DELÅRSRAPPORT Q4 2023

Midsummer AB (publ)

midsummer
diskreta solcellstak

Midsummer i korthet

Midsummer utvecklar, tillverkar och säljer solceller till aktörer inom bygg, tak och solcellsinstallation samt tillverkar, säljer och installerar solcellstak direkt till slutkunder. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer också utrustning för produktion av flexibla tunnfilmssolceller till strategiskt utvalda samarbetspartners samt maskiner för forskningssyfte till universitet och forskningsinstitut.

Bolaget grundades 2004 och Midsummer äger hela kedjan från tillverkningsutrustning till installerade solcellstak. Tillverkningen sker i Sverige och bolaget startar även tillverkning i Italien under 2024. Solcellerna är av typen CIGS (består av koppar, indium, gallium, selen) och är tunna, lätta, flexibla, diskreta, lätta att installera och med ett koldioxidavtryck som enbart är en tiondel så stort som kiselsolpaneler.

Midsummers teknologi och produkter har 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. Midsummers produkter öppnar också upp en tidigare oexploaterad marknad för solceller på svaga tak.

Med den nya fabriken i Italien med 50 MW produktionskapacitet blir Midsummer den största tillverkaren av tunnfilmssolceller i Europa. Midsummer planerar även en 200 MW fabrik i Sverige. Aktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Delårsrapport Q4 2023

Midsummer AB (Publ) Nasdaq First North Premier Growth Market

Väsentliga händelser helåret 2023

▶ Nettoomsättningen för koncernen för helåret var 49 630 TSEK (53 376 TSEK). Resultat per aktie för koncernen för helåret var -2,15 SEK/aktie (-1,30 SEK/aktie) före och efter utspädning.

▶ I januari genomförde bolaget en riktad nyemission på ca 20 miljoner kronor.

▶ I mars offentliggjorde bolaget ett forskningssamarbete med University of California, Los Angeles (UCLA) där de tillsammans lyckats utveckla en tandemsolcell av typen perovskit-CIGS med 24,9 procent verkningsgrad.

▶ Midsummer Italia erhöll i april en första bidragsutbetalning på cirka 75 miljoner kronor från den italienska investeringsmyndigheten Invitalia för etableringen av fabriken i Bari, Italien.

▶ I april beviljas Midsummer tillsammans med bl a University of New South Wales (UNSW) och världens tre största solpanelstillverkare finansiering för ett forskningsprojekt för att utveckla en kisel-CIGS tandemsolcell. Forskningen kommer att utföras på Midsummers forskningsmaskin UNO hos UNSW i Sydney och målsättningen är att ta fram en högeffektiv och stabil tandemsolcell med över 30 procents verkningsgrad.

▶ I maj genomförde bolaget en företrädesemission på ca 180 miljoner kronor före emissionskostnader, med syfte att finansiera färdigställandet av DUO-maskiner, övrig tillverkningsutrustning och anpassningen av fabriksanläggningen i Bari, Italien.

▶ I samband med företrädesemissionen förändrades villkoren för det gröna obligationslånet på 200 miljoner kronor, vilket bl a innebar en förlängning av löptiden med tre år.

▶ I maj får Midsummer en beställning på solcellstak till fler än 25 semesterhus i en golfby i Ekerum på Öland. Föreningen beslutade att enbart tillåta Midsummers solpaneler av modellen Wave av estetiska skäl.

▶ Vid bolagets årsstämma i juni invaldes tre nya ledamöter med erfarenhet från globala konsumentprodukter, fastighetsmarknaden och inköp/förhandlingsledning: Robert Sjöström (även ny styrelseordförande), Mikael Nicander samt Christel Prinsén.

▶ Under juni får bolaget också en beställning på ett 500 kvm stort solcellstak från Pioneer Knitwears, ett av de ledande textilföretagen i Bangladesh. Taket täcker en liten del av Pioneers textilfabrik och finansieras av dess kund, en av världens största butikskedjor för kläder. Solcellsinstallationen färdigställdes i januari 2024.

▶ Under sommaren börjar Midsummer installera solcellstak i The Hamptons, USA, ett av världens mest exklusiva bostadsområden.

