



Bokslutskommuniké **januari-december** 2024



## Bokslutskommuniké Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – december 2024

### Fjärde kvartalet 2024

- Periodens nettoomsättning uppgick till 6,1 (3,2) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -27,5 (-23,6) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,03 (-0,03) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -47,6 (-28,4) MSEK
- Fredrik Aaben har utsetts till ny CFO för Enviro

### Perioden januari – december 2024

- Periodens nettoomsättning uppgick till 170,8 (13,9) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 53,6 (-92,3) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,07 (-0,12) SEK
- Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -138,8 (-96,8) MSEK
- Enviro, Michelin och Antin har fattat slutgiltigt investeringsbeslut för anläggningen i Uddevalla
- Totalt har bolaget erhållit 132,4 MSEK under året, varav hälften i kontanter och hälften som aktier i JV-bolaget
- Fredrik Emilson har utsetts till ny VD för Enviro
- Bygget av den nya anläggningen i Uddevalla har erhållit startbesked
- Enviros återvunna pyrolysolja har framgångsrikt processats till råvara för plast och kemikalier av Neste
- Enviro får uppföljande order på 500 ton pyrolysolja från tidigare kund

**Scandinavian Enviro Systems** bidrar till ökad miljömässig och ekonomisk hållbarhet genom en patenterad teknologi för återvinning av värdefulla råvaror och uttjänta produkter, däribland däck. Nyttillverkning av däck som sker med kimrök som återvunnits med hjälp av Enviros teknologi ger upp till 93 procent lägre utsläpp av koldioxid jämfört med om jungfrulig kimrök använts. Enviro har sitt huvudkontor i Göteborg och en anläggning för återvinning av uttjänta däck i Åsensbruk. Den franska däcktillverkaren Michelin är största ägare. Enviro grundades 2001 och är noterat för handel på Nasdaq First North Growth Market med FNCA Sweden AB, +46 8-528 00 399, info@fnca.se, som Certified Adviser. [www.envirosystems.se](http://www.envirosystems.se)

## Ett enastående händelserikt år som lagt grunden för fortsatta framgångar

I början av februari i fjor fattade vi det slutgiltiga investeringsbeslutet för anläggningen i Uddevalla och tog det första symboliska spadtaget. Nu ett drygt år senare närmar sig den första fullskaliga återvinningsanläggningen till det yttre sin fullbordan samtidigt som Enviro för första gången kan lägga ett helår, som inkluderade flera betalningar för uppnådda milstolpar, med svarta siffror bakom sig.

För Enviro blev 2024 året som verkligen bevisade de stora kommersiella möjligheterna hos vår teknologi.

Man behöver inte vara en relativt nytillträdd vd för att tycka att 2024 var ett väldigt händelserikt år för Enviro – jag tror varenda en av mina kollegor delar den uppfattningen. Så mycket arbete och samtidigt så mycket som kommit på plats. Och likväl är vi bara i början på vår resa. En resa där 2024 i många avgörande avseenden lade en väldigt god grund för det som komma skall. Det gäller allt från värdefulla, långsiktiga leveransavtal till den enorma erfarenhet och kompetens som vi byggt upp och som vi kommer att ha otroligt stor nytta av i den fortsatta kommersialiseringen av vår teknologi.

Det slutgiltiga investeringsbeslutet för anläggningen i Uddevalla var på pappret startskottet för bygget av en enskild anläggning men var samtidigt så otroligt mycket mer. Beslutet hade föregåtts av mycket omfattande diskussioner där vi och Antin Infrastructure Partners tillsammans i detalj nagelfarit och beslutat om alla delar för att på så sätt skapa så goda kommersiella möjligheter för vår gemensamma satsning som möjligt. Det var ett av huvudskälen till varför det inte blev en stötvis presentation av vår gemensamma satsning utan mer av en ketchupeffekt där såväl beslut om bygget som långsiktiga och värdefulla avtal både avseende försäljning av producerade material och leverans av uttjänta däck, feedstock, presenterades vid ett och samma tillfälle.

