6 MSEK (-)
- Rörelseresultatet uppgick till -130,9 MSEK (-36,1), negativt påverkat av råvaruförluster av engångskaraktär
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -166,8 MSEK (-32,6)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -2,30 SEK (-0,45)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -110,7 MSEK (10,7)

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Cinis publicerade listningsprospekt för gröna obligationer och ansökte om notering på Nasdaqs hållbarhetslista
- På grund av produktionsstörningar samt tillfällig trängsel i hamnen informerade bolaget om en lägre försäljning och marginal i Q4 2024
- Cinis skickade ännu en fartygslast kaliumsulfat. Lasten uppgick till cirka 3 900 ton
- Cinis beviljades lokala skattelättnader i Kentucky
- Cinis ingick ett samarbete med Wa3rm. Avsikten är att undersöka möjligheten för Wa3rm att strukturera finansieringen av anläggningar som Cinis sedan leasar och driver

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 använder 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

UTMANANDE UPSTARTSÅR DÄR HÅLLBART KALIUMSULFAT BLIVIT VERKLIGHET



Jakob Liedberg,
VD och grundare
Cinis Fertilizer AB.

När jag blickar tillbaka på 2024 gör jag det främst med stor stolthet, men givetvis också viss frustration och besvikelse. Vi kan konstatera att upprampningen av produktionen tagit längre tid än vi förväntade oss baserat på vad som avtalats med vår tekniska leverantör. Vi hade tidigt mycket höga ambitioner för hur fort vi skulle kunna skala upp och trimma produktionen. Även om vi inte nådde dit vi ville kan jag konstatera att vi under ett utmanande uppstartsår har fossilfritt producerat och sålt tusentals ton kaliumsulfat av högsta kvalitet. Kaliumsulfat som nu sänker koldioxidavtrycket hos odlare i över 25 länder, runt om i hela världen.

Att bygga och starta upp en helt ny produktionsanläggning, som dessutom är den första i sitt slag i Sverige, är inte enkelt och det tar tid. Drygt 18 månader efter att vi satte spaden i marken skickade vi en första fartygslast med kaliumsulfat som sedan distribuerats över hela världen. Att vi haft utmaningar under upprampningen är jag den första att beklaga men, det är inte helt överraskande. Jag kan ändå konstatera att det vi har åstadkommit hittills är unikt för en etablering av det här slaget, vilket alla industriella aktörer som besökt anläggningen också bekräftar. Vi har visat att vi kan producera i en takt om cirka 75 000 årston men vi behöver fortfarande öka tillgängligheten på denna nivå samt därefter få upp kapaciteten ytterligare. Vi jobbar systematiskt med vår tekniska leverantör för att ta anläggningen den sista biten upp till full produktionstakt och gör kontinuerligt framsteg.

Det är också tydligt att Northvolts produktionsutmaningar påverkat oss mycket under året. Även om vi tidigt lyckades säkra upp natriumsulfat från andra leverantörer blev kostnaden per ton betydligt högre än Northvolt-priset vi planerat för, liksom frakten, vilket har påverkat lönsamheten. Mycket tid och kraft har också gått åt till att återuppta gamla, och starta nya, dialoger om återvinning av natriumsulfat. Problemet med restströmmar av natriumsulfat i industrin är växande och vi ser ett tydligt behov av vår lösning, men det tar tid att omvandla detta till leveranser. På sikt är jag övertygad om att även detta kommer att realiseras eftersom cirkulariteten i samhället bara ökar, dag för dag i takt med att fler och fler ställer sig bakom detta. Samarbetet med Ragn-Sells är ett viktigt första steg och en milstolpe i arbetet med att öka andelen restströmmar och kompensera för kostnadsökningarna Northvolt fört med sig. Att vi får betalt för att ta emot natriumsulfatet visar att vår grundidé är bärkraftig och att vi löser ett växande problem för industriella aktörer.

Globalt görs det stora industriella satsningar där vårt erbjudande passar mycket väl in i de nya industrier som växer fram. Vi för diskussioner med ett tjugotal industriella samarbetspartners för leverans av natriumsulfat till framtida produktionsanläggningar efter Ascend Elements. Bland aktörerna finns ledande batteritillverkare, kemisk industri, och massabruk i Europa, Nordamerika, Asien och Australien. Dessa kommer att inkorporeras i en uppdaterad expansionsplan.



