

DELÅRSRAPPORT Q3 2022

Midsummer AB (publ)



Installation av Midsummer BOLD



Midsummer i korthet

Midsummer utvecklar och säljer utrustning för produktion av flexibla tunnfilmssolceller samt tillverkar, säljer och installerar solcellstak. Bolaget grundades 2004 och Midsummer äger hela kedjan från tillverkningsutrustning till installerade solcellstak. Tillverkningen sker i Sverige. Solcellerna är av typen CIGS och är tunna, lätta, flexibla, diskreta och med ett minimalt koldioxidavtryck jämfört med andra solpaneler.

Midsummers teknologi och produkter bedöms ha en gynnsam positionering för att möta framtida behov och förväntningar på en marknad som uppvisar stark global tillväxt, och där estetik och minimala klimatavtryck blir allt viktigare faktorer för medvetna kunder. Dotterbolaget Midsummer Italia färdigställer en fabrik i Bari som med 50 MW produktionskapacitet blir den största tillverkaren av tunnfilmssolceller i Europa. Aktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Delårsrapport kvartal 3, 2022

Midsummer AB (Publ) Nasdaq First North Premier Growth Market

VÄSENTLIGA HÄNDELSER JULI-SEPTEMBER 2022

- Nettoomsättningen för koncernen under det tredje kvartalet 2022 var 11 881 TSEK (58 237 TSEK). Resultat per aktie för koncernen under kvartalet var -0,79 SEK/aktie (0,32 SEK/aktie) såväl före som efter utspädning.
- Orderingen av solceller, solpaneler och solcellstak under kvartalet var 37 796 TSEK (23 218 TSEK).
- Midsummer får en genombrottsorder inom området flerfamiljshus med en beställning på solcellstak för 113 lägenheter i en nybyggnation i Lund med särskilt fokus på hållbarhet.
- Midsummer presenterar sin första hållbarhetsrapport.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER JANUARI-SEPTEMBER 2022

- Nettoomsättningen för koncernen under de första nio månaderna 2022 var 35 534 TSEK (75 749 TSEK). Resultat per aktie för koncernen under halvåret var -0,82 SEK/aktie (-1,42 SEK/aktie) såväl före som efter utspädning.
- För de första nio månaderna var orderingen av solceller, solpaneler och solcellstak 68 270 TSEK kronor (46 545 TSEK).
- Midsummer stärker ledningen med rekrytering av ny finanschef, ny affärsutvecklingschef, ny HR-chef och ny marknadschef inför kommande expansion.
- Slutleverans, godkänt acceptanstest och slutbetalning av forskningsmaskinen UNO till University of New South Wales i Australien, världens ledande forskningsinstitut om solenergi.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Midsummer anlitar G&W Fondkommission som finansiell rådgivare för att sondera med industriella/strategiska investerare avseende en riktad nyemission under det fjärde kvartalet 2022. Syftet är att finansiera en utökad produktionskapacitet i Sverige.
- Midsummer tecknar avsiktsförklaringar med sex svenska och internationella takmaterialstillverkare, fastighetsägare och solcellsinstallatörer för försäljning av 107 MW solpaneler.
- Midsummer anlitar DNB som finansiell rådgivare för att sondera med investerare avseende en grön konvertibel under det fjärde kvartalet 2022. Syftet är att dels lösa in bolagets gröna obligation som förfaller i april 2023, dels för att ytterligare utöka bolagets produktionskapacitet och tillväxt.

Jämförelsesiffrorna i denna rapport avser föregående år om ej annat anges.



Nyckeltal

TSEK	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
Nettoomsättning	35 534	75 749	11 881	58 237
Rörelseresultat	-35 710	-71 571	-41 171	-15 049
EBITDA	-10 278	-43 558	-32 429	-5 275
Resultat före skatt	-48 430	-83 951	-46 127	-18 949
Periodens totalresultat	-24 222	-83 611	-38 612	-18 774
Rörelsemarginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
EBITDA marginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Soliditet	46,46%	42,79%	46,5%	42,8%
Periodens kassaflöde	-133 423	-94 246	-21 408	-3 288
Resultat per aktie				
- före och efter utspädning (kr)	-0,71	-1,42	-0,77	0,32



VD har ordet

Vi står inför en fundamental förändring av företaget Midsummer. Från att ha varit en nischleverantör av utrustning för tillverkning av solceller till att bli Europas ledande leverantör av tunnfilmssolceller. Från 2 MW årlig produktion av solceller vid huvudkontoret i Järfälla till en möjlig produktion på 70 MW i Sverige och Italien år 2023 och över 200 MW året därefter i minst två nya fabriker.

Vår fabrik i Italien färdigställs i detta nu och kommer att börja producera solceller nästa år. Vi har även offentliggjort vår avsikt att bygga ännu en fabrik, i Sverige, med ännu större produktionskapacitet. Vi tänker oss 20 MW till en början med möjlighet att gradvis skala upp till 200 MW. Senast år 2030 ska vi producera minst 1000 MW solceller per år i ett antal fabriker runt om i Europa.

I syfte att finansiera denna utökade produktionskapacitet i Sverige beslutade styrelse och ledning i oktober att sondera möjligheten till en riktad nyemission under årets sista kvartal.