Bygget av anläggningen i Uddevalla har inneburit en process där vi och Infiniteria (joint venture-bolaget som Antin, Michelin och Enviro tillsammans har skapat) hela tiden lärt oss mer och där vi gjort modifieringar och förfiningar ägnade att gagna den fortsatta utrustningen. Anläggningen byggs av Enviro åt Infiniteria och eftersom den kommer att bli blueprint för joint venture-bolagets alla kommande anläggningar i Europa är noggrannhet när det gäller konstruktion och dokumentation avgörande. Så här långt har bygget fortlöpt enligt plan och är till det yttre i det närmaste färdigt men precis som jag konstaterade i rapporten för det tredje kvartalet, fortsätter vi möta nya frågeställningar och utmaningar som löpande måste hanteras. Framför oss ligger också en period av mer komplicerad natur eftersom vi nu börjar installera och koppla samman all produktionsutrustning som måste vara på plats innan vi kan börja testköra anläggningen. Fortsatt gäller målet om driftsättning under 2025 men fortsatt gäller också att det rör sig om ett komplext projekt och att vi måste ta höjd för att det kan dyka upp ytterligare frågeställningar och utmaningar.

Parallellt med bygget har Infiniteria fortsatt bygga upp sin egen organisation och under tidig höst har JV-bolaget också kapitaliserats upp. Det sistnämnda är något helt naturligt i sådana här sammanhang men innebär för Enviros del att vår ägarandel sedan i somras gått ner och nu ligger på 7,1 procent. Procentsatsen kommer dock att fortsätta ändras i takt med kapitalisering och erhållna ersättningar från Infiniteria. Enviros målsättning är och förblir att till fullo nyttja vår option och att ha en ägarandel i Infiniteria som i slutändan motsvarar omkring 30 procent. För att finansiera ett nyttjande av optionen och för att säkerställa att Enviro har det kapital som krävs i den fortsatta utrullningen pågår en översyn av bolagets kapitalstruktur, något som också nämndes i rapporten för det tredje kvartalet.

Som jag också konstaterat tidigare är intäktsströmmarna från vårt deläggande i Infiniteria i närtid tämligen begränsade och består framför allt av milstolpsersättningar. När Infiniterias anläggningar är i full drift och levererar återvunna material till kund förväntas Enviro ha betydande royalty- och serviceintäkter. I det skedet förväntas också Enviros aktier i Infiniteria öka i värde och spegla fabrikernas potential att generera såväl förutsägbara och stabila kassaflöden som hög lönsamhet med tillhörande kapitaleffektiv finansiering. Tack vare vår option och vårt ägande i Infiniteria har vi därmed möjlighet att över tid bygga upp betydande värde för Enviro och dess aktieägare.

#### Åsensbruk – vårt teknologicenter

Slutligen ett par ord om vår anläggning i Åsensbruk som jag får många frågor om. Åsensbruk är en viktig tillgång för Enviro eftersom det är där vi kommersialiserar vår teknologi genom att producera material i nära samråd med kunder. Fabriken producerar även material som vi säljer kommersiellt men dess primära syfte är inte volymförsäljning utan att utveckla vår teknik så att den och våra material möter kundernas krav. Sett till produktion är Åsensbruk en betydligt mindre anläggning än den i Uddevalla och dess nuvarande och framtida påverkan på Enviros lönsamhet därför mycket begränsad. Vi får även många frågor kring REACH-godkännande för Åsensbruk, framför allt relaterat till pyrolysoljan, eftersom dagens tillstånd innebär att vi får sälja maximalt 1 000 ton olja per år.