I dessa samtal med batteriindustrin har vi också identifierat en möjlighet att bygga vidare på den cirkulära affären genom att förädla vår biprodukt natriumklorid till en cirkulär natriumhydroxid, lut, en viktig insatsvara och relativt stor kostnadspost i tillverkningen av batterimaterial. Det har potential att stärka cirkulariteten och lönsamheten både för oss och för batteritillverkarna.

Vår möjlighet med Wa3rm är ett av flera finansieringsalternativ vi utvärderar för att realisera våra expensionsplaner. Wa3rm delar vår övertygelse om att framtiden ligger i att ta vara på och skapa värde av restströmmar och tillsammans kan vi förädla allt fler restströmmar, däribland natriumklorid och överskottsvärme. Ett möjligt samarbete där Wa3rm strukturerar finansieringen av produktionsanläggningarna och Cinis sedan leasar anläggningarna och driver produktionen ser vi som en attraktiv möjlighet för Cinis och våra aktieägare. Det skulle innebära att vi kan växa snabbare med nya produktionsanläggningar utan att behöva stå för capex-investeringen själva.

Vi ser fortsatt goda förutsättningar för vår etablering i USA med den nya administrationen men följer givetvis utvecklingen kring eventuella policyförändringar och handelshinder noga. Vi upplever ett stort stöd för det vi gör lokalt och på delstatsnivå, där vi redan beviljats skattelättnader för den planerade anläggningen. Utöver det finns det starka drivkrafter för att öka inhemsk produktion och säkerställa en ökad självförsörjningsgrad, där mineralgödsel kan spela en viktig roll.

Jag vill rikta ett stort tack till våra medarbetare för ert fantastiska engagemang och hårda arbete under ett tufft uppstartsår. Jag vill även tacka våra samarbetspartners, aktieägare och finansiärer som stöttat oss. Tillsammans har vi gjort hållbart kaliumsulfat verklighet. Med ert fortsatta stöd kommer vi jobba outtröttligt för att få upp anläggningen i Örnsköldsvik i full kapacitet och därefter fortsätta bygga cirkulär industri på fler platser.

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 satte 2022 ett operationellt mål att uppnå årlig installerad produktionskapacitet och produktionsvolym av kaliumsulfat om totalt 1,5 miljoner ton vid utgången av 2030 genom att bygga sex produktionsanläggningar, varav tre med direkt koppling till Northvolt. Produktionen av kaliumsulfat i bolagets första anläggning har startat upp. Den andra anläggningen i ordningen kommer att byggas i Hopkinsville, USA, och planeras driftsättas 2026 för att matcha Ascend Elements produktionsstart och upprampning. Bolaget för långt gående diskussioner med ett tjugotal potentiella industriella samarbetspartners om leverans av natriumsulfat och kommande etableringar som kan ersätta de tidigare kommunicerade anläggningarna kopplade till Northvolt.

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



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. Till följd av produktionsproblem och förseningar hos Northvolt köper Cinis Fertilizer temporärt 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, exempelvis från Ragn-Sells som Cinis har tecknat avtal med och får betalt av för att förädla natriumsulfat.

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.

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. Vid utgången av december månad 2024 uppgick priset på kaliumsulfat till 575 euro per ton, en minskning om knappt 1 procent från 30 september 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 december månad 2024 uppgick priset för Standard kaliumklorid i bulk, Nordvästra Europa, till 269 euro per ton, en ökning om cirka 4 procent från 30 september 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.