Kort därefter offentliggjorde vi att vi tecknat avtalsförklaringar med inte mindre än sex svenska och internationella takmaterialstillverkare, fastighetsägare och solcellsinstallatörer för försäljning av drygt 100 MW solpaneler. Det är ett bevis på en mycket stark efterfrågan på våra attraktiva och miljövänliga produkter att vi på kort tid lyckats teckna så stora offtakeavtal för framtida leverans av solceller och det validerar våra aggressiva tillväxtplaner.



Sven Lindström,
VD för Midsummer

**DET BLIR LÄTTARE ATT
STARTA OCH FINANSIERA
NYA FABRIKER OM VI KAN
VISA ATT EFTERFRÅGAN
FINNS DÄR REDAN FRÅN
DET FÖRSTA SPADTAGET.**

Det visar också ett nytt strategiskt vägval: vi kommer att fortsätta att själva sälja och installera solcellstak till slutkund som idag, i mindre volymer, men de riktigt stora volymerna når vi med denna typ av industriella samarbeten. Det är vägen framåt och vi för diskussioner med ännu fler liknande aktörer i olika länder.

Vi har hittills offentliggjort 182 MW för-sålda paneler och den siffran kommer med stor sannolikhet att stiga.

Vän av ordning inser att dagens produktionskapacitet inte räcker, ens med Italien på full gas, för att täcka de volymer vi tecknat avtal och avsiktsförklaringar om. Men det är så vi vill växa: när panelerna rullar av bandet så är de redan sålda! Det blir lättare att starta och finansiera nya fabriker om vi kan visa att efterfrågan finns där redan från det första spadtaget.

Våra industriella partners lockas inte bara av den allmänna tillväxttakten på marknaden för solpaneler, utan minst lika mycket av de specifika konkurrensfördelar som våra unika produkter har jämfört med traditionella kiselpaneler: ett klimatavtryck som är avsevärt lägre sett över en livscykel, ett attraktivt utseende, den låga vikten, tåligheten, enkelheten i installation utan montagesystem samt installerad effekt per tak.

Den kommande uppskalningen av verksamheten ger oss också stordriftsfördelar inom bl a inköp som i sin tur kommer att stärka våra konkurrensfördelar ännu mer. Jag har alltid sagt att framtiden för solenergi ligger inom tunnfilm och jag tycker att vi just nu bevisar det.

Sven Lindström, VD för Midsummer

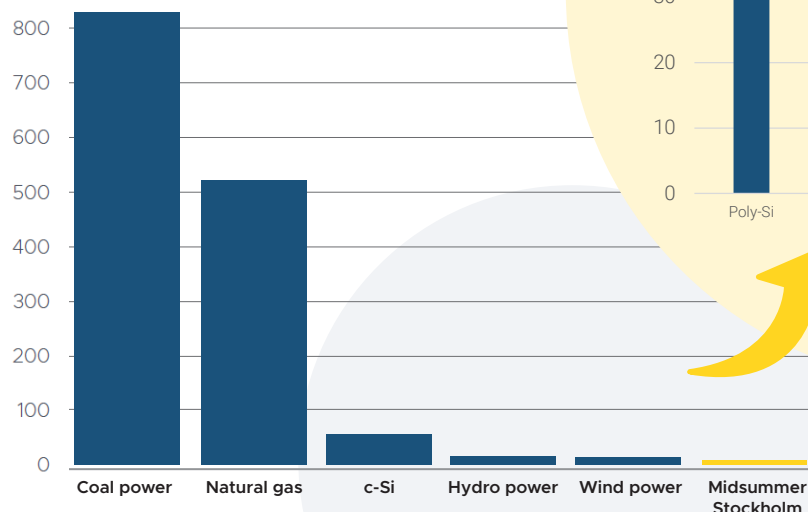
Midsummer redo att leda den gröna omställningen

Efterfrågan på solpaneler och solcellstak är mycket stor i Sverige och hela Europa och ökar i snabb takt. Midsummer upplever samma stora efterfrågan på paneler som många andra aktörer. Orderböckerna är fulla och kapaciteten byggs ut med bl a en fabrik i Italien. I grunden är det slutkunderna, privata och kommersiella fastighetsägare, samt andra aktörer i värdekedjan som driver efterfrågan och marknadens starka tillväxt då produkterna ses som attraktiva, nyttiga och värdeskapande.