Vi har två alternativ för att hantera denna situation där båda är gångbara: antingen kopplar vi på oss på en befintlig REACH-ansökan eller så startar vi en egen, vilket vi väljer är främst en kostnadsfråga. Oavsett vilket kommer detta att vara löst när vi närmar oss nämnda tak. När det gäller kimröken så har vi idag ett undantag som gör att vi uppfyller REACH-kraven och även här utvärderar vi hur vi ska hantera denna fråga mer långsiktigt, men – och för att vara väldigt tydlig – idag finns inga REACH-begränsningar för kimröken som hindrar oss från att sälja allt vi kan tillverka i Åsensbruk.

#### Industrialisering och utrullning i Europa fortsätter

Framåt är huvudfokus att få Uddevallafabriken på plats och vår teknologi validerad i ett fullskaligt utförande där Infiniteria med hjälp av den kan processa 34,500 ton uttjänta däck per år. Nästa steg efter det blir att fördubbla kapaciteten i Uddevalla och förhandla samt lämna in tillståndsansökningarna för ytterligare anläggningar i Europa. För det sistnämnda krävs identifierandet av lämpliga sajter och i skrivande stund pågår identifieringen av möjliga sådana på några av större däckproducerande marknader. Som sagt, otroligt mycket har hänt under det gångna året men resan har trots det inte mer än börjat.

// Fredrik Emilson, vd

## Finansiell översikt

### FJÄRDE KVARTALET 2024

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 6,1 (3,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -28,4 (-25,1) MSEK och resultatet efter skatt till -27,5 (-23,6) MSEK.

Resultatförsämringen jämfört med motsvarande period föregående år på 3,9 MSEK förklaras av högre externa omkostnader med 1,8 MSEK främst beroende på konsultbiträde och IT-relaterade kostnader. Vidare har personalkostnaderna varit 1,9 MSEK högre än föregående år till följd av investering i att stärka organisationen. Bruttovinsten i Åsensbruk har också varit 0,7 MSEK lägre än under Q4 2023 främst beroende på skrotning av defekt material. Avskrivningarna har varit 0,6 MSEK lägre än motsvarande period 2023. Vidare har räntenettet varit 0,6 MSEK lägre än motsvarande period förra året bland annat på grund av en lägre räntenivå. Omsättningen från försäljning av tjänster till det JV som Enviro bildat ihop med Antin Infrastructure Partners var 0,5 MSEK högre än föregående år.

#### Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 40,5 (14,4) MSEK under perioden. Investeringarna består främst av en Detailed Design (DD) som avser ingenjörstimmar för vår tekniska plattform på 25,8 MSEK samt aktier i det gemensamt ägda joint venture-bolaget med 12,8 MSEK. Vidare består investeringarna av tilläggsinvesteringar i anläggningen i Åsensbruk på 1,9 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -47,6 (-28,4) MSEK.

Förändringen i kassaflödet från den löpande verksamheten samt

investeringsverksamheten beror dels på ett bättre kassaflöde från den löpande verksamheten på 6,9 MSEK, primärt drivet av en minskning av rörelsekapitalet, dels på en ökning av investeringar med 26,1 MSEK jämfört med motsvarande period 2023.

### JANUARI - DECEMBER 2024

#### Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 170,8 (13,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 49,9 (-93,6) MSEK och resultatet efter skatt till 53,6 (-92,3) MSEK.

Resultatförbättringen mot föregående år förklaras främst av en ökad omsättning till följd av milstolpebetalningar om 132,4 MSEK som erhöles från det JV som Enviro bildat ihop med Antin Infrastructure Partners. Hälften av detta är till kontant betalning och hälften är till aktier i JV't. Vidare har de övriga externa kostnaderna varit 1,0 MSEK lägre än föregående år främst på grund av bankavgifter i samband med ett korttidslån 2023 samt lägre kostnader relaterat till rådgivning. Å andra sidan har råvarukostnaderna i Åsensbruk varit högre främst på grund av volymökningar i anläggningen av otjänligt material. Personalkostnaderna varit 6,3 MSEK högre än föregående år till följd av investeringar i att stärka organisationen. Avskrivningarna har varit 0,8 MSEK högre än föregående år. Vidare har räntenettet varit 2,4 MSEK högre än motsvarande period föregående år, främst beroende på en högre räntekostnad 2023 i ett avvecklat bryggelån.

#### Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 193,0 (39,0) MSEK. Investeringarna består huvudsakligen dels av en Detailed Design (DD) som avser ingenjörstimmar för vår tekniska plattform (73,3 MSEK), dels investeringar i finansiella anläggningstillgångar på 108,4 MSEK. 66,2 MSEK av dessa avser aktier i joint venture-

bolaget och 42,2 MSEK avser aktierelaterade investeringar. Slutligen har det gjorts tilläggsinvesteringar i anläggningen i Åsensbruk och inventarier i moderbolaget på sammanlagt 11,7 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -138,8 (-96,8) MSEK.

Försämringen av kassaflödet beror främst på högre investeringar än motsvarande period föregående år motsvarande 154,0 MSEK. Detta kompenseras till stor del av att rörelseresultatet blev 146,8 MSEK bättre än motsvarande period föregående år främst tack vare den kraftigt ökade omsättningen. Rörelsekapitalet ökade med SEK 34,7 miljoner jämfört med föregående år.

Så som tidigare kommunicerats har Enviro över tid rätt att köpa in sig i joint venture-bolaget till en ägarandel på som i slutändan motsvarar upp till 30 procent. Enviro avser att utnyttja denna rätt fullt ut.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 75,3 (214,9) MSEK.

Soliditeten var 87% (87%).

#### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 158,3 (3,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 55,9 (-83,1) MSEK. Cirka 2 % av nettoomsättningen är fakturering till koncernbolag för interna tjänster. Investeringarna under perioden uppgick till 182,8 (31,5) MSEK.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 92 % (93%).

#### Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 87 (55) fulltidsekvivalenter i koncernen. Utav dessa var 44 (36) personer anställda och 43 (19) konsulter.

#### Transaktioner med närstående

I moderbolagets kostnader för 2024 ingår ett konsultarvode till P 30 Ltd. (Peter

Möller, styrelseledamot), på cirka 1,1 (2,0) MSEK. Dessutom ingår konsultkostnader från Blomqvist Unlimited AB (Alf Blomqvist, styrelseordförande) på cirka 1,4 (1,5) MSEK samt från M & K Industrials AB (Nina Macpherson) på cirka 0,03 MSEK (0,4 MSEK). Samtliga transaktioner bedöms av bolaget att ha skett under marknadsmässiga förhållanden.

#### Antal aktier

Antal aktier vid periodens utgång var 806 615 589 (806 615 589) stycken.

#### Risker och osäkerheter

Under delårsperioden har inga väsentliga förändringar skett av de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisning 2023.

#### FINANSIELLA NYCKELTAL

##### Redovisningsprinciper

Inga förändringar av bedömningar har skett sedan föregående årsredovisning. Andelar i JV-bolaget redovisas som aktier i övriga bolag. Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Gällande redovisningsprinciper hänvisas i övrigt till bolagets årsredovisning not 1.

## Finansiella nyckeltal

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
EBITDA (KSEK)	-24 292	-20 397	66 183	-78 145
Rörelsemarginal (%) <sup>1)</sup>	neg	neg.	29%	neg.
Soliditet (%) <sup>2)</sup>	87,1%	87,5%	87,1%	87,5%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>3)</sup>	-6,7%	-6,6%	15,1%	-36,1%
Räntebärande skulder (KSEK) <sup>4)</sup>	4 392	5 208	4 392	5 208
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,03	-0,03	0,07	-0,12

<sup>1)</sup> Rörelseresultat genom nettoomsättningen.

<sup>2)</sup> Eget kapital genom totala tillgångar.

<sup>3)</sup> Sysselsatt kapital; Eget kapital plus räntebärande skulder. Avkastningen på sysselsatt kapital beräknas som resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

<sup>4)</sup> Räntebärande skulder, utgående balans.

