



Delårsrapport
1 januari – 30 juni 2025

2025

FOKUS PÅ STÄRKT LÖNSAMHET

Med en genomförd finansiering och ökad produktion under andra kvartalet kan Cinis Fertilizer fokusera på att ytterligare öka sin lönsamhet. Detta innebär att realisera åtgärder för att sänka kostnader för inköp av insatsvaror, säkra hög tillgänglighet i produktionen av kaliumsulfat samt att öka priserna på färdiga produkter. Med vårens finansiering i form av lån och nya aktier har Cinis Fertilizer fått in nya ägare med branschexpertis. En av dem, Adam Nawrocki, valdes till ny styrelseledamot vid årsstämman den 25 juni 2025.

April – juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 76,2 MSEK (–)
- Rörelseresultatet uppgick till -17,8 MSEK (-20,5)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -29,5 MSEK (-22,3)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,13 SEK (-0,31)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -36,6 MSEK (-38,2)
- Produktion av kaliumsulfat uppgick till 10,8 tusen ton (produktion startade maj 2024)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Cinis Fertilizer skickade tre fartygslaster kaliumsulfat. Totalt uppgick lasterna till cirka 12 800 ton
- Cinis Fertilizer genomförde en kapitalanskaffning och tillfördes 156,9 MSEK, före transaktionskostnader. Efter genomförda nyemissioner om totalt 156 568 166 uppgår antalet aktier i Cinis Fertilizer AB till 229 094 634
- Extra bolagsstämmor hölls 2 respektive 15 maj
- Ordinarie bolagsstämman hölls den 25 juni och stämman valde bland annat ny styrelseledamot
- Cinis Fertilizer initierade i april ett skriftligt förfarande och lanserade ett erbjudande om att delta i garantiåtagande samt förvärva obligationer. Det skriftliga förfarandet godkändes i maj
- Årsredovisning för 2024 publicerades

Januari – juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 158,8 MSEK (–)
- Rörelseresultatet uppgick till -37,3 MSEK (-34,2)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -66,3 MSEK (-36,5)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,29 SEK (-0,50)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till -56,8 MSEK (-44,8)
- Produktion av kaliumsulfat uppgick till 18,8 tusen ton (produktion startade maj 2024)

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Den 25 juni 2025 beslutade årsstämman om införandet av två nya incitamentsprogram till bolagets ordförande respektive VD. Den 17 juli 2025 förvärvade Roger Johansson 9 362 403 teckningsoptioner av serie 2025:1 respektive 4 611 333 teckningsoptioner av serie 2025:2. Samma datum förvärvade Jakob Liedberg 17 724 669 teckningsoptioner av serie 2025:1 respektive 8 730 061 teckningsoptioner av serie 2025:2
- Cinis Fertilizer skickade ytterligare en fartygslast kaliumsulfat om cirka 4 900 ton

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

STABIL PRODUKTION EFTER VIDTAGNA ÅTGÄRDER – LÄGGER GRUNDEN TILL STÄRKT LÖNSAMHET



Jakob Liedberg,
VD och grundare
Cinis Fertilizer AB.

**”Cinis Fertilizer
fortsätter att arbeta
med flera initiativ
som syftar till att
förbättra bolagets
lönsamhet”**

Jag är djupt imponerad av mina kollegors insatser och engagemang. Våren har varit intensiv och haft en bredd av utmaningar som vi har klarat genom att fokusera och prioritera vårt arbete. Produktionen i Örnsköldsvik har under andra kvartalet 2025 stadigt förbättrats samtidigt som vi genomfört nödvändiga förbättrings- och underhållsarbeten. Målsättningen är fortsatt att nå en produktionstakt motsvarande 100 000 årston under slutet av 2025.

De åtgärder som vidtagits i verksamheten har gett resultat i form av högre kapacitetsutnyttjande. Denna förbättring, i kombination med högre tillgänglighet, har resulterat i – och kommer att fortsätta – öka produktionsvolymerna och stabilisera kvaliteten i takt med att vi fortsätter att genomföra planerade åtgärder. En viktig del av vårt förbättringsarbete är att ständigt arbeta med att optimera den tekniska utrustningen och dess kontroller för vår process. Vi ser att gapet till den ursprungliga kapaciteten främst beror på brister i den levererade tekniken. Under andra kvartalet 2025 har vi utvärderat den handlingsplan som föreslagits av vår teknik- och processleverantör för att åtgärda detta gap. Baserat på förslagen har vi genomfört mer kostnadseffektiva lösningar, som inkluderar förbättrad kylkapacitet och maskindelar med högre tillförlitlighet. Vidare har vi beslutat att inte byta den fläktmotor som är en viktig del i processen eftersom vi bedömt att ett byte inte leder till ökad produktionskapacitet.