▶ I juli blir Midsummer utvalt av EU Innovation Fund för att erhålla ett bidrag på drygt 32 miljoner euro för en ny 200 MW megafabrik i Sverige för tillverkning av tunnfilmssolceller.

▶ I augusti lanseras Scanias soldrivna världsunika hybridlastbil till vilken Midsummer är leverantör av solpaneler. Det är den första lastbilen i världen som använder solpaneler för att ge energi till lastbilens drivlina. Lastbilens egenproducerade solenergi väntas minska driftkostnader och utsläpp avsevärt.

▶ Under hösten inleder Midsummer ett omfattande och långsiktigt samarbete med Finlands ledande leverantör av takmaterial Katepal. Katepal kommer att erbjuda Midsummers tunna och lätta solpaneler till sina kunder i Finland.

Väsentliga händelser oktober-december 2023

▶ Nettoomsättning för koncernen under det fjärde kvartalet 2023 var 14 692 TSEK (17 842 TSEK). Resultat per aktie för koncernen under kvartalet var -0,54 SEK/aktie (-0,58 SEK/aktie) före och efter utspädning.

▶ Midsummer lanserar ett effektiviseringsprogram som bl a innebär en omorganisation av koncernen och uppsägningar av viss personal samt en strategisk översyn av koncernens kort- och långsiktiga finansiering. Programmet beräknas ge besparingar på drygt 40 miljoner kronor på årsbasis och även kortsiktiga förbättringar gällande sysselsatt kapital. Omstruktureringskostnaderna uppskattas uppgå till 2 500 TSEK

▶ Bolaget genomför en fullt garanterad företrädesemission om 66 miljoner kronor.

▶ Förhandlingar om villkoren för stödet från EU:s innovationsfond slutförs och avtalet undertecknas.

Väsentliga händelser efter årets slut

▶ Eric Jaremalm utses till ny VD för Midsummer. Han efterträder Sven Lindström som blir ny vice VD, ansvarig för affärsutveckling och produktportföljen.

▶ Midsummer får en beställning på maskinutrustning för produktion av tunnfilmssolceller från INL, en iberisk forskningsorganisation. Ordervärdet är drygt 16,5 miljoner kronor.

▶ All produktionsutrustning färdiglevereras till den nya fabriken i Bari och all dokumentation lämnas in till de den italienska myndigheten Invitalia för denna milstolpe, vilket kommer att utlösa nästa utbetalning av det italienska bidraget.

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

Midsummer installerar ett 500 kvm stort solcellstak på en textilfabrik i Bangladesh.

Sveriges ambassadör i Italien, Jan Björklund, på rundvandring i Midsummers nya fabrik i Bari.

Nyckeltal

TSEK	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt-Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
Nettoomsättning	49 630	53 376	14 692	17 842
Rörelseresultat	-200 783	-93 077	-52 300	-57 367
EBITDA	-130 987	-58 728	-9 305	-48 450
Resultat före skatt	-225 265	-88 967	-72 903	-40 537
Periodens totalresultat	-222 528	-69 471	-80 120	-45 249
Rörelsemarginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
EBITDA marginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Soliditet	37,61%	46,46%	38,51%	46,46%
Periodens kassaflöde	17 812	-157 696	-49 608	-24 273
Resultat per aktie				
- före utspädning (kr)	-2,15	-1,30	-0,54	-0,58
- efter utspädning (kr)	-2,15	-1,30	-0,54	-0,58

VD har ordet

Detta är min första delårsrapport som verkställande direktör för Midsummerkoncernen. Men sannerligen inte min första överlag – jag är en av företagets grundare och har sedan starten innehaft funktioner som vice VD, operativ chef och finanschef.

En annan av grundarna är den förre VDn Sven Lindström, min parhäst och vän med vilken jag grundade Midsummer för två decennier sedan. Vi har därefter arbetat tillsammans med vad jag anser vara Sveriges om inte världens främsta experter inom tunnfilmsteknologi till att bygga Midsummer till en ledande global aktör inom tunnfilmssolceller och med en unik teknologi.

Sven har varit ovärderlig i denna utveckling och förtjänar stor uppskattning när han nu tar rollen som vice VD, ansvarig för affärsutveckling och produktportföljen.