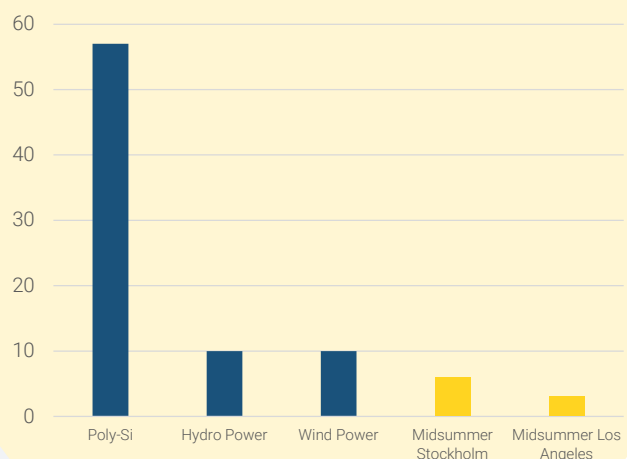
Marknadens drivkrafter förstärks av statliga och överstatliga åtgärder. REPowerEU är ett av flera ambitiösa EU-program som syftar till att radikalt och snabbt ändra det sätt på vilket Europa producerar och konsumerar sin energi. Man vill komma bort från icke-hållbara fossila bränslen och bort från ett skadligt importberoende av energi. Lösningen heter förnybar energi och en viktig ingrediens är solenergi där EU säger att 25 procent av unionens energi på sikt kan komma från solen. Unionen önskar också bryta beroendet av importerade solpaneler från främst Kina och bygga upp en inhemsk industri för tillverkning av solceller.

Den mest hållbara metoden att framställa elenergi som är känd idag

LCA CO2e, g/kWh



Förnybara energikällor
g CO2 ekv/kWh



EU:s Recovery and Resilience Facility på över 670 miljarder euro är redan sjösatt och Midsummer har fått del av den genom sin satsning i Italien. EU vill också införa eller höja tariffer för produkter som inte ses som miljövänliga, ge direkta stöd till installationer av solcellstak genom European Solar Rooftops Initiative, samt fasa in lagar som kräver solceller på nya byggnader. Även från svenskt politiskt håll presenteras allt fler förslag om krav på solpaneler på offentliga byggnader.

Bloomberg bedömer att den installerade kapaciteten solcellstak kan nå 700 GW till år 2030 i EU, vilket motsvarar 60 GW årliga installationer i genomsnitt. Man tror att det finns en potential på 7 900 kvadratkilometer solcellstak i EU och tror liksom EU att 25 procent av unionens elbehov skulle kunna täckas av solenergi.

Midsummer vill ta en betydande del av denna marknad. Företaget är väl rustat för en snabb expansion med en teknologiskt bevisad produkt, en stärkt organisation som är dimensionerad för tillväxt, avsevärda stordriftsfördelar, samt ett antal starka konkurrensfördelar i sitt produkterbjudande:

• **Hållbarheten.**

Tack vare en unik produktionsteknologi och -process har Midsummers produkter upp till 90 procent lägre klimatavtryck sett över en livscykel än traditionella paneler, och lägre än även vind- och vattenkraft. Se bild sid 7.

• **Vikten.** Midsummers paneler är 85-95 procent lättare än kiselpaneler inklusive ställningar och ballast, vilket gör installationen lättare och det enda alternativet för vissa typer av (oftast kommersiella) svagare tak.

• **Installationen.** Installation av Midsummers paneler är enklare än för traditionella paneler och är lätt för installatörer att lära sig. Ingen penetration av takens tätskikt behövs och produkterna är inte ömtåliga.

• **Installerad effekt per tak.** Midsummers paneler kan täcka upp till 90 procent av taken, mot 50-70 procent för kiselpaneler.

• **Utseendet.** Midsummers solpaneler är tunna och lätta och smälter in eller ersätter befintliga tak på ett estetiskt attraktivt sätt.



I takt med att produktionen ökar kommer Midsummer att åtnjuta stordriftsfördelar inom inköp, automation och installation, vilket kommer att sänka våra produktionskostnader. Våra interna kostnadsmodeller visar att Midsummers solcellsinstallationer på sikt kommer att nå paritet med eller till och med understiga kostnaden för kiselpaneler installerade på europeiska tak.

Midsummer äger hela värdekedjan och har decennielång erfarenhet som tillverkare av unika produktionslinor. Teknologin, processerna och affärerna är kommersiellt bevisade. Detta utgör grunden för en fortsatt accelererad expansion.

Den italienska fabriken på 50 MW väntas färdigställas under kommande år. Midsummer ser dock en avsevärt större marknad för sina produkter än så och söker aktivt finansiering för ytterligare produktionskapacitet i Sverige på 20 MW i en första fas, med möjlig uppskalning till 200 MW. Vårt långsiktiga mål är minst 1000 MW årlig produktionskapacitet i Europa till år 2030.

Strategin för att öka produktion och försäljning så kraftigt och så snabbt, är att sälja solpaneler via större aktörer inom taktillverkning, solcellsinstallation och byggmaterial. Midsummer har tecknat nio sådana avtal och avsiktsförklaringar med svenska och internationella branschaktörer till en sammanlagd volym på drygt 180 MW. Dessa offtakeavtal går hand i hand med finansiering och färdigställande av nya fabriker.