Arbetet med ökad tillgänglighet har varit mer omfattande och systematiska än vår bedömning i början av året, men vi har nu byggt djup kunskap om processteknik hos alla medarbetare, vilket är en viktig förutsättning när vi vill öka tillgängligheten och därmed produktionsvolymerna. Vi har nu avsevärt höjt ribban för vad en normal produktionsdag ska ligga på och samtliga Cinis Fertilizers medarbetare bidrar till att, vid utgången av 2025, nå anläggningens produktionskapacitet om 100 000 ton kaliumsulfat.

Northvolts konkurs samt generellt högre priser för råmaterial har resulterat i substantiella kostnadsökningar för insatsvaror. Detta, i kombination med förseningen av vår upprampning tvingade oss att göra den kapitalanskaffning som genomfördes under andra kvartalet 2025. Jag vill rikta ett stort tack till alla investerare som tror på oss. Många av er är nya aktieägare och obligationsinvestorer och er medverkan visar att ni tror på Cinis Fertilizers hållbara produkter, process och affärsmodell på lång sikt.

Vi har en lösning på ett växande industriellt problem och har bevisat oss i stor skala. Ett stöd är uppmuntrande och ger oss förutsättningar att fortsätta utveckla bolaget till en viktig aktör för att säkra livsmedelsförsörjningen och minska jordbrukets koldioxidavtryck samtidigt som vi möjliggör en utbyggnad av ny industri kopplad till en omställning av världens fordonsflotta. Cinis Fertilizer är en av få mineralgödselproducenter i Sverige och vårt kaliumsulfat är en strategisk produkt för



”Vi ser att flera verksamheter har möjlighet att minska sin klimat- och miljöpåverkan genom att involvera Cinis Fertilizer i sina värdekedjor”

livsmedelsproduktion inom landet och övriga EU. Vi ser en stark och växande efterfrågan på såväl vårt mineralgödsel som vårt erbjudande till industrin att lösa ett reellt miljöproblem.

Cinis Fertilizer fortsätter att arbeta med flera initiativ som syftar till att förbättra bolagets lönsamhet. I det korta perspektivet ligger fokus på optimering av logistiken och vidtagna åtgärder för att sänka kostnaderna för insatsvarorna, främst natriumsulfat och kaliumklorid, trots press på marknaden för högre råvarupriser. Vårt starka partnerskap med van Iperen ger oss möjlighet att diskutera åtgärder för att bredda försäljning av våra produkter och öka intäkterna.

Den geopolitiska situation i världen ändras snabbt och frågor som tulltariffer och handelshinder samt beslut av tillverkare av batteri-material påverkar prioriteringen av våra kommande projekt. Vi har löpande diskussioner med ett stort antal industriella samarbetspartners för leverans av natriumsulfat till potentiella framtida produktionsanläggningar. Dessa inkluderar ledande aktörer inom batteritillverkare, kemisk industri, och massabruk i Europa, Nordamerika, Asien och Australien.

Vi ser att flera verksamheter har möjlighet att minska sin klimat- och miljöpåverkan genom att involvera Cinis Fertilizer i sina värdekedjor. Enbart i Norden finns stora volymer av natriumsulfat som har potential att ersätta den import som vi idag tvingats göra till följd av det oväntade bortfallet av cirkulär restprodukt som vi räknade med när vi började byggnationen av vår första produktionsanläggning. Jag vill gärna fördjupa pågående diskussioner, och välkomnar alla ambitiösa bolag till en dialog, jag tror att vi har mycket att vinna på gemensamma insatser.

Från och med tredje kvartalet gör vi även några organisatoriska justeringar. Jag är glad över att Roger Svensk har accepterat rollen som bolagets vice vd utöver sin nuvarande roll som operativ chef. Tillsammans med övriga ledningsgruppen, som består av Henrik Andersson, CFO, Anders Antonsson, IR & kommunikation, samt Maria Danell, som tillträder sin nya roll som HR-chef i september, har vi ambitionen att öka takten och leverera nödvändiga åtgärder i Örnköldsvik, parallellt med affärsutveckling och andra strategiska projekt. Nu är rätt tid för oss att förbereda organisationen för ett ökande antal industriella leads och potentiella projekt där vi har ett mycket starkt erbjudande att presentera.

Vi har publicerat information om prisutvecklingen för kaliumsulfat och kaliumklorid i syfte att illustrera prisutvecklingen under en mycket turbulent tid till följd av Rysslands invasionskrig i Ukraina. Med en återgång till en mer stabil marknad bedömer vi att denna information bättre lämpar sig i vår årsredovisning, varför denna delårsrapport blir den sista som inkluderar ett diagram över prisutvecklingen.

Världen är i ständig rörelse med plötsliga händelser. Vi har bevisat gång på gång att vi är förberedda, kan improvisera, anpassa oss och övervinna faktorer som påverkar de planer vi lägger. Förklaringen är dels en stark organisation med kompetenta medarbetare, dels att vårt erbjudande vilar på en sund idé som löser ett reellt miljö- och industriellt problem. Allting talar för att vi rör oss bort från ett samhälle



”Vi har en lösning på ett växande industriellt problem och har bevisat oss i stor skala”

beroende av olja och gas och med denna utveckling har Cinis Fertilizer en tydlig plats i den infrastruktur som växer fram. Det senaste beviset på utvecklingen inom global batteriproduktion är ett ökande antal nya investeringar och nyligen annonserade ramavtal.