Eric Jaremalm,
VD för Midsummer

Jag tar över VD-rollen i spännande tider. Vi står på tröskeln till ett mångfaldigande av produktionskapaciteten, med en fabrik i Italien som är färdigställd och nära produktionsstart, och en möjlig ännu större fabrik i Mellansverige. Vi har etablerat ett flertal lovande samarbeten med globala aktörer inom bygg och tak och gynnas av politiska och industriella faktorer som gör att jag tror vi står inför ett stort kommersiellt genombrott för vår teknik och våra produkter.

Tre huvudfokus det närmaste halvåret

Midsummer kommer att ha följande tre huvudfokus under det första halvåret 2024:

- Att bygga upp vårt försäljningsnätverk i Europa tillsammans med våra samarbetspartners, samt accelerera vår försäljning
- Att gradvis skala upp produktionen i vår italienska fabrik
- Att säkerställa finansieringen av den nya svenska megafabriken och därmed nå s k financial close med EU Innovation Fund som beslutat att stödja detta projekt med drygt 32 miljoner euro

Under 2023 har försäljningen av solpaneler från den svenska fabriken huvudsakligen gått till svenska privatpersoner som har installerat produkterna Midsummer SLIM och Midsummer WAVE på sina bostäder. Denna försäljning kommer att fortgå under 2024, men med ett högre ränteläge och tuffare privatekonomi i denna målgrupp är vår bedömning att huvuddelen av vår försäljning kommer att vara Midsummer BOLD på stora platta tak.

En stor del av taken i södra Europa kan inte ta vikten av traditionella kiselpaneler och på dessa tak installeras inte solpaneler idag. Vår bedömning är att det finns en marknadspotential i Europa på 25 GW (20-30 miljarder euro) per år för dessa tak där ingen annan bra lösning existerar idag. Det är helt enkelt så att de flesta tak

i världen, särskilt kommersiella tak och industritak, inte byggs för att klara vikten av snö. Därmed klarar de inte heller vikten av kiselpaneler. Däremot klarar de ledigt vikten av våra lätta tunnfilmspaneler, som har ytterligare fördelar i att de bl a kan beträdas och är lätta att installera.

Med vår utökade produktion kan vi sänka kostnaderna och därmed erbjuda priser som är attraktiva för dessa marknader. Desto längre söderut vi kommer i Europa, desto högre solinstrålning, desto fler svaga tak och desto högre elpriser, vilket gör vårt erbjudande ännu mer attraktivt för slutkunden.

En annan faktor som talar till vår fördel är de miljömässiga egenskaperna. Midsummers paneler har 90 procent lägre klimatavtryck än traditionella kiselpaneler och hjälper våra kunder att reducera sina CO2-avtryck. Vidare är panelerna återvinningsbara till 98 procent.

EU satsar på Midsummer

EU ser också att Midsummer, med europeisk produktion, kan öppna upp en tidigare oexploaterad marknad för solceller på dessa svaga tak, vilket både kan skapa en ny europeisk industri och öka den potentiella solenergin i den europeiska elmixen. Det är anledningen till att EUs Recovery and Resilience Fund delfinansierar vår fabrik i Italien och att EU i somras beslutade att stödja våra planer på att utöka vår kapacitet här i Sverige till 200 MW.

Ändrade regelverk hos italienska myndigheter försenade vårt italienska projekt under 2021 och 2022, men i början av 2023 med en ny generaldirektör på plats på den italienska myndigheten Invitalia kunde vi äntligen accelerera hastigheten i projektet och en första utbetalning av finansiering mottogs i april 2023. Med hjälp av dessa pengar samt tack vare den nyemission vi gjorde i maj, hade vi nu medel att färdigställa fabriken och ta den i produktion. Alla maskiner är nu installerade i fabriken och fintrimningen av produktionslinan pågår.

200 MW-fabrik i Sverige

Efter beskedet i somras att EU:s innovationsfond beslutat att stödja vårt nästa produktionsprojekt i Sverige med 32 miljoner euro slutförhandlades kontraktet med EU under hösten. I december var allt på plats, avtalet signerades och EU-projektet kunde starta. Det handlar om en megafabrik för tillverkning av tunnfilmssolceller med fyra gånger så stor produktionskapacitet som fabriken i Italien.