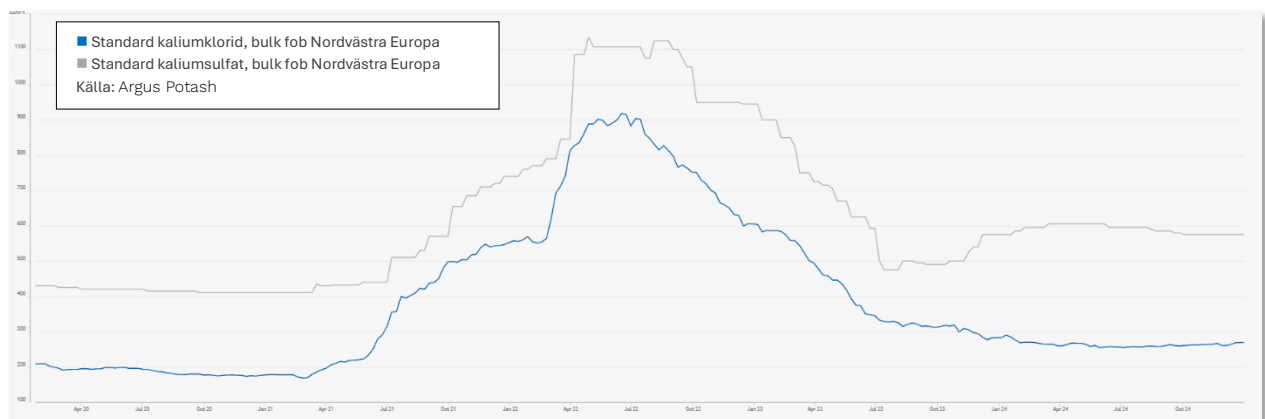
Som ny aktör på marknaden är bolaget under uppstarten utsatt för viss prispress av större, etablerade aktörer. Även ökade logistik- och distributionskostnader har påverkat. Bolaget har i första skedet valt att teckna långsiktiga kontrakt utan miljöpremium för att säkra framtida intäkter för nå ett snabbt genomslag på marknaden. Prissättning och produktstrategi utvecklas kontinuerligt med fokus på ökade marginaler och ökat värdeskapande.

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 31 december 2024 uppgick till 306 euro per ton.

Prisutveckling 2020 – 2024. Euro per ton





FINANSIELL UTVECKLING

KONCERNEN

Oktober – december 2024

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 25,2 MSEK (-), hänförligt till leveranser av kaliumsulfat till Van Iperen International. På grund av tidigare rapporterade, och numera åtgärdade, kvalitetsavvikelser till följd av produktionsstörningar under upprampningen har delar av den sålda volymen rabatterats kraftigt, vilket påverkade både nettoomsättning och rörelseresultat.

Rörelseresultatet uppgick till -69,6 MSEK (-14,0). Rörelseresultatet i fjärde kvartalet påverkades också negativt av betydande råmaterialförluster av engångskaraktär till följd av elavbrott och upprepade maskinstopp i uppstartsprocessen under tredje och fjärde kvartalen.

Avskrivningar uppgick till -9,2 MSEK (-). Avskrivningar avser främst anläggningstillgångar i Cinis Fertilizer första produktionsanläggning i Köpmanholmen.

Resultat från finansiella poster uppgick till -27,1 MSEK (2,7).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -96,7 MSEK (-11,3).

Kassaflöde

Kassaflödet under fjärde kvartalet 2024 uppgick till 12,2 MSEK (-215,3), inklusive investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -23,9 MSEK (-19,9), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till 36,5 MSEK (-5,9).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,0 MSEK (-198,2).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 46,1 MSEK (2,8).

Januari – december 2024

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 40,6 MSEK (-) hänförligt till leveranser av kaliumsulfat till Van Iperen International. På grund av tidigare rapporterade, och numera åtgärdade, kvalitetsavvikelser till följd av produktionsstörningar under upprampningen har delar av den sålda volymen rabatterats kraftigt, vilket påverkade både nettoomsättning och rörelseresultat.

Rörelseresultatet uppgick till -130,9 MSEK (-36,1). Rörelseresultatet påverkades också negativt av betydande råmaterialförluster av engångskaraktär till följd av elavbrott och upprepade maskinstopp i uppstartsprocessen under tredje och fjärde kvartalen.

Ökningen av övriga externa kostnader jämfört med föregående år är främst hänförlig till produktionen i form av elkostnader.

Resultat från finansiella poster uppgick till -35,9 MSEK (3,5).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -166,8 MSEK (-32,6).