Cinis Fertilizer kommer att bli en grundbult i kemisk processindustri där vi tar hand om restströmmar och omvandlar dessa till mineralgödsel som behövs för vår livsmedelsproduktion. Vår teknologi gör det möjligt att tillverka produkten med mindre än halva energiförbrukningen per producerad ton jämfört med dagens fossilbaserade och dominerande produktionsmetoder. Vi möter en stark efterfrågan på vår produkt som redan idag säljs världen över till jordbrukare som vill minska sin klimatpåverkan. Vi ser nu fram mot att outtröttligt fortsätta arbeta med att förbättra och optimera vår produktion samt stärka vår lönsamhet.

Jakob Liedberg, VD



TILLVÄXTSTRATEGI

Om Cinis Fertilizer

Cinis Fertilizer är ett greentech-bolag med affärsidén att producera ett hållbart och miljövänligt vattenlösligt mineralgödsel, kaliumsulfat, genom att återvinna restströmmar från 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 planeras i Hopkinsville, USA, med byggstart 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. Bolaget följer även utvecklingen kring eventuella policyförändringar och handelshinder noga och ser över prioriteringen av och tidslinjen för kommande projekt.

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

Cirkulär strategi

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

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

Cinis Fertilizer 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 planeras i Hopkinsville, Kentucky, USA.

Leverantörer

Till följd av uteblivna leveranser av restprodukter från bland andra Northvolt köper Cinis Fertilizer råvaror från etablerade leverantörer.

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 planerade 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 juni månad 2025 uppgick priset på kaliumsulfat till 605 euro per ton, en ökning om cirka 1,3 procent från 31 december 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 juni månad 2025 uppgick priset för Standard kaliumklorid i bulk, Nordvästra Europa, till 297 euro per ton, en ökning om cirka 3,5 procent från 31 december 2024.

Prisbildning

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

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.

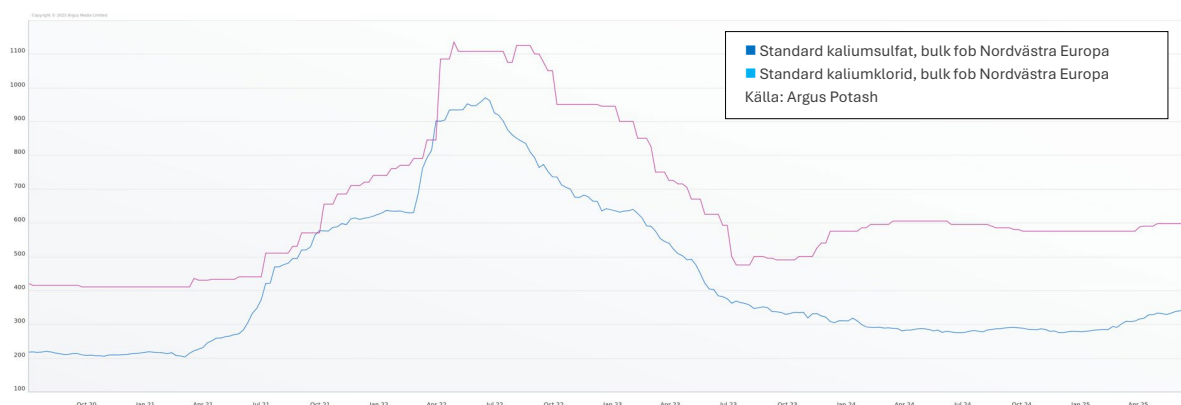
Som ny aktör på marknaden är bolaget under uppstarten utsatt för viss prispress av större, etablerade aktörer. Även ökade logistik- och distributionskostnader har påverkat. Bolaget har i första skedet valt att teckna långsiktiga kontrakt utan miljöpremium för att säkra framtida intäkter för nå ett snabbt 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 prisprenium på kaliumsulfat om 200–300 euro per ton har upprätthållits.

Prisskillnaden den 30 juni 2025 uppgick till 308 euro per ton.

Prisutveckling 1 juli 2020 – 30 juni 2025. Euro per ton





FINANSIELL UTVECKLING

KONCERNEN

April – juni 2025

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 76,2 MSEK (-), hänförligt till leveranser av kaliumsulfat till Van Iperen International.

Övriga intäkter uppgick till 8,0 MSEK (-), varav 6,5 MSEK var återbetalning av energiskatt på el för 2024.

Rörelseresultatet uppgick till -17,8 MSEK (-20,5). Rörelseresultatet i andra kvartalet påverkades fortsatt av uppstartskostnader samt prispress på marknaden.

Avskrivningar uppgick till -10,2 MSEK (-0,9). Avskrivningar avser anläggningstillgångar i Cinis Fertilizers produktionsanläggning i Örnsköldsvik.

Resultat från finansiella poster uppgick till -11,7 MSEK (-1,9).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -29,5 MSEK (-22,3).