Den första milstolpen i EU-projektet är att nå s k financial close per den sista april 2024. Det innebär att säkerställa finansieringen av projektet, samt att färdigförhandla de viktigaste villkoren med fastighetsägare och underleverantörer.

Bolaget har lämnat in en ansökan till Energimyndighetens program Industriklivet som tidigare har använts som motfinansiering av andra svenska projekt som erhållit pengar från EU:s innovationsfond. Vår bedömning är att sannolikheten är god att även Midsummer ska erhålla denna motfinansiering. Om detta faller på plats så bör vi kunna nå financial close enligt tidsplan med hjälp en del ytterligare finansiering från underleverantörer.

Om vi uppnår detta enligt plan den sista april är nästa steg att börja bygga upp den nya fabriken och starta tillverkningen av produktionsutrustningen. Målsättningen är att den första utrustningen skall installeras under det första kvartalet 2025 och att fabriken står färdig vid årsskiftet 2025/2026.

Sverige har i Midsummer chansen att ta en ledande position i Europa när det gäller avancerad solcellsteknologi och attraktiva solpaneler med egenskaper som traditionella solpaneler inte kan matcha. Vi har know-how, erfarenheten, produkterna och marknaden. Vi bygger nu nödvändig produktionskapacitet och det ska bli oerhört spännande att få leda Midsummer i den utveckling som nu följer.

Eric Jaremalm
VD för Midsummer

Midsummers nya fabrik i Bari

Midsummers solceller öppnar nya applikationsområden

Midsummer har en unik egenutvecklad tunnfilmsteknologi och vi äger hela produktionskedjan, från maskinutrustning till färdiga installerbara solpaneler. Det har gett oss ett antal starka konkurrensfördelar (se faktaruta), fördelar som har stärkts över tid. Vi ser t ex en ökande strävan från främst kommersiella aktörer att bli klimatneutrala eller -positiva i sin verksamhet vilket bl a betyder att installera solpaneler med så låga klimatavtryck som möjligt.
Våra solceller har 90 procent lägre klimatavtryck än traditionella kiselpaneler och är till 98 procent återvinningsbara.

Vi noterar även politiska och regulatoriska skeenden som talar till vår fördel, t ex den märkning av solpaneler och annan utrustning som ligger som ett EU-förslag och som skulle visa den totala klimatpåverkan av utrustningen sett över en livscykel. Här ligger våra produkter extremt väl till.

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.

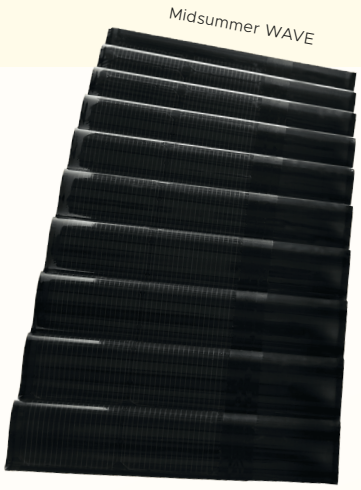
Vikten
Midsummers paneler är 85-95 procent lättare än kiselpaneler inklusive ställningar och ballast, vilket gör installationen lättare och det enda alternativet för vissa typer av (oftast kommersiella) svagare tak.

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 således ingen risk för läckage. 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.

Midsummers tre produktområden är:



▶ **Midsummer SLIM,** en kombination av tunna solpaneler och ett falsat plåttak där slutprodukten blir ett diskret solcellstak. Plåten till Midsummer SLIM har samma falsbredd som solpanelen för att maximera den installerade effekten utan att göra anspråk på den diskreta designen.

▶ **Midsummer WAVE,** en unikt vågformad solpanel designad för tvåkupiga takpannor, där slutprodukten blir ett diskret solcellstak. Solpanelen är endast 2 mm tunn, består av 20 st tunnfilmssolceller, täcker fem takpannor i bredd och passar Sveriges populäraste takpannor. De kan eftermonteras på befintliga takpannor eller vid komplett takbyte, utan håltagning i takets tätskikt eller åverkan på takpannorna

▶ **Midsummer BOLD,** en ultralätt och flexibel solpanel som bland annat är avsedd för bitumen eller membran som underlag, där slutprodukten blir ett diskret solcellstak. Midsummer BOLD passar platta och lutande tak och följer takets form oavsett om det är plant eller välvt. Solpanelen är endast 2 mm tunn och väger endast 3 kg/m2. Med sin låga vikt är Midsummer BOLD ett nytt alternativ för tak med viktbegränsningar. Midsummer BOLD lämpar sig för installation på kommersiella fastigheter, industribyggnader, lagerlokaler och idrottsarenor men också flerbostadshus och privata bostäder.