Utveckling av resultat och ställning under de tre första kvartalen och tredje kvartalet 2022

Omsättning och resultat

- ▶ Nettoomsättningen för koncernen för de tre första kvartalen 2022 var 35 534 TSEK (75 749 TSEK). För produktlinjen Solcellstak var nettoomsättningen 28 807 TSEK (20 504 TSEK) och för produktlinjen Produktionsutrustning var nettoomsättningen 6 727 TSEK (55 245 TSEK).
- ▶ Nettoomsättningen för koncernen för tredje kvartalet 2022 var 11 881 TSEK (58 237 TSEK). För produktlinjen Solcellstak var nettoomsättningen 11 077 TSEK (7 977 TSEK) och för produktlinjen Produktionsutrustning var nettoomsättningen 804 TSEK (50 260 TSEK).
- ▶ Övriga rörelseintäkter för koncernen för de tre första kvartalen bestod av bidrag på 97 076 TSEK (3 861 TSEK), och valutavinster på 13 309 TSEK (9 849 TSEK).
- ▶ Övriga rörelseintäkter för koncernen för tredje kvartalet bestod av bidrag på 0 TSEK (0 TSEK), och valutavinster på 4 106 TSEK (2 064 TSEK).
- ▶ Rörelseresultatet för koncernen för de tre första kvartalen 2022 var -35 710 TSEK (-71 571 TSEK), och resultatet före skatt slutade på -48 430 TSEK (-83 951 TSEK).
- ▶ Rörelseresultatet för koncernen för tredje kvartalet 2022 var -41 171 TSEK (-15 049 TSEK), och resultatet före skatt slutade på -46 127 TSEK (-18 949 TSEK).
- ▶ I moderbolaget var nettoomsättningen för de tre första kvartalen 2022, 383 954 TSEK (126 853 TSEK). Rörelseresultatet för moderbolaget var 109 826 TSEK (-57 491 TSEK).
- ▶ I moderbolaget var nettoomsättningen för tredje kvartalet 2022, 11 771 TSEK (58 100 TSEK). Rörelseresultatet för moderbolaget var -42 127 TSEK (-14 161 TSEK).

Den minskade nettoomsättningen i koncernen jämfört med tredje kvartalet 2021 härrör från en minskad nettoomsättning inom produktlinjen Produktionsutrustning. Under det tredje kvartalet 2021 intäktsfördes två DUO-maskiner efter lyckade acceptanstester vilket gav en hög nettoomsättning av produktionsutrustning det kvartalet.

Bidragsintäkterna kommer från Midsummers bidrag från Invitalia, som finansiering av Midsummers fabrik i Bari i Italien. Under det fjärde kvartalet 2021 skrev italienska myndigheter under beslutet att Midsummer, tillsammans med Stellantis och ENEL, skulle bli ett av de tre första bolagen att tilldelas etableringsstöd inom ramen för Italiens "Recovery and Resilience Plan". Detta innebär att bolaget kunnat påbörja arbetet med att färdigställa vår solcellsfabrik i Bari.

Vid slutet av de tre första kvartalen 2022 har Midsummer färdigställt fem DUO-maskiner för Bari-fabriken (av totalt 12 planerade). Två DUO-maskiner samt viss annan kringutrustning har skeppats under året. Parallellt med att produktionsutrustningen tillverkas, förbereds också fabriken med el-, vatten-, gas- och renrumsinstallationer.

Det förbättrade rörelseresultatet för de tre första kvartalen 2022 jämfört med samma period föregående år härrör främst från att vi har börjat intäktsföra ovan nämnda bidrag från den italienska staten. Det

italienska etableringsstödet intäktsförs utifrån projektets färdigställandegrad och parallellt med att projektet kostnadsförs. Under de tre första kvartalen 2022 har Midsummer intäktsfört 96 764 TSEK av det italienska bidraget. Utbetalningen av etableringsstödet sker i efterhand till dotterbolaget Midsummer Italia, när det redovisar kostnader i projektet.

Under det tredje kvartalet 2022, då det inte skedde någon intäktsföring av bidraget, var rörelseresultatet sämre än samma period året före. Det beror främst på att vi under motsvarande period föregående år intäktsförde två DUO-maskiner. Inga DUO-maskiner såldes eller intäktsfördes under det tredje kvartalet 2022, men långt gångna diskussioner med tre olika konsortium pågår som potentiellt skulle kunna ge försäljning av multipla DUO-maskiner inom de närmast kommande kvartalen. Även rörelsekostnaderna har ökat jämfört med samma period föregående år. Det beror på att vi bygger marknad och organisation för att klara av en mycket större produktion och försäljning då produktionskapaciteten ökar från 2 MW idag till över 50 MW när Italien-fabriken startas upp.

Den stora skillnaden i nettoomsättning mellan koncernen och moderbolaget förklaras av att DUO-maskinerna säljs från moderbolaget till dotterbolaget till ett marknadsmässigt pris. Dessa intäkter elimineras i koncernen men återfinns i nettoomsättningen hos moderbolaget och förklarar det mycket förbättrade resultatet i moderbolaget jämfört med samma period föregående år. Fakturering har skett under det första halvåret, vilket gör att moderbolaget visar upp en stor nettoomsättning på 383 954 TSEK, där 349 654 TSEK härrör från internförsäljningar i Invitalia-projektet, som är eliminerade i koncensiffrorna. Eftersom etableringsstödet betalas ut till det italienska dotterbolaget syns det inte i moderbolagets siffror.

Orderingång & Ramavtal

► Koncernens orderingång under de tre första kvartalen 2022 för produktlinjen Solcellstak var 68 270 TSEK (46 545 TSEK) och den totala orderboken för produktlinjen Solcellstak var vid utgången av det tredje kvartalet 66 181 TSEK (26 704 TSEK per 31 december 2021). Koncernens orderingång under tredje kvartalet 2022 för produktlinjen Solcellstak var 37 796 TSEK (23 218 TSEK).