Kassaflöde

Kassaflödet under andra kvartalet 2025 uppgick till 9,7 MSEK (-7,7), inklusive investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -36,6 MSEK (-38,2), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till -29,0 MSEK (-17,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,5 MSEK (-54,5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 49,8 MSEK (85,0).

Produktion

Produktion av kaliumsulfat uppgick till 10,8 tusen ton (produktionen startade i maj 2024).

Januari – juni 2025

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 158,8 MSEK (-), hänförligt till leveranser av kaliumsulfat till Van Iperen International. I nettoomsättningen för årets första kvartal ingick även produktion från slutet av 2024.

Rörelseresultatet uppgick till -37,3 MSEK (-34,2). Periodens rörelseresultat påverkades av uppstartskostnader samt prispress på marknaden.

Avskrivningar uppgick till -20,4 MSEK (-1,6). Avskrivningar avser anläggningstillgångar i Cinis Fertilizers produktionsanläggning i Örnsköldsvik.

Resultat från finansiella poster uppgick till -29,0 MSEK (-2,4).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -66,3 MSEK (-36,5).

Kassaflöde

Kassaflödet under perioden uppgick till 0,9 MSEK (-101,8), inklusive investeringar i pågående nyanläggningar.

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -56,8 MSEK (-44,8), varav rörelsekapitalsförändringen uppgick till -39,9 MSEK (-10,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,5 MSEK (-165,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 68,2 MSEK (108,1).

Produktion

Produktion av kaliumsulfat uppgick till 18,8 tusen ton (produktionen startade i maj 2024).

Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick total tillgänglig likviditet (kassa + outnyttjade krediter) till 56,6 MSEK, varav kassan 33,6 MSEK (27,0).

Cinis Fertilizers genomförde under kvartalet en kapitalanskaffning om 132,7 MSEK, efter transaktionskostnader, varav 76,6 miljoner kronor i syfte att stärka bolagets likviditet och tillgodose rörelsekapitalfinansieringen under den fortsatta upprampningen av produktionsanläggningen i Örnsköldsvik. En principöverenskommelse har nåtts med obligations-



innehavare om vissa ändringar och eftergifter under villkoren för obligationerna, som medför en likviditetsförstärkning om cirka 56 MSEK fram till andra kvartalet 2026.

Soliditeten uppgick till 30,4 procent (42,2) och skuldsättningsgraden uppgick 2,29 ggr (1,37).

Eget kapital uppgick till 272,6 MSEK (363,8). Eget kapital per aktie uppgick till 1,2 SEK (5,1).

Uppskjuten skattefordran

Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag i Sverige uppgående till 256,1 MSEK (134,0), 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 2025 uppgick till 3,5 MSEK (54,5), hänförligt till aktivering av utgifter för bolagets första produktionsanläggning. Produktionsanläggningen har tagits i drift och avskrivningar har påbörjats per 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 30 juni 2025 till 800,1 MSEK.

MODERBOLAGET

April – juni 2025

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet 2025, uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -6,2 MSEK (-9,2) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -5,9 MSEK (-10,2).

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



FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Installerad produktionskapacitet, ton*	100 000	-	100 000	-	-	-
Produktion kaliumsulfat, '000 ton**	18,8	-	-	-	-	-
Nettoomsättning	158,8	-0,0	40,6	-	-	-0,0
Balansomslutning	897,4	873,6	877,2	979,9	442,4	900,2
EBITDA	-16,9	-32,6	-116,1	-15,6	-18,4	-37,1
EBITDA-marginal (%)*	-10,7%	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat efter finansiella poster	-66,3	-36,5	-166,8	-19,7	-19,4	-51,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,5	-165,1	-186,9	-	-0,8	-
Eget kapital	272,6	368,3	239,1	437,0	387,4	356,8
Soliditet (%)	30,4	42,2	27,3	44,6	87,6	39,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	486,3	367,0	496,9	486,5	35,9	501,7
Nettoskuld/EBITDA (ggr)*	-28,8	-11,2	-4,3	-31,2	-2,0	-13,5

* Operationella och finansiella mål ** Produktionen startade i maj 2024

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 – september 2025

13 november 2025

Bokslutskommuniké 2025

12 februari 2026

Delårsrapport

Januari – mars 2026

7 maj 2026

KONTAKTPERSONER

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

Anders Antonsson,
IR-och kommunikationschef
(interim)
anders@cinis-fertilizer.com
0709 99 49 70

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 21 augusti 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 andra kvartalet 2025 var 40 (40). Vid utgången av juni månad var antalet anställda 39 (40), varav kvinnor 21 procent (21) respektive män 79 procent (79).

Teckningsoptionsprogram

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

Per 30 juni 2025 hade bolaget fyra utestående teckningsoptionsprogram. Ytterligare information gällande teckningsoptionerna återfinns i not 14 samt årsredovisningen.

Den 25 juni 2025 beslutade årsstämman om införandet av två incitamentsprogram, 2025:1 och 2025:2, om totalt 40 428 465 teckningsoptioner för bolagets ordförande, Roger Johansson och bolagets verkställande direktör, Jakob Liedberg. Ytterligare information återfinns i not 5 i denna rapport.