## Största aktieägare

2024-12-30

Aktieägare	Ägarandel
Michelin Ventures S.A.S	16,28%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	7,65%
Handelsbanken Fonder	4,77%
Swedbank Robur Fonder	3,10%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2,70%
<b>10 största ägarna</b>	<b>40,82%</b>
<b>Övriga</b>	<b>59,18%</b>

Resultatdisposition	KSEK
<b>Fritt eget kapital</b>	
Överkursfond	820 740
Balanserat resultat	-618 943
Årets resultat	55 860
	<hr/> 257 657
Styrelsen föreslår att hela det fria kapitalet, KSEK 257 657, balanseras i ny räkning	

**Kommande rapporttillfällen**

Se vår hemsida: <https://envirosystems.se/investerare/>

Göteborg 2025-02-26

Styrelsen och verkställande direktören

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för revisors granskning.

**Frågor besvaras av**

Fredrik Emilson, VD, Tel: +46 70 605 67 83, [fredrik.emilson@envirosystems.se](mailto:fredrik.emilson@envirosystems.se)

Fredrik Aaben, CFO, Tel +46 729 707 891, [fredrik.aaben@envirosystems.se](mailto:fredrik.aaben@envirosystems.se)



**RESULTATRÄKNING KONCERNEN**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>okt-dec 2024</b>	<b>okt-dec 2023</b>	<b>jan-dec 2024</b>	<b>jan-dec 2023</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	6 076	3 247	170 755	13 939
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	70
Förändring av lager av färdiga varor	178	177	71	-132
	<b>6 253</b>	<b>3 424</b>	<b>170 825</b>	<b>13 877</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-3 563	-423	-9 777	-1 383
Övriga externa kostnader	-14 452	-12 824	-48 700	-50 719
Personalkostnader	-12 530	-10 575	-46 166	-39 921
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-4 126	-4 385	-16 250	-14 244
Avskrivning av förvärvat goodwill	-	-305	-	-1 219
	-34 671	-28 511	-120 892	-107 485
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 28 418</b>	<b>- 25 087</b>	<b>49 933</b>	<b>- 93 608</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 082	1 924	5 203	5 477
Räntekostnader och liknande resultatposter	-144	-390	-1 519	-4 192
	939	1 534	3 685	1 285
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 27 479</b>	<b>- 23 553</b>	<b>53 617</b>	<b>- 92 324</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 27 479</b>	<b>- 23 553</b>	<b>53 617</b>	<b>- 92 324</b>
Antal aktier vid periodens utgång	806 615 589	806 615 589	806 615 589	806 615 589
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	806 615 589	806 615 589	806 615 589	769 629 288
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	806 615 589	806 615 589	806 615 589	769 629 288
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,03	-0,03	0,07	-0,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,03	-0,03	0,07	-0,12

**BALANSRÄKNING KONCERNEN**

Belopp i KSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	140 429	73 722
Patent och liknande rättigheter	1 893	2 448
Goodwill	-	-
	<b>142 322</b>	<b>76 170</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	81 172	78 614
Inventarier, verktyg och installationer	1 667	557
	<b>82 839</b>	<b>79 171</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i övriga bolag	108 427	-
	<b>108 427</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>333 588</b>	<b>155 341</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvaror och förnödenheter	68	66
Varor under tillverkning	19	18
Färdiga varor och handelsvaror	851	648
Reservdelslager	896	1 383
	<b>1 834</b>	<b>2 115</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	2 950	2 607
Fordringar hos övriga företag som det finns ägarintresse i	20 855	-
Övriga fordringar	5 611	3 945
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 736	2 493
	<b>34 153</b>	<b>9 044</b>
<i>Kassa och bank</i>	<i>75 306</i>	<i>214 896</i>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>111 293</b>	<b>226 055</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>444 881</b>	<b>381 396</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	32 265	32 265
Övrigt tillskjutet kapital	821 242	821 242
Annat kapital inkl årets resultat	- 466 097	- 519 714
	<b>387 409</b>	<b>333 792</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	3 576	4 392
	<b>3 576</b>	<b>4 392</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	816	816
Leverantörsskulder	17 609	10 141
Övriga kortfristiga skulder	18 231	18 216
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 239	14 040
	<b>53 895</b>	<b>43 212</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>444 881</b>	<b>381 396</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2024			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Total
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>32 265</b>	<b>821 242</b>	<b>-519 714</b>	<b>333 792</b>
Periodens resultat			53 617	<b>53 617</b>
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>32 265</b>	<b>821 242</b>	<b>-466 097</b>	<b>387 409</b>