► Koncernens orderingång under de tre första kvartalen 2022 för produktlinjen Produktionsutrustning var 4 501 TSEK (1 674 TSEK) och den totala orderboken för produktlinjen Produktionsutrustning var vid kvartalets utgång 55 372 TSEK (53 689 TSEK per sista december 2021). Koncernens orderingång under tredje kvartalet 2022 för produktlinjen Produktionsutrustning var 694 TSEK (372 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

► Under de tre första kvartalen 2022 var kassaflödet -133 424 TSEK (-94 246 TSEK). Kassan var 26 831 TSEK vid slutet av kvartalet (159 161 TSEK per 31 december 2021).

► Varulagret i koncernen minskade något de tre första kvartalen till 28 731 TSEK (30 384 TSEK per 31 december 2021).

Det försämrade kassaflödet för perioden härrör från den lägre försäljningen av produktionsutrustning jämfört med föregående år.

I kassaflödet för koncernen har justeringsposten ett negativt värde på -67 671 TSEK under de tre första kvartalen. Justeringsposten härrör till största del från intäktsförda bidrag (132 380 TSEK) som ännu ej är utbetalade. Det italienska etableringsstödet utbetalas i efterhand efter att det italienska dotterbolaget har redovisat projektkostnaderna till Invitalia (den italienska myndighet som administrerar bidragsutbetalningarna för projektet). Inget etableringsstöd utbetalades under de tre första kvartalen 2022.

Den första utbetalningen från Invitalia är planerad till det fjärde kvartalet 2022 och beräknas vara på ca 22 miljoner Euro. För att stärka upp kassaflödet har bolaget i augusti tecknat ett bryggån på 10 miljoner kronor som sträcker sig till slutet av februari 2023, samt även i september tecknat ett långfristigt lån på 10 miljoner

kronor som löper på tre år. Bolaget har också optimerat lagernivåer samt skjtit på vissa investeringar för att ytterligare förbättra kassaflödet fram till att bidraget utbetalas.

Däremot har materiella anläggningstillgångar i koncernen på 35 590 TSEK nettoredovisats mot intäktsförda bidrag på motsvarande belopp, vilket ger en positiv effekt på kassaflödet. Dessa belopp tas inte upp i resultaträkningen utan denna bokning sker endast i balansräkningen.

Investeringar

De totala nettoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar under de tre första kvartalen 2022 för koncernen var 43 804 TSEK (46 794 TSEK). Huvuddelen av de totala investeringarna tas i den nya fabriken i Italien.

De totala investeringarna i materiella anläggningstillgångar under de tre första kvartalen 2022 för moderbolaget var 247 TSEK (12 981 TSEK).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Midsummers verksamhet består dels av utveckling och tillverkning av produktionsutrustning för produktion av flexibla tunnfilmssolceller, dels av produktion och försäljning av solpaneler och integrerade solcellstak. Midsummers affär är därigenom förknippad med affärs- och verksamhetsbaserade, legala och regulatoriska samt finansiella risker.

En detaljerad redogörelse för Midsummers väsentliga risker återfinns i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2021.

Motsvarande gäller även för moderbolaget.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett i koncernen. Däremot har det skett närståendetransaktioner i moderbolaget.

Midsummer AB startade under 2020 det helägda dotterbolaget Midsummer Italia S.r.l. i samband med att bolaget ansökte om etableringsstöd från den italienska myndigheten Invitalia. Etableringsstöd för att sätta upp massproduktion av solcellstak och solpaneler i Midsummers fabrik i Bari beviljades under fjärde kvartalet 2021. Upplägget för etableringsstödet är att dotterbolaget erhåller bidraget från den italienska staten och köper in en nyckelfärdig produktionsanläggning av moderbolaget till ett marknadspris som har beslutats tillsammans med Invitalia baserat på moderbolagets försäljningspris av liknande anläggningar till externa kunder.

I samband med att Invitalia-projektet officiellt har påbörjats och bolaget har kunnat börja ta investeringar i projektet, har ovan nämnda transaktioner mellan moderbolag och dotterbolag initierats under året.

Moderbolaget har fakturerat dotterbolaget totalt 638 165 TSEK, varav 359 654 TSEK intäktsförts under de tre första kvartalen 2022. Övriga 288 510 TSEK ligger som skulder till koncernföretag i balansräkningen och kommer att intäktsföras allteftersom projektet fortskrider.

Moderbolaget har totalt finansierat dotterbolaget med 256 387 TSEK i aktieägartillskott, samt 180 327 TSEK i långfristiga aktieägarlån. Därutöver har moderbolaget finansierat dotterbolaget med 221 515 TSEK i kortfristiga aktieägarlån, där aktieägarlånen kommer att återbetalas i takt med att utbetalningar sker från Invitalia till dotterbolaget.