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 21 augusti 2025

Roger Johansson
Styrelseordförande

Adam Nawrocki
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 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning		76,2	-0,0	158,8	-0,0	40,6
Övriga intäkter		8,0	0,0	9,1	0,8	1,6
Förändring lager färdiga varor		-0,6	2,5	4,5	2,6	6,0
Råvaror och förnödenheter		-52,0	-2,1	-111,1	-2,1	-73,4
Övriga externa kostnader		-28,2	-9,1	-53,6	-15,9	-50,8
Personalkostnader		-10,5	-10,7	-22,6	-17,6	-39,3
Avskrivningar		-10,2	-0,9	-20,4	-1,6	-14,8
Övriga rörelsekostnader		-0,5	-0,2	-2,0	-0,3	-0,8
Rörelseresultat		-17,8	-20,5	-37,3	-34,2	-130,9
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0	0,1	0,7
Finansiella kostnader		-11,7	-1,9	-29,0	-2,4	-36,6
Resultat efter finansiella poster		-29,5	-22,3	-66,3	-36,5	-166,8
Periodens resultat		-29,5	-22,3	-66,3	-36,5	-166,8
Periodens resultat hänförligt till:						
moderbolagets aktieägare		-29,5	-22,3	-66,3	-36,5	-166,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Periodens resultat		-29,5	-22,3	-66,3	-36,5	-166,8
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-29,5	-22,3	-66,3	-36,5	-166,8
Periodens totalresultat hänförligt till:						
moderbolagets aktieägare		-29,5	-22,3	-66,3	-36,5	-166,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*		-0,13	-0,31	-0,29	-0,50	-2,30
Antal aktier		229 094 634	72 526 468	229 094 634	72 526 468	72 526 468
Genomsnittligt antal aktier		72 526 468	72 526 468	72 526 468	72 526 468	72 526 468

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



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	9	7,0	799,3	3,5
Nyttjanderättstillgångar		6,5	17,7	6,2
Byggnader och mark	9	294,0	-	293,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9	443,6	-	458,8
Inventarier	9	55,4	0,2	53,3
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		806,6	817,2	815,0
Andra långfristiga fordringar		0,2	-	-
Uppskjuten skattefordran		0,1	0,1	0,0
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		0,3	0,1	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		806,8	817,3	815,0
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	10	21,9	25,0	23,4
Kundfordringar		14,5	0,7	-
Aktuella skattefordringar		0,5	-	0,3
Övriga kortfristiga fordringar		5,4	2,4	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14,7	1,1	0,9
Likvida medel	11	33,6	27,0	32,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		90,6	56,3	62,2
Summa tillgångar		897,4	873,6	877,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		2,4	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital		562,9	463,6	464,7
Balanserat resultat		-226,4	-59,6	-59,6
Periodens resultat		-66,3	-36,4	-166,8
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		272,6	368,3	239,1
Summa eget kapital		272,6	368,3	239,1
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	11	519,9	321,7	529,6
Leasingskulder		3,5	14,4	3,6
<i>Summa långfristiga skulder</i>		523,4	336,1	533,2
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit kort		3,7	14,0	-
Räntebärande skulder		-	72,3	-
Leverantörsskulder		81,6	73,6	89,3
Leasingskulder		3,0	3,2	2,6
Övriga kortfristiga skulder		2,2	2,2	3,1
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		11,0	3,9	9,9
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		101,4	169,2	104,9
<i>Summa skulder</i>		624,8	505,3	638,2
Summa eget kapital och skulder		897,4	873,6	877,2



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 2024	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	
Optionspremier		-			
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	-	-	-32,6	32,6	-
Utgående balans per 30 juni 2024	0,7	463,6	-59,6	-36,4	368,3
Ingående balans per 1 januari 2025	0,7	464,8	-59,6	-166,8	239,1
Periodens resultat	-	-	-	-66,3	-66,3
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-	-66,3	-66,3
<i>Balansering av föregående periods resultat</i>			-166,8	166,8	
Nyemission	1,6	112,9			
Emissionskostnader		-15,5			
Optionspremier		0,8			
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>1,6</i>	<i>98,2</i>	<i>-166,8</i>	<i>166,8</i>	<i>99,8</i>
Utgående balans per 30 juni 2025	2,3	563,0	-226,4	-66,3	272,6



KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-17,8	-20,5	-37,3	-34,2	-130,9
Poster som inte påverkar kassaflödet	10,2	-	20,4	-	14,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-7,6	-20,5	-16,9	-34,2	-116,1
Rörelsefordringar (+ minskning)	-14,8	-7,0	-27,6	-5,8	-6,0
Rörelseskulder (+ ökning)	-14,2	-10,8	-12,3	-4,8	11,4
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalet</i>	<i>-29,0</i>	<i>-17,8</i>	<i>-39,9</i>	<i>-10,6</i>	<i>5,4</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36,6	-38,2	-56,8	-44,8	-110,7
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,5	-54,5	-10,5	-165,1	-186,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,5	-54,5	-10,5	-165,1	-186,9
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	74,5	-	74,5	-	-
Optionspremier	-	-	-	-	1,1
Lån efter transaktionskostnader	-10,5	87,3	24,1	111,0	692,9
Amortering	-14,0	-0,8	-14,7	-1,2	-471,3
Erhållen ränta	-	-	-	0,1	0,7
Betald ränta	-0,2	-1,5	-15,7	-1,8	-21,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	49,8	85,0	68,2	108,1	201,5
Periodens kassaflöde	9,7	-7,7	0,9	-101,8	-96,1
Likvida medel vid periodens början	23,9	34,7	32,7	128,8	128,8
Likvida medel vid periodens slut	33,6	27,0	33,6	27,0	32,7



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning		-	-	-0,0	-	-0,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	-0,1	0,1	0,1	0,3
Övriga externa kostnader		-3,0	-4,3	-7,7	-8,2	-17,0
Personalkostnader		-3,2	-5,2	-8,0	-10,1	-20,1
Avskrivningar		-	-	-	-	-0,0
Övriga rörelsekostnader		-0,0	0,1	-0,0	-0,1	-0,3
Rörelseresultat		-6,2	-9,2	-15,6	-18,4	-37,1
Ränteintäkter och liknande poster		11,6	0,2	23,9	0,2	9,9
Räntekostnader och liknande poster		-11,4	-1,2	-28,1	-1,2	-23,9
Resultat efter finansiella poster		-5,9	-10,2	-19,7	-19,4	-51,1
Periodens resultat		-5,9	-10,2	-19,7	-19,4	-51,1

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Periodens resultat		-5,9	-10,2	-19,7	-19,4	-51,1
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>		-5,9	-10,2	-19,7	-19,4	-51,1



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	9	4,1	2,2	3,5
Inventarier		0,1	0,1	0,1
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		4,2	2,3	3,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernbolag		380,1	0,1	380,1
Fordringar på koncernbolag		442,4	380,0	442,4
Andra långfristiga fordringar		0,2	-	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		822,7	380,1	822,5
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		826,9	382,4	826,1
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag kort		117,5	46,7	44,6
Övriga kortfristiga fordringar		1,1	0,8	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,9	1,2	0,7
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		119,5	48,7	46,2
<i>Likvida medel</i>				
Kassa och bank	11	33,4	11,4	27,9
<i>Summa likvida medel</i>		33,4	11,4	27,9
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		153,0	60,0	74,0
Summa tillgångar		979,9	442,4	900,2
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital		2,3	0,7	0,7
<i>Summa bundet eget kapital</i>		2,3	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		563,0	463,6	464,7
Balanserat resultat		-108,6	-57,5	-57,5
Periodens resultat		-19,7	-19,4	-51,1
<i>Summa fritt eget kapital</i>		434,7	386,7	356,1
Summa eget kapital		437,0	387,4	356,8
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	11	519,9	-	529,6
<i>Summa långfristiga skulder</i>		519,9	-	529,6
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder		-	47,3	-
Leverantörsskulder		16,9	3,4	3,9
Övriga kortfristiga skulder		1,2	1,5	1,9
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		4,9	2,9	7,9
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		23,0	55,1	13,7
<i>Summa skulder</i>		542,9	55,1	543,3
Summa eget kapital och skulder		979,9	442,4	900,2



CINIS FERTILIZERS ÄGARE OCH AKTIE

BOLAGETS 10 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2025

AKTIEÄGARE*	Antal aktier	Andel av kapital och	
		röster, %	
Jakob Liedberg	26 400 000	11,5	
Adam Nawrocki	16 400 000	7,2	
Thomas Ranje	14 075 676	6,1	
Roger Johansson	13 944 827	6,1	
Buntel AB	6 059 353	2,6	
Poularde AB	2 586 204	1,1	
Åsa Källenius	2 529 960	1,1	
Munkekullen 5 Förvaltning	2 111 376	0,9	
Oliver Molse	2 054 530	0,9	
Molindo Energy	1 804 137	0,8	
Övriga aktieägare	141 128 571	61,6	
Totalt	229 094 634	100,0	

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

Per 30 juni 2025 hade Cinis Fertilizer AB 229 094 634 utestående aktier.

Varje aktie berättigar till en röst.