Kassaflöde

Kassaflödet januari till december 2024 uppgick till -96,1 MSEK (-273,7), inklusive investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -110,7 MSEK (10,7), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till 5,4 MSEK (46,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -186,9 MSEK (-585,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 201,5 MSEK (300,7).

Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick total tillgänglig likviditet (kassa + outnyttjade krediter) till 56,7 MSEK, varav kassan uppgick till 32,7 MSEK (128,8).

Soliditeten uppgick till 27,3 procent (51,4) och skuldsättningsgraden uppgick till -4,3 ggr (-4,6).

I november emitterade Cinis gröna obligationer om 550 MSEK och refinansierade samtliga tidigare utestående lån. Bolaget utvärderar löpande finansieringen av befintliga och kommande verksamheter.

Eget kapital uppgick till 239,1 MSEK (404,7).

Eget kapital per aktie uppgick till 3,3 SEK (5,6).



Uppskjuten skattefordran

Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag i Sverige uppgående till 244,1 MSEK (97,7), där skatteeffekten ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Avdragen har ingen borte tidsgräns för utnyttjande.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar i fjärde kvartalet 2024 uppgick till 9,9 MSEK (198,2). Ackumulerat per 31 december 2024 uppgick investeringar till 186,9 MSEK (585,1), 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 extra kostnader i samband med installation och driftsättning av bolagets första anläggning uppgick totalt bokfört värde inklusive avskrivningar per 31 december 2024 till 805,1 MSEK.

MODERBOLAGET

Januari – december 2024

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet 2024, uppgick till -0,0 MSEK (-). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -11,3 MSEK (-11,6) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -23,7 MSEK (-10,2).

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



FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Installerad produktionskapacitet, ton*	100 000	-	-	-
Nettoomsättning	40,6	0,0	-	-
Balansomslutning	877,2	786,7	900,2	414,8
EBITDA	-116,1	-36,1	-37,1	-32,8
EBITDA-marginal (%)*	neg	neg	neg	neg
Resultat efter finansiella poster	-166,8	-32,6	-51,1	-30,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-186,9	-585,1	-	-332,3
Eget kapital	239,1	404,7	356,8	406,8
Soliditet (%)	27,3	51,4	39,6	98,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	500,5	167,6	501,7	-26,5
Nettoskuld/EBITDA (ggr)*	-4,3	-4,6	-13,5	0,8

* Operationella och finansiella mål

DEFINITION AV NYCKELTAL

Installerad produktionskapacitet

Installerad årlig produktionskapacitet, med hänsyn tagen till planerad nertid 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 långsiktiga 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 – mars 2025

8 maj 2025

Årsredovisning 2024

Slutet av april

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

0768 58 12 86

Charlotte Becker, IR-

och kommunikationsdirektör

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

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 13 februari 2025, 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 fjärde kvartalet 2024 var 44 (10).

Vid utgången av december månad var antalet anställda 44 (11), varav kvinnor 20 procent (27) respektive män 80 procent (73).

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 31 december 2024 hade bolaget fyra utestående teckningsoptionsprogram. Ytterligare information gällande teckningsoptionerna återfinns i not 14 samt årsredovisningen.

Årsstämma 2025

Årsstämma i Cinis Fertilizer AB kommer att hållas den 22 maj 2025, i Stockholm. Ytterligare information kommer att publiceras i kallelsen till årsstämman.

Förslag till utdelning

Enligt Cinis Fertilizers utdelningspolicy har styrelsen för avsikt att låta bolaget balansera eventuella vinstmedel för att investera i verksamheten och förutser därmed inte att några utdelningar kommer att utbetalas i närtid. Cinis Fertilizers styrelse föreslår årsstämman att inte lämna utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2024. Förslaget lämnas mot bakgrund att bolaget befinner sig i en expansiv tillväxtfas.