Midsummer kommer att fokusera sitt marknads- och försäljningsarbete på produkten BOLD kommande år. Den är särskilt utvecklad för att installeras på svaga tak som inte klarar vikten av kiselpaneler. Det finns många sådana tak. Vår bedömning är att det finns en marknadspotential i Europa på 25 GW (20-30 miljarder euro) per år för dessa tak där ingen annan bra lösning existerar idag. På så vis öppnar Midsummer upp en helt nytt applikationsområde.

Utveckling av resultat och ställning under Q4 2023

Omsättning och resultat

▶ Nettoomsättningen för koncernen för helåret 2023 var 49 630 TSEK (53 376 TSEK). För produktlinjen Solcellstak var nettoomsättningen 43 230 TSEK (45 978 TSEK) varav försäljning av solpaneler uppgick till 29 599 TSEK (26 046 TSEK) och solcellsinstallation 13 579 TSEK (19 834 TSEK). För produktlinjen Produktionsutrustning var nettoomsättningen 6 400 TSEK (7 398 TSEK).

▶ Nettoomsättningen för koncernen för fjärde kvartalet 2023 var 14 693 TSEK (17 842 TSEK). För produktlinjen Solcellstak var nettoomsättningen 13 348 TSEK (17 171 TSEK) varav försäljning av solpaneler uppgick till 6 978 TSEK (9 301 TSEK) och solcellsinstallation 6 353 TSEK (7 807 TSEK). och för produktlinjen Produktionsutrustning var nettoomsättningen 1 345 TSEK (671 TSEK).

Under helåret 2023 har försäljningen av solpaneler ökat med 14% samtidigt som försäljningen av solpanelsinstallationer har minskat med 32%. För fjärde kvartalet har försäljningen av solpaneler minskat med 25% och försäljningen av solpanelsinstallationer minskat med 19%. Den minskade försäljningen under det fjärde kvartalet förklaras av att bolaget då genomförde ett sparprogram med personalneddragningar i Sverige vilket kortsiktigt ger en lägre produktionstakt fram till att den italienska fabriken startas upp.

Försäljningsorganisationen har under hösten ställt om från privatpersonsförsäljning till svenska villatak, till att fokusera på att utbilda våra kunder bland takmaterialsföretag och solcellsinstallatörer. Vi förväntar oss att se resultat av detta arbete på nettoomsättningen under 2024, i takt med att vi skalar upp produktionen i Italien och högsäsongen för solceller kommer i gång på senvåren och i sommar.

▶ Övriga rörelseintäkter för koncernen för helåret 2023 var 17 715 TSEK (102 265 TSEK).

Minskningen jämfört med föregående år beror på intäktsförda EU-bidrag som föregående år uppgick till 87 501 TSEK jämfört med 6 352 TSEK under 2023

▶ Övriga rörelseintäkter för koncernen för fjärde kvartalet 2023 var 1 801TSEK (-8 119 TSEK).

Vi har under helåret 2023 upparbetat 42 477 TSEK (130 134 TSEK) av Invitaliabidraget varav 6 352 TSEK (87 501 TSEK) har gett en positiv effekt på resultatet. Bidraget från Invitalia, en statlig institution för investeringar och ekonomisk utveckling, som ägs av det italienska ekonomidepartementet, resultatförs löpande mot leverans av utrustning. 13 262 TSEK (35 590 TSEK) har kvittats mot materiella anläggningstillgångar vilket kommer minska framtida avskrivningskostnader. Under andra kvartalet 2023 betalade Invitalia ut 74 281 TSEK, vilka intäktsfördes föregående år, i en första delbetalning av bidraget som därmed minskar upplupna intäkter med samma belopp.