Ägarstruktur per den 30 september 2022

Philip Gao	6 305 400	9,31%
Liang Gao	6 205 450	9,16%
H. Waldaeus AB	5 854 695	8,64%
Nordea Fonder	4 440 662	6,56%
Jan Lombach inkl. bolag	3 653 975	5,39%
Infologix (BVI)	3 037 293	4,48%
Avanza Pension	2 236 452	3,30%
Jörgen Persson inkl. bolag	2 215 000	3,27%
Länsförsäkringar Fonder	1 811 127	2,67%
SEB Life International	1 393 611	2,06%
Totalt antal aktier	67 741 409	100,00%

Resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Not	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
Nettoomsättning	3	35 534	75 749	11 881	58 237
Övriga rörelseintäkter		110 384	13 710	4 106	2 064
		145 918	89 459	15 988	60 301
Aktiverat arbete för egen räkning		15 382	19 924	4 765	5 821
Råvaror och förnödenheter		-65 700	-70 433	-19 853	-43 931
Övriga externa kostnader		-41 806	-21 760	-12 918	-8 593
Personalkostnader		-63 051	-57 250	-20 175	-18 271
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-25 431	-28 014	-8 742	-9 774
Övriga rörelsekostnader		-1 021	-3 498	-236	-603
Rörelseresultat		-35 710	-71 571	-41 171	-15 049
Finansiella intäkter		1 390	1 144	155	601
Finansiella kostnader		-14 111	-13 523	-5 111	-4 501
Finansnetto		-12 721	-12 379	-4 957	-3 900
Resultat före skatt		-48 430	-83 951	-46 127	-18 949
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat		-48 430	-83 951	-46 127	-18 949
Övrigt totalresultat					
Periodens övriga totalresultat		24 208	339	7 515	175
Periodens totalresultat		-24 222	-83 611	-38 612	-18 774
Periodens resultat hänförligt till:					
- Moderbolagets ägare		-48 430	-83 951	-46 127	-18 949
Periodens totalresultat hänförligt till:					
- Moderbolagets ägare		-24 222	-83 611	-38 612	-18 774
Resultat per aktie					
- före och efter utspädning (kr)		-0,71	-1,42	-0,68	0,32
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång					
- före och efter utspädning		67 741 409	59 171 392	67 741 409	59 171 392
Genomsnittligt antal utestående aktier					
- före och efter utspädning		67 741 409	59 171 392	67 741 409	59 171 392

Finansiell ställning för koncernen

TSEK	Not	2022-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		54 711	53 249
Materiella anläggningstillgångar		136 941	142 186
Nyttjanderättstillgång		9 203	12 333
Långfristiga fordringar		235	40
Summa anläggningstillgångar		201 089	207 808
Varulager		28 731	30 384
Avtalstillgångar		77 024	66 661
Skattefordringar		2 281	1 537
Kundfordringar		18 725	22 782
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		133 294	1 362
Övriga fordringar		4 322	1 541
Likvida medel		26 831	159 161
Summa omsättningstillgångar		291 208	283 428
Summa tillgångar		492 298	491 236
Eget kapital			
Aktiekapital		2 710	2 710
Övrigt tillskjutet kapital		530 037	530 037
Reserver i eget kapital		24 432	224
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	-	328 447	-280 015
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		228 732	252 956
Summa eget kapital		228 732	252 956
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		209 192	202 770
Leasingskuld		1 985	5 053
Övriga avsättningar		2 026	-
Summa långfristiga skulder		213 203	207 823
Kortfristiga räntebärande skulder		10 001	1 367
Leasingskuld		6 240	6 343
Leverantörsskulder		19 090	10 107
Avtalsskulder		-	611
Skatteskulder		-	273
Övriga kortfristiga skulder		5 349	3 832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 682	7 924
Summa kortfristiga skulder		50 363	30 457
Summa skulder		263 566	238 280
Summa eget kapital och skulder		492 298	491 236

Förändringar i eget kapital - koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	2 710	530 037	224	- 280 015	252 956	-	252 956
Periodens totalresultat							-
Periodens resultat	-	-	-	48 430	48 430	-	48 430
Periodens övriga totalresultat	-	-	24 208	-	24 208	-	24 208
Periodens totalresultat	-	-	24 208	48 430	24 222	-	24 222
Utgående eget kapital 2022-09-30	2 710	530 037	24 432	- 328 446	228 734	-	228 732

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	2 367	404 510	-440	-150 505	255 932	-	255 932
Periodens totalresultat							-
Periodens resultat	-	-	-	-83 951	-83 951	-	-83 951
Periodens övriga totalresultat	-	-	339	-	339	-	339
Periodens totalresultat	-	-	-	-83 951	-83 612	-	-83 612
Nyemission	-	750	-	-	750	-	750
Utgående eget kapital 2021-09-30	2 367	405 260	-101	-234 456	173 071	-	173 071