Jämförelsetal

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



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

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

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

Undertecknande

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

Örnsköldsvik 13 februari 2025

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	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning		25,2	0,0	40,6	0,0
Övriga intäkter		0,5	0,3	1,6	1,4
Förändring lager färdiga varor		1,7	-	6,1	-
Råvaror och förnödenheter		-54,1	-	-73,4	-
Övriga externa kostnader		-21,4	-8,2	-50,8	-20,2
Personalkostnader		-12,2	-5,3	-39,3	-14,5
Avskrivningar		-9,2	-0,0	-14,8	-0,0
Övriga rörelsekostnader		-0,1	-0,7	-0,8	-2,7
Rörelseresultat		-69,6	-14,0	-130,9	-36,1
Finansiella intäkter		0,5	2,8	0,7	3,8
Finansiella kostnader		-27,6	-0,1	-36,6	-0,3
Resultat efter finansiella poster		-96,7	-11,3	-166,8	-32,6
Periodens resultat		-96,7	-11,3	-166,8	-32,6
Periodens resultat hänförligt till:					
moderbolagets aktieägare		-96,7	-11,3	-166,8	-32,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat		-96,7	-11,3	-166,8	-32,6
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		-96,7	-11,3	-166,8	-32,6
Periodens totalresultat hänförligt till:					
moderbolagets aktieägare		-96,7	-11,3	-166,8	-32,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*		-1,33	-0,16	-2,30	-0,45
Antal aktier		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

* 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	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	7	3,5	634,4
Nyttjanderättstillgångar	9	6,2	-
Byggnader och mark	7	293,2	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7	458,8	-
Inventarier	7	53,3	-
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		815,0	634,4
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	8	23,4	-
Aktuella skattefordringar		0,3	-
Övriga kortfristiga fordringar		5,0	22,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,9	0,8
Likvida medel	11	32,7	128,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		62,2	152,3
Summa tillgångar		877,2	786,7
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital		464,7	463,6
Balanserat resultat		-59,6	-48,3
Periodens resultat		-166,8	-11,3
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		239,1	404,7
Summa eget kapital		239,1	404,7
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	11	529,6	296,4
Leasingskulder		3,6	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>		533,2	296,4
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		89,3	73,8
Leasingskulder		2,6	-
Övriga kortfristiga skulder		3,1	1,7
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		9,9	10,0
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		104,9	85,5
<i>Summa skulder</i>		638,2	381,9
Summa eget kapital och skulder		877,2	786,7



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	0,7	462,8	-3,4	-23,6	436,5
Periodens resultat	-	-	-	-32,6	-32,6
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-	-32,6	-32,6
<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	-
Utgående balans per 31 december 2023	0,7	463,6	-27,0	-32,6	404,7
Ingående balans per 1 januari 2024	0,7	463,6	-27,0	-32,6	404,7
Periodens resultat	-	-	-	-166,8	-166,8
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-	-166,8	-166,8
<i>Balansering av föregående periods resultat</i>			-32,6	32,6	
Emissionskostnader		-			
Optionspremier		1,2			
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	-	1,2	-32,6	32,6	1,2
Utgående balans per 31 december 2024	0,7	464,8	-59,6	-166,8	239,1



KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-69,6	-14,0	-130,9	-36,1
Poster som inte påverkar kassaflödet	9,2	-	14,8	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-60,4	-14,0	-116,1	-36,1
Rörelsefordringar (+ minskning)	8,4	1,8	-6,0	-13,7
Rörelseskulder (+ ökning)	28,1	-7,7	11,4	60,5
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalet</i>	<i>36,5</i>	<i>-5,9</i>	<i>5,4</i>	<i>46,8</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23,9	-19,9	-110,7	10,7
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10,0	-198,2	-186,9	-585,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,0	-198,2	-186,9	-585,1
Finansieringsverksamheten				
Optionspremier	1,1	-	1,1	0,8
Lån efter transaktionskostnader	518,6	-	692,9	296,2
Amortering	-456,3	-	-471,3	-
Erhållen ränta	0,6	2,8	0,7	3,8
Betald ränta	-17,9	-	-21,9	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	46,1	2,8	201,5	300,7
Periodens kassaflöde	12,2	-215,3	-96,1	-273,7
Likvida medel vid periodens början	20,5	344,1	128,8	402,5
Likvida medel vid periodens slut	32,7	128,8	32,7	128,8