Belopp i KSEK	1 jan - 31 dec 2023			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Total
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>26 265</b>	<b>544 701</b>	<b>-427 390</b>	<b>143 575</b>
Periodens resultat			-92 324	<b>-92 324</b>
Nyemission	6 000	294 000		<b>300 000</b>
Emissionskostnader		-17 459		<b>-17 459</b>
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>32 265</b>	<b>821 242</b>	<b>-519 714</b>	<b>333 792</b>

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-28 418	-25 087	49 933	-93 608
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 126	4 689	16 250	15 463
Erhållen ränta	1 082	1 924	5 203	5 477
Erlagd ränta	-144	-390	-1 519	-4 192
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>- 23 353</b>	<b>- 18 863</b>	<b>69 868</b>	<b>- 76 861</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av varulager	-814	-260	-1 202	-24
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	-271	-666	-343	-1 833
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	13 476	2 917	-24 765	-234
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	5 612	586	7 469	808
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-1 718	2 278	3 214	20 342
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>- 7 068</b>	<b>- 14 010</b>	<b>54 241</b>	<b>- 57 802</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-25 846	-11 870	-73 260	-31 451
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 903	-2 491	-11 327	-7 554
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-12 794	-	-108 427	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 40 544</b>	<b>- 14 362</b>	<b>- 193 015</b>	<b>- 39 006</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	-	300 000
Emissionskostnader	-	-	-	-17 459
Amortering/Upptagande av skuld	-204	-204	-816	-816
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>- 204</b>	<b>- 204</b>	<b>- 816</b>	<b>281 725</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 47 816</b>	<b>- 28 576</b>	<b>- 139 590</b>	<b>184 917</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>123 122</b>	<b>243 472</b>	<b>214 896</b>	<b>29 979</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>75 306</b>	<b>214 896</b>	<b>75 306</b>	<b>214 896</b>

**RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>okt-dec 2024</b>	<b>okt-dec 2023</b>	<b>jan-dec 2024</b>	<b>jan-dec 2023</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	3 393	798	158 303	3 195
Övriga intäkter	-	-	-	70
	<b>3 393</b>	<b>798</b>	<b>158 303</b>	<b>3 265</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-2 133	-	-4 619	-
Övriga externa kostnader	-15 270	-13 347	-54 662	-55 820
Personalkostnader	-8 077	-6 937	-30 331	-25 237
Avskrivning av materiella och immateriella anl.tillg.	-1 793	-2 391	-7 207	-7 161
	-27 274	-22 674	-96 818	-88 219
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 23 881</b>	<b>- 21 876</b>	<b>61 485</b>	<b>- 84 954</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	935	1 847	5 042	5 138
Räntekostnader och liknande resultatposter	-51	-74	-659	-3 257
	884	1 773	4 383	1 881
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 22 997</b>	<b>- 20 104</b>	<b>65 868</b>	<b>- 83 074</b>
Koncernbidrag	-10 008	-	-10 008	-
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>- 33 005</b>	<b>- 20 104</b>	<b>55 860</b>	<b>- 83 074</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 33 005</b>	<b>- 20 104</b>	<b>55 860</b>	<b>- 83 074</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	140 379	73 672
Patent och liknande rättigheter	1 893	2 448
	<b>142 272</b>	<b>76 120</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1 270	275
	<b>1 270</b>	<b>275</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	36 891	36 916
Långfristiga fordringar koncernföretag	67 879	63 311
Aktier i övriga bolag	108 427	-
	<b>213 197</b>	<b>100 226</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>356 739</b>	<b>176 621</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos övriga företag som det finns ägarintresse i	20 855	-
Övriga fordringar	5 530	3 870
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	3 729	1 537
	<b>30 115</b>	<b>5 407</b>
<i>Kassa och bank</i>	<i>70 883</i>	<i>210 814</i>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>100 997</b>	<b>216 221</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>457 737</b>	<b>392 841</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet Eget Kapital</i>		
Aktiekapital	32 265	32 265
Reservfond	502	502
Fond för utvecklingsutgifter	132 164	60 711
<i>Fritt Eget Kapital</i>		
Överkursfond	820 740	820 740
Balanserat resultat	- 618 943	- 464 416
Periodens resultat	55 860	- 83 074
	<b>422 588</b>	<b>366 728</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga skulder koncernbolag	8	-
	<b>8</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	13 768	7 210
Övriga kortfristiga skulder	8 262	8 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 110	10 827
	<b>35 140</b>	<b>26 113</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>457 737</b>	<b>392 841</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