Kassaflöden för koncernen

TSEK	Not	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
Den löpande verksamheten					
Periodens resultat		-24 222	-83 611	-38 612	-18 774
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-67 671	27 048	-2 205	9 286
Betald inkomstskatt		-	-	-	-
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager		1 653	-10 218	-170	-3 627
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar		-10 085	53 359	-1 961	6 362
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder		11 333	-31 173	9 977	-10 070
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-88 950	-44 596	-32 972	-16 825
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning netto av materiella anläggningstillgångar		-43 804	-25 229	-1 741	21 565
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-15 434	-19 958	-4 787	-5 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-59 238	-45 187	-6 527	15 720
Finansieringsverksamheten					
Aktieemission		-	750	-	-
Upptagna lån		20 000		20 000	
Amortering av lån		-	-535	-	-535
Amortering av leasingkulder		-5 236	-4 678	-1 908	-1 649
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 764	-4 463	18 092	-2 184
Periodens kassaflöde		-133 424	-94 246	-21 408	-3 288
Likvida medel vid periodens början		159 161	217 610	48 216	126 948
Valutakursdifferens i likvida medel		1 094	756	23	461
Likvida medel vid periodens slut		26 831	124 121	26 831	124 121

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Not	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
Nettoomsättning	3	383 954	126 853	11 771	58 100
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbeten för annans räkning	-	86 216	20 462	177	22 764
Aktiverat arbete för egen räkning		15 382	19 924	4 765	5 821
Övriga rörelseintäkter		5 413	8 200	833	1 073
		318 533	134 515	17 546	42 230
Råvaror och förnödenheter	-	64 047	88 914	20 022	21 160
Övriga externa kostnader	-	44 325	25 951	12 920	10 128
Personalkostnader	-	60 598	55 709	19 433	17 733
Av/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	20 421	19 369	7 061	6 802
Övriga rörelsekostnader	-	19 315	2 064	236	568
Rörelseresultat		109 826	57 491	42 127	14 161
					-
Resultat från finansiella poster					-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 389	1 144	154	601
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	13 887	13 264	5 045	4 415
Resultat efter finansiella poster		97 328	69 610	47 018	17 975
					-
Resultat före skatt		97 328	69 610	47 018	17 975
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat		97 328	69 610	47 018	17 975

Resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

TSEK	Not	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
Periodens resultat		97 328	69 610	47 018	17 975
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		97 328	69 610	47 018	17 975

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	Not	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		54 548	52 796
Materiella anläggningstillgångar		26 830	34 903
Finansiella anläggningstillgångar			
- Andelar i koncernföretag		256 387	33 326
- Fordringar hos koncernföretag		180 327	-
- Andra långfristiga fordringar		235	40
Summa finansiella anläggningstillgångar		436 948	33 366
Summa anläggningstillgångar		518 327	121 066
Omsättningstillgångar			
Varulager med mera		59 141	81 681
Kortfristiga fordringar			
- Kundfordringar		18 725	22 610
- Fordringar hos koncernföretag		221 515	-
- Avtalstillgångar		30 550	34 339
- Övriga fordringar		4 578	2 442
- Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 885	1 853
Summa kortfristiga fordringar		278 253	61 245
Kassa och bank		25 686	121 924
Summa omsättningstillgångar		363 080	264 849
Summa tillgångar		881 406	385 915

Balansräkning för moderbolaget fortsätter på nästa sida

Fortsättning Balansräkning för moderbolaget

TSEK	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
- Aktiekapital	2 710	2 367
- Fond för utvecklingsutgifter	53 995	54 273
Fritt eget kapital		
- Överkursfond	530 037	405 260
- Balanserat resultat	- 344 444	- 229 913
- Periodens resultat	95 965	69 610
Summa eget kapital	338 263	162 377
Avsättningar		
- Övriga avsättningar	2 026	-
Summa avsättningar	2 026	-
Långfristiga skulder		
- Obligationslån	194 000	194 000
- Skulder till kreditinstitut	15 192	7 067
Summa långfristiga skulder	209 192	201 067
Kortfristiga skulder		
- Skulder till kreditinstitut	10 000	
- Förskott från kunder	-	905
- Leverantörsskulder	19 076	6 428
- Skulder till koncernföretag	288 510	5 136
- Övriga skulder	4 657	2 589
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 682	7 412
Summa kortfristiga skulder	331 925	22 471
Summa eget kapital och skulder	881 406	385 916

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Vissa viktiga redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar beskrivs nedan.

Leasingavtal

Koncernen har leasingavtal för såväl fordon som lokaler. Vid framtagande av leasingkuldens och leasingtillgångens storlek krävs bedömningar om det är rimligt säkert att koncernen kommer nyttja förlängningsoptionerna. Vid bedömning av om det är rimligt säkert att förlängningsoptioner kommer nyttjas avseende lokalerna har koncernen tagit i beaktande deras framtida tillväxt och utifrån det bedömt hur länge de kan använda nuvarande lokaler. Utifrån detta har koncernen kommit fram till att det inte är rimligt säkert att koncernen kommer nyttja förlängningsoptionerna. Detta är dock något som kan ändras i framtiden och då påverka leasingkuldens och leasingtillgångens storlek.

Intäktsredovisning

Intäkt värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtalet med kunden. Koncernen redovisar intäkten när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll, dvs vid en viss tidpunkt eller över tid, kräver bedömningar. I kontrakt som skrivits med kunder görs bedömningen att vissa av dessa kontrakt uppfyller kraven för intäktsredovisning över tid, medan andra inte gör det. Därav att intäkterna från vissa kontrakt redovisas över tid och inte vid en viss tidpunkt, medan intäkterna från andra kontrakt behandlas som att prestationsåtagandena uppfylls vid en viss tidpunkt.