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning		-0,0	-	-0,0	-
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,1	0,3	0,5
Övriga externa kostnader		-5,8	-6,2	-17,0	-18,0
Personalkostnader		-5,4	-5,4	-20,1	-14,5
Avskrivningar		-0,0	-	-0,0	-
Övriga rörelsekostnader		-0,0	-0,1	-0,3	-0,8
Rörelseresultat		-11,3	-11,6	-37,1	-32,8
Ränteintäkter och liknande poster		7,0	1,4	9,9	2,3
Räntekostnader och liknande poster		-19,4	-	-23,9	-
Resultat efter finansiella poster		-23,7	-10,2	-51,1	-30,5
Periodens resultat		-23,7	-10,2	-51,1	-30,5

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat		-23,7	-10,2	-51,1	-30,5
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>		<i>-23,7</i>	<i>-10,2</i>	<i>-51,1</i>	<i>-30,5</i>



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	7	3,5	1,6
Inventarier		0,1	-
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		3,6	1,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	10	380,1	380,1
Fordringar på koncernbolag	10	442,4	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		822,5	380,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		826,1	381,7
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar på koncernbolag		44,6	5,4
Övriga kortfristiga fordringar		0,9	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,7	0,7
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		46,2	6,5
<i>Likvida medel</i>			
Kassa och bank	11	27,9	26,5
<i>Summa likvida medel</i>		27,9	26,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		74,0	33,0
Summa tillgångar		900,2	414,8
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		0,7	0,7
<i>Summa bundet eget kapital</i>		0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		464,7	463,6
Balanserat resultat		-57,5	-27,0
Periodens resultat		-51,1	-30,5
<i>Summa fritt eget kapital</i>		356,1	406,1
Summa eget kapital		356,8	406,8
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	11	529,6	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>		529,6	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		3,9	3,9
Övriga kortfristiga skulder		1,9	1,8
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		7,9	2,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		13,7	8,0
<i>Summa skulder</i>		543,3	8,0



CINIS FERTILIZERS ÄGARE OCH AKTIE

BOLAGETS 10 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 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	1 305 061	1,8
Åsa Källenius	1 005 733	1,4
Livförsäkringsbolaget Skandia	988 179	1,4
Poularde AB	862 068	1,2
GADD & Cie	682 617	0,9
Libra Invest AB	542 000	0,7
Övriga aktieägare	13 330 250	18,4
Totalt	72 526 468	100,0

* inkluderar närstående, kapitalförsäkringar och innehav i ISK. Källa: Modular Finance och Cinis Fertilizer.

Per 31 december 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 31 december 2024 uppgick priset för en aktie i Cinis Fertilizer till 10,80 SEK.

Högsta betalkurs 2024 vid stängning uppgick till 48,35 SEK den 17 maj 2024. Lägsta betalkurs vid stängning uppgick till 9,90 SEK, noterades den 20 december 2024.

Under perioden 1 oktober–31 december 2024 uppgick den dagliga handeln i aktien till ett genomsnitt om 43 489 aktier.





NOTER

Not 1 Allmän information

Cinis Fertilizer är ett svenskt greentech-bolag som producerar ett miljövänligt mineralgödsel, kaliumsulfat, bland annat 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 31 december 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 nettoomsättningen.

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.

Varulager

Anskaffningsvärdet för råvaror och förnödenheter baseras på inköpspris och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Anskaffningsvärdet för färdiga varor består av råmaterial, andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det uppskattade försäljningspriset vid normala förhållanden, med avdrag för kostnader som krävs för att genomföra försäljningen.

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 ungt bolag under uppstart av 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 Väsentliga händelser efter periodens utgång

Cinis publicerade listningsprospekt för gröna obligationer och ansökte om notering på Nasdaqs hållbarhetslista. Obligationerna noterades i januari 2025.

Upprampningen och intrimningen av Cinis Fertilizers produktion har tagit längre tid än planerat. På grund av produktionsstörningar samt tillfällig trängsel i hamnen informerade bolaget i januari om att Cinis försäljning preliminärt bedömdes uppgå till cirka 25 miljoner kronor med en negativ EBTIDA-marginal i det fjärde kvartalet 2024.

Cinis skickade i januari en fartygslast kaliumsulfat. Lasten uppgick till cirka 3 900 ton.