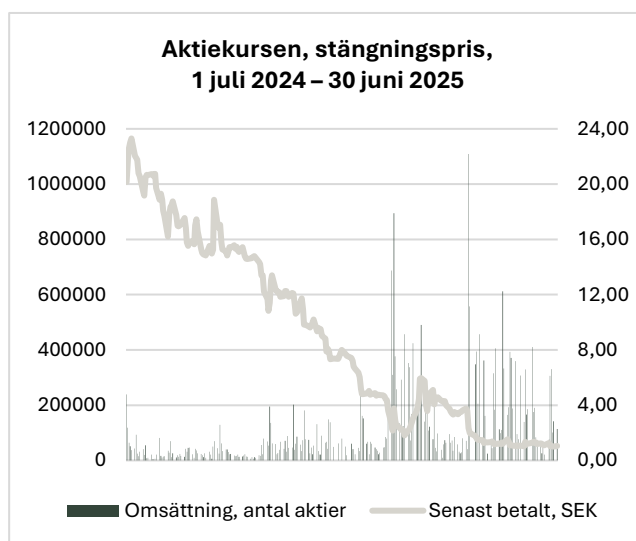
Aktiekursens utveckling

Vid handelns stängning den 30 juni 2025 uppgick priset för en aktie i Cinis Fertilizer till 1,04 SEK.

Högsta betalkurs 2025 vid stängning uppgick till 10,40 SEK den 2 januari 2025. Lägsta betalkurs vid stängning uppgick till 1,00 SEK, noterades den 26 juni 2025.

Antalet aktier i grafen till höger är justerat efter genomförd nyemission i maj 2025.

Källa: Nasdaq.





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 Örnsköldsvik. Moderbolagets innehav av andelar i koncernbolag per 30 juni 2025 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 2024. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2025 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cinis Fertilizers verksamhet och finansiella ställning påverkas av ett antal interna faktorer som bolaget styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. Som ett ungt bolag under uppstart av kommersiell produktion är bolaget exponerat för ett antal operativa och finansiella risker, däribland produktionsstörningar och maskinhaverier. Bolagets finansiella ställning påverkas bland annat av priset på slutprodukten kaliumsulfat samt insatsvaran kaliumklorid. Under upprampningsperioden är bolagets kvartalsvisa resultat mer känsligt för störningar. En redogörelse för bolagets väsentliga risker och riskhantering återfinns i bolagets årsredovisning för 2024.

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

Den 25 juni 2025 beslutade årsstämman om införandet av två nya incitamentsprogram, 2025:1 och 2025:2, om totalt 40 428 465 teckningsoptioner för bolagets ordförande, Roger Johansson och bolagets verkställande direktör, Jakob Liedberg. Roger Johansson har den 17 juli 2025 förvärvat 9 362 403 teckningsoptioner av serie 2025:1 och 4 611 333 teckningsoptioner av serie 2025:2. Samma datum förvärvade Jakob Liedberg 17 724 669 teckningsoptioner av serie 2025:1 och 8 730 061 teckningsoptioner av serie 2025:2.

Teckningskursen per aktie i serie 2025:1 respektive 2025:2 har fastställts av extern part och motsvarar 300 respektive 400 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista för aktien under de tio handelsdagarna närmast före överlåtelsen av teckningsoptionerna, dock lägst aktiens kvotvärde. Varje teckningsoption i serie 2025:1 berättigar till en aktie i bolaget till en teckningskurs om 0,009 kr per aktie. Teckningsoptionerna i serie 2025:1 kan nyttjas för teckning av aktier från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna vid Bolagsverket till och med den 30 juni 2028. Varje teckningsoption i serie 2025:2 berättigar till en aktie i bolaget till en teckningskurs om 0,008 kr per aktie. Teckningsoptionerna i serie 2025:2 kan nyttjas för teckning av aktier från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna vid Bolagsverket till och med den 30 juni 2029.



Den 26 juli 2025 skickade Cinis Fertilizer en fullastad fartygslast med vattenlösligt kaliumsulfat från produktionsanläggningen i Köpmanholmen utanför Örensköldsvik till kunden Van Iperen International i Nederländerna. Lasten uppgår till cirka 4 900 ton.

Leveransen genomfördes med samma fartyg som några dagar innan lossat insatsvaran natriumsulfat till Cinis Fertilizers produktionsanläggning.

Not 6 Segmentsredovisning

Cinis Fertilizer som helhet utgörs av ett rapporterande segment.

Not 7 Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning har under 2025 bestått till 100 procent av försäljning av en produkt, kaliumsulfat, till en kund, Van Iperen International, i Nederländerna.

Not 8 Externa kostnader

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024
El	17,0	2,3	-	0,1
Konsulttjänster	3,2	3,2	3,3	1,1
Advokatkostnader	1,3	1,3	-	1,3
Frakter	7,8	0,7	1,1	0,4
Förbrukningsmaterial	1,3	1,3	-	0,1
Reparation och underhåll	2,7	-	0,1	-
Reskostnader	1,1	1,1	0,3	1,1
Försäkringar	0,9	0,9	0,1	0,5
Lokalkostnader	1,6	1,2	0,7	0,5
Övrigt	5,7	3,9	2,1	3,1
Totalt	53,6	15,9	7,7	8,2