Not 3 Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på de delar av verksamheten företagets högsta verkställande beslutshavare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. Koncernens interna rapportering är uppbyggd utifrån att koncernledningen följer upp verksamheten i sin helhet. Koncernen har utifrån denna interna rapportering identifierat att koncernen endast har ett segment.

Intäktströmmar

Koncernen genererar intäkter från de två produktlinjerna Produktionsutrustning och Solcellstak. Produktlinjen Produktionsutrustning delas upp i försäljning av produktionsutrustning för solcellstillverkning, process för solcellstillverkning och service av produktionsutrustning. I produktlinjen Solcellstak ingår försäljning och installation av solpaneler och solcellstak, samt omläggning av tak.

Fördelning av intäkter från avtal med kunder

Fördelningen av intäkter från avtal med kunder på större produkt- och tjänsteområden sammanfattas nedan.

Produktlinje	Produktionsutrustning		Solcellstak		Summa	
	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021
Produkt-/tjänsteområde						
Produktionsutrustning för solcellstillverkning	4 707	53 618	-	-	4 707	53 618
Process för solcellstillverkning	-	-	-	-	-	-
Service och support	2 020	1 627	-	-	2 020	1 627
Solcellstak	-	-	28 771	20 504	28 771	20 504
Övrigt	-	-	36	-	36	-
Summa	6 727	55 245	28 807	20 504	35 534	75 749

Geografiska områden

Produktlinje	Produktionsutrustning		Solcellstak		Summa	
	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021
Geografiskt område						
Sverige	-	-	27 630	18 441	27 630	18 441
Kina/Hongkong	4 141	43 862	162	-	4 303	43 862
EU	-	38	647	2 009	647	2 047
Övrigt	2 586	11 345	368	55	2 954	11 400
Summa	6 727	55 245	28 807	20 504	35 534	75 749

Intäkter från externa kunder har hänförs till enskilda länder efter det land kunden har sin hemvist.

Bolaget hade under de första tre kvartalen 2022 en kund som utgjorde mer än 10% av intäkterna.

Försäljningen till den kunden var 2 709 TSEK.

Av Koncernens totala anläggningstillgångar på 201 089 TSEK, återfinns anläggningstillgångar i Sverige för 90 816 TSEK och i Italien för 110 274 TSEK.

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument



Redovisat värde på samtliga finansiella tillgångar och skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Kommande rapporteringstillfällen



- Delårsrapport tredje kvartalet 2022 – 16 november 2022
- Bokslutskommuniké 2022 – 24 februari 2023
- Årsredovisning – 20 april 2023
- Delårsrapport 1 – 17 maj 2023
- Årsstämma – 7 juni 2023
- Delårsrapport 2 -16 augusti 2023
- Delårsrapport 3 – 1 november 2023
- Bokslutskommuniké 2023 – 12 februari 2024

Intygande

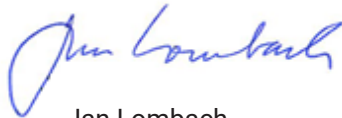
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Underskrifter/avgivande av rapporten

Stockholm 16 november 2022



Jan Johansson
Styrelseordförande



Jan Lombach
Styrelseledamot



Lisa Pers-Ohlsén
Styrelseledamot



Philip Gao
Styrelseledamot



Johan Magnusson
Styrelseledamot



Lars-Ola Lundkvist
Styrelseledamot



Sven Lindström
VD

Granskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Definition och beskrivning av alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och Bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är resultatet före finansnetto och skatter.

Rörelseresultat är ett mått som syftar till att visa lönsamheten i den löpande verksamheten.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat / Nettoomsättning

Rörelsemarginal är ett mått som syftar till att visa lönsamhetsgraden i den löpande verksamheten.

EBITDA-marginal

EBITDA / Nettoomsättning

EBITDA-marginal är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen i relation till omsättningen före investeringar i anläggningstillgångar.

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutningen

Soliditet är ett nyckeltal som visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på Bolagets betalningsförmåga på lång sikt.

Orderingång

Värdet av erhållna ordrar och förändringar i befintliga ordrar under den aktuella perioden.

Orderstock

Värdet av befintliga ordrar vid utgången av den aktuella perioden.

Uträkning nyckeltal

EBITDA	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
Rörelseresultat	-35 710	-71 571	-41 171	-15 049
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	25 431	28 014	8 742	9 774
EBITDA	-10 278	-43 558	-32 429	-5 275

Rörelsemarginal	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
Rörelseresultat	-35 710	-71 571	-41 171	-15 049
Nettoomsättning	35 534	75 749	11 881	58 237
Rörelsemarginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ

EBITDA-marginal	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
EBITDA	-10 278	-43 558	-32 429	-5 275
Nettoomsättning	35 534	75 749	11 881	58 237
EBITDA-marginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ

Soliditet	Jan.-Sep. 2022	Jan.-Sep. 2021	Jul.-Sep. 2022	Jul.-Sep. 2021
Summa eget kapital	228 732	173 071	228 732	173 071
Summa tillgångar	492 298	404 428	492 298	404 428
Soliditet	46,46%	42,79%	46,46%	42,79%