Cinis beviljades lokala skattelättnader i Kentucky.

Cinis ingick ett samarbete med Wa3rm. Avsikten är att undersöka möjligheten för Wa3rm att strukturera finansieringen av anläggningar som Cinis sedan leasar och driver.

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 Anläggningstillgångar

MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärden	634,4	49,3
Periodens investering	186,9	585,1
Omklassificeringar	-817,7	-
Byggnader och mark	294,6	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	469,0	-
Inventarier	54,1	-
Utgående anskaffningsvärden	821,3	634,4
Avskrivningar	-12,5	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12,5	-
Utgående redovisat värde	808,8	634,4
Produktionsanläggning Örnsköldsvik (Färdigställd)	805,1	632,8
Produktionsanläggning Skellefteå (Pågående)	1,6	1,6
Produktionsanläggning Hopkinsville (Pågående)	1,9	-

Not 8 Lager

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Råvaror	17,3	-	-	-
Färdiga varor	6,1	-	-	-
Totalt	23,4	-	-	-

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 9 Nyttjanderättstillgångar

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärden	-	-	-	-
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	8,5	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8,5	-	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Periodens avskrivningar	-2,3	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2,3	-	-	-
Redovisat värde, MSEK	6,2			



Not 10 Andelar i koncernbolag

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

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag

31 dec 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

Under året har 442 MSEK lånats ut från Moderbolaget till dotterbolag Cinis Sweden AB med en löptid som överensstämmer med den gröna obligation som emitterades i november 2024, se not 11.

Not 11 Finansiering

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
MSEK				
Spärrande medel på bankkonto	-	46,4	-	-
Likvida medel	32,7	82,4	4,7	26,5
Summa	32,7	128,8	4,7	26,5

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Räntebärande skulder				
MSEK				
Långfristiga företagsobligationer	529,6	-	529,6	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	296,4	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Summa räntebärande skulder	529,6	296,4	529,6	-

Cinis Fertilizer emitterade gröna obligationer i november 2024 om 550 MSEK och löste då samtliga tidigare utestående lån. I samband med detta släpptes även spärrade medel. 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. Obligationerna är sedan januari 2025 noterade på Nasdaqs hållbarhetslista. I samband med obligationsemissionen tecknades en revolverande kreditfacilitet om 82,5 MSEK som kan nyttjas till garantier eller likvida medel.

Not 12 Säsongseffekter

I dagsläget syns inga väsentliga säsongsvariationer för Cinis Fertilizers försäljning.



Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
MSEK				
Företagsinteckningar	100,0	100,0	-	-
Pantsatta aktier	-	-	380,0	380,0
Pantsatt fodran på dotterbolag*	-	-	442,4	-
Pantsatta anläggningstillgångar*	-	25,0	-	-
Pantsatta likvider och spärrade konton	-	46,4	-	-
Fastighetsinteckningar	100,0	-	-	-
Borgensåtagande gentemot koncernbolag	-	-	58,4	-
Summa	200,0	171,4	880,8	380,0

* Säkerhetsförsäljningsavtal för lösöre gällande utrustning för produktionsplatsen i Köpmanholmen

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

Not 14 Teckningsoptioner

Bolagets teckningsoptionsprogram 2021/2024 förföll under 2024 och inga optioner nyttjades för teckning av aktier.

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

Den 31 oktober 2024 beslutade en extra bolagsstämma om införandet av två nya incitamentsprogram, 2024/2027:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt 2024/2027:2 till styrelseledamöter. Totalt har 75 000 optioner överlåtits till ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt 725 000 till styrelseledamöter. Överlåtelseerna har skett till marknadspris enligt värderingsmodellen Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigar till en aktie i bolaget till en teckningskurs om 2,10 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 15 november 2027 till och med den 15 december 2027.

Not 15 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.



I december 2024 beviljades Cinis lokala skattelättnader baserade på bolagets planerade etablering i Hopkinsville, Kentucky.



I november 2024 emitterade Cinis seniora säkerställda gröna obligationer om 550 MSEK. I januari 2025 publicerades listningsprospektet och obligationerna noterades på Nasdaqs hållbarhetslista.