Not 9 Anläggningstillgångar

	KONCERNEN								
	Materiella anläggnings- tillgångar			Pågående nyanläggningar			Totalt		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
MSEK									
Ingående redovisat värde	805,2	-	-	3,5	634,4	634,4	808,8	634,4	634,4
Årets anskaffningar	6,7	0,2	-	3,5	164,9	186,9	10,2	165,1	186,9
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	817,8	-	-	-817,8	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-18,8	-	-12,5	-	-	-	-18,8	-	-12,5
Utgående redovisat värde	793,1	0,2	805,3	7,0	799,3	3,5	800,1	799,5	808,8
Per 30 jun 2025									
Anskaffningsvärde	824,5	0,2	817,8	7,0	799,3	3,5	831,5	799,5	821,3
Ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar	-31,4	-	-12,5	-	-	-	-31,4	-	-12,5
Redovisat värde	793,1	0,2	805,3	7,0	799,3	3,5	800,1	799,5	808,8

	MODERBOLAGET								
	Materiella anläggnings- tillgångar			Pågående nyanläggningar			Totalt		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
MSEK									
Ingående redovisat värde	805,3	-	-	3,5	634,4	634,4	808,8	634,4	634,4
Årets anskaffningar	6,7	-	-	0,1	110,6	186,9	6,8	110,6	186,9
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	817,8	-	-	-817,8	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-9,5	-	-12,5	-	-	-	-9,5	-	-12,5
Utgående redovisat värde	802,5	-	805,3	3,6	745,0	3,5	806,1	745,0	808,8
Per 30 jun 2025									
Anskaffningsvärde	824,5	-	817,8	3,6	745,0	3,5	828,1	745,0	821,3
Ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar	-22,0	-	-12,5	-	-	-	-22,0	-	-12,5
Redovisat värde	802,5	-	805,3	3,6	745,0	3,5	806,1	745,0	808,8



Not 10 Lager

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
MSEK						
Råvaror	11,3	22,5	17,3	-	-	-
Färdiga varor	10,6	2,5	6,1	-	-	-
Totalt	21,9	25,0	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 11 Finansiering

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
MSEK						
Spärrande medel på bankkonto	-	15,1	-	-	-	-
Likvida medel	33,6	11,9	32,7	33,4	11,4	27,9
Summa	33,6	27,0	32,7	33,4	11,4	27,9

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
MSEK						
Långfristiga företagsobligationer	519,9	-	529,6	519,9	-	529,6
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	321,7	-	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	72,3	-	-	47,3	-
Summa räntebärande skulder	519,9	394,0	529,6	519,9	47,3	529,6

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
MSEK						
Nordea/SEK	-	346,7	-	-	-	-
Övriga kreditgivare	519,9	47,3	529,6	519,9	47,3	529,6
Summa skulder till kreditinstitut	519,9	394,0	529,6	519,9	47,3	529,6

Cinis Fertilizer emitterade gröna obligationer 26 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 tre 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, ISIN: SE0021147030.

I samband med kapitalanskaffningen som bolaget offentliggjorde den 15 april 2025 har bolaget arbetat tillsammans med större innehavare av bolagets obligationer för att nå en principöverenskommelse om vissa ändringar och eftergifter under villkoren för obligationerna för att stärka bolagets likviditet och kapitalstruktur. Principöverenskommelsen består, bland annat, av att räntan som belöper på obligationerna och som ska betalas på räntebetalningsdagarna 26 augusti 2025 till och med 26 februari 2026 efterges, och räntan som ska betalas på räntebetalningsdagen den 26 maj 2025 kvittas av obligationsinnehavarna mot nya aktier i Kvittningsemission i vilket således medför en likviditetsförstärkning om cirka 56,1 MSEK fram till andra kvartalet 2026.

Villkor för superseniora obligationen

- slutliga förfallodagen är den 26 augusti 2027;
- räntesatsen är fastställd till 10 procent per år, förutsatt att räntan kommer att kapitaliseras under de första tolv månaderna;
- kan lösas in efter tolv månader till ett pris motsvarande 100 procent av det nominella beloppet av de Superseniora obligationerna, tillsammans med upplupen men obetald ränta; och
- listas på en reglerad marknad inom sex månader.



I samband med obligationsemissionen i november 2024 tecknades en revolverande kreditfacilitet om 82,5 MSEK som kan nyttjas till garantier eller likvida medel.

För ytterligare information se årsredovisningen för 2024 samt bolagets webbplats.

Not 12 Säsongseffekter

I dagsläget syns inga väsentliga säsongsvariationer för Cinis Fertilizers försäljning.

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Företagsinteckningar	100,0	100,0	100,0	-	-	-
Pantsatta aktier	215,9	361,2	262,4	380,0	380,0	380,0
Pantsatt fodran på dotterbolag*	-	-	-	442,4	-	442,4
Pantsatta anläggningstillgångar*	129,7	-	-	-	-	-
Pantsatta likvider och spärrade konton	-	-	-	-	-	-
Fastighetsinteckningar	100,0	100,0	100,0	-	-	-
Borgensåtagande gentemot koncernbolag	-	-	-	58,4	-	58,4
Summa	545,6	561,2	462,4	880,8	380,0	880,8

*Säkerhetsförsäljningsavtal för lösöre gällande utrustning för produktionsplatsen i Köpmanholmen.

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

Not 14 Teckningsoptioner

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.