1 jan - 31 dec 2024							
Belopp i KSEK	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			Total
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsomkostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>32 265</b>	<b>502</b>	<b>60 711</b>	<b>820 740</b>	<b>-464 416</b>	<b>-83 074</b>	<b>366 728</b>
Balansering av föregående års resultat					-83 074	83 074	0
Periodens resultat						55 860	55 860
Fond för utvecklingsutgifter			71 453		-71 453		0
Nyemission							0
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>32 265</b>	<b>502</b>	<b>132 164</b>	<b>820 740</b>	<b>-618 943</b>	<b>55 860</b>	<b>422 588</b>

1 jan - 31 dec 2023							
Belopp i KSEK	Bundet Eget Kapital			Fritt Eget Kapital			Total
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsomkostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående Eget Kapital</b>	<b>26 265</b>	<b>502</b>	<b>31 192</b>	<b>544 199</b>	<b>-361 657</b>	<b>-73 240</b>	<b>167 261</b>
Balansering av föregående års resultat					-73 240	73 240	0
Periodens resultat						-83 074	-83 074
Fond för utvecklingsutgifter			29 519		-29 519		0
Nyemission	6 000			294 000			300 000
Emissionskostnader				-17 459			-17 459
<b>Utgående Eget Kapital</b>	<b>32 265</b>	<b>502</b>	<b>60 711</b>	<b>820 740</b>	<b>-464 416</b>	<b>-83 074</b>	<b>366 728</b>

## KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-23 881	-21 876	61 485	-84 954
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 793	2 391	7 207	7 161
Erhållen ränta	935	1 847	5 042	5 138
Erlagd ränta	-51	-74	-659	-3 257
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>- 21 204</b>	<b>- 17 713</b>	<b>73 075</b>	<b>- 75 912</b>
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	3 286	3 092	-34 716	45
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	5 376	1 353	6 558	1 027
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-1 508	1 614	2 469	10 214
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>- 14 050</b>	<b>- 11 654</b>	<b>47 386</b>	<b>- 64 627</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-25 846	-11 870	-73 260	-31 451
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-1 095	-69
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-12 794	-	-108 427	-25
Erhållet vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	25	-
Förändring av långfristig fordran	4 823	-4 985	-4 560	-3 540
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 33 818</b>	<b>- 16 855</b>	<b>- 187 317</b>	<b>- 35 085</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	-	300 000
Emissionskostnader	-	-	-	-17 459
Erhållna/Erlagda koncerbidrag	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>282 541</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 47 867</b>	<b>- 28 510</b>	<b>- 139 931</b>	<b>182 829</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>118 751</b>	<b>239 324</b>	<b>210 814</b>	<b>27 986</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>70 883</b>	<b>210 814</b>	<b>70 883</b>	<b>210 814</b>