Nästa utbetalning från Invitalia beräknas ske under våren efter att Invitalia har godkänt nästa milstolpe i projektet, vilken all produktionsutrustning färdiglevererats till den nya fabriken i Bari.

▶ Rörelseresultatet för koncernen för helåret 2023 var -200 783 TSEK (-93 077 TSEK), och resultatet före skatt slutade på –225 265 TSEK (-88 967 TSEK). Den stora skillnaden mellan åren beror till största del på Invitalia bidraget men även på grund av positiva valutakurseffekter under 2022.

▶ Rörelseresultatet för koncernen för fjärde kvartalet 2023 var -52 300 TSEK (-57 367 TSEK), och resultatet före skatt slutade på –72 903 TSEK (-40 537 TSEK).

Den stora skillnaden mellan perioderna beror på att under 2022 intäktsfördes 87 501 TSEK avseende Invitalia bidraget medan endast 6 352 TSEK har intäktsförts under samma period 2023.

- Nettoomsättningen för moderbolaget för helåret 2023 var 129 467 TSEK (401 779 TSEK). Rörelseresultatet för moderbolaget var -135 856 TSEK (66 198 TSEK).

- Nettoomsättningen i moderbolaget för fjärde kvartalet 2023 var 40 587 TSEK (17 825 TSEK). Rörelseresultatet för moderbolaget var -47 677 TSEK (-43 628 TSEK).

Den minskade nettoomsättningen i moderbolaget beror på att större delen av moderbolagets försäljning av maskiner till dotterbolaget intäktsfördes under 2022. Dessa intäkter elimineras i koncernen men återfinns i nettoomsättningen för moderbolaget.

Kassaflöde och finansiering

- Under helåret 2023 var kassaflödet 17 812 TSEK (-157 696 TSEK).

Det förbättrade kassaflödet under 2023 förklaras av utbetalningen från Invitalia samt nyemissionen som genomfördes under våren. Kassan var 20 523 TSEK vid slutet av året (2 389 TSEK i slutet av 2022).

- Under fjärde kvartalet 2023 var kassaflödet -49 608 TSEK (-24 273 TSEK).

- Varulagret i koncernen ökade under 2023 från 20 471 TSEK till 31 173 TSEK.

Skillnaden i kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal 2022 förklaras av att större investeringar gjordes vid slutförandet av fabriken i Italien.

Investeringar

De totala investeringarna i materiella anläggningstillgångar 2023 för koncernen var 43 671 TSEK (41 547 TSEK). Huvuddelen av de totala investeringarna tas i den nya fabriken i Italien.

De totala investeringarna i materiella anläggningstillgångar under 2023 för moderbolaget var 677 TSEK (481 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 2022.

Motsvarande gäller även för moderbolaget.

Transaktioner med närstående

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

Moderbolaget har under Q4 2023 ej lånat ut medel till dotterbolaget men debiterat ränta på befintliga lån på sammanlagt 2 105 TSEK (6 916 TSEK) för perioden och ackumulerat per balansdag 2023-12-31 har 8 632 TSEK (6 916 TSEK) ränta debiterats. Föregående år debiterades koncernintern ränta på årsbasis. Moderbolagets totala fordran på dotterbolaget vid utgången av det fjärde kvartalet uppgår till 351 866 TSEK (433 392 TSEK) och den totala skulden till 184 110 TSEK (288 510 TSEK).

Ägarstruktur per den 26 januari 2024

H. Waldaeus AB	39 336 963	18,76%
Jan Lombach privat och via bolag	19 649 298	9,37%
Nordea Fonder	14 225 547	6,78%
Philip Gao med familj	11 453 706	5,46%
Jörgen Persson privat och via bolag	9 860 000	4,70%
Brown Brothers Harriman & Co	8 444 634	4,03%
Avanza Pension	8 382 362	4,00%
Formue Nord	4 769 900	2,27%
Nordnet Pension	3 508 719	1,67%
Clearstream Banking	3 430 114	1,64%
Övriga aktieägare (12 688 ägare)	86 652 378	41,32%
Totalt antal aktier	**209 713 621**	**100,00%**

Resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Not	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt-Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
Nettoomsättning	3	49 630	53 376	14 692	17 842
Övriga rörelseintäkter		17 715	102 265	1 801	-8 119
		67 345	**155 642**	**16 493**	**9 723**
Aktiverat arbete för egen räkning		18 650	20 134	4 571	4 753
Råvaror och förnödenheter		-34 510	-91 617	30 149 *	-25 917
Övriga externa kostnader		-77 318	-52 051	-24 465	-10 245
Personalkostnader		-90 681	-86 016	-27 419	-22 964
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-69 796	-34 349	-42 995	-8 918
Övriga rörelsekostnader		-14 473	-4 820	-8 634	-3 799
Rörelseresultat		**-200 783**	**-93 077**	**-52 300**	**-57 367**
Finansiella intäkter		55 225	23 791	39 936	22 401
Finansiella kostnader		-79 708	-19 681	-60 539	-5 570
Finansnetto		**-24 482**	**4 110**	**-20 603**	**16 831**
Resultat före skatt		**-225 265**	**-88 967**	**-72 903**	**-40 537**
Skatt		3 051	1 132	3 051	1 132
Periodens resultat		**-222 214**	**-87 836**	**-69 852**	**-39 405**
Övrigt totalresultat					
Periodens övriga totalresultat		-314	18 364	-10 268	-5 844
Periodens totalresultat		**-222 528**	**-69 471**	**-80 120**	**-45 249**
Periodens resultat hänförligt till:					
- Moderbolagets ägare		-222 214	-87 836	-69 852	-39 405
Periodens totalresultat hänförligt till:					
- Moderbolagets ägare		-222 528	-69 471	-80 120	-45 249
Resultat per aktie					
- före utspädning (kr)		-2,15	-1,30	-0,54	-0,58
-efter utspädning (kr)		-2,15	-1,30	-0,54	-0,58
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång					
- före utspädning		129 427 464	67 741 409	129 427 464	67 741 409
-efter utspädning		133 394 020	67 741 409	133 394 020	67 741 409
Genomsnittligt antal utestående aktier					
- före utspädning		103 463 118	67 741 409	129 412 508	67 741 409
- efter utspädning		112 248 569	67 741 409	141 042 108	67 741 409

*Den positiva effekten på råvaror och förnödenheter under Q4 2023 beror på periodisering av kostnader hänförda till tillverkning av produktionsmaskiner.

Finansiell ställning för koncernen

TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		53 410	54 332
Materiella anläggningstillgångar		175 781	145 387
Nyttjanderättstillgång		18 569	20 679
Långfristiga fordringar		170	220
Summa anläggningstillgångar		**247 930**	**220 618**
Varulager		31 173	20 471
Avtalstillgångar		36 508	73 921
Skattefordringar		6 060	2 833
Kundfordringar		10 763	16 041
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		98 937	131 509
Övriga fordringar		65 665	1 642
Likvida medel		20 523	2 389
Summa omsättningstillgångar		**269 629**	**248 806**
Summa tillgångar		**517 559**	**469 424**
Eget kapital			
Aktiekapital		5 177	2 710
Ej registrerat aktiekapital		3 106	-
Övrigt tillskjutet kapital		755 517	530 037
Reserver i eget kapital		18 275	18 588
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		- 587 421	-367 853
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		**194 654**	**183 482**
Summa eget kapital		**194 654**	**183 482**
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		210 000	10 000
Leasingskuld		9 849	14 692
Övriga avsättningar		3 097	2 315
Summa långfristiga skulder		**222 946**	**27 007**
Kortfristiga räntebärande skulder		8 950	215 215
Leasingskuld		7 707	5 006
Leverantörsskulder		15 528	20 806
Skatteskulder		31	244
Övriga kortfristiga skulder		27 514	7 139
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40 230	10 525
Summa kortfristiga skulder		**99 960**	**258 935**
Summa skulder		**322 906**	**285 942**
Summa eget kapital och skulder		**517 559**	**469 424**

Förändringar i eget kapital - koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	**2 710**	**530 037**	**18 588**	**- 367 853**	**183 482**	**183 482**
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	- 222 214	-222 214	- 222 214
Periodens övriga totalresultat	-	-	- 314	-	-314	- 314
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-314**	**-222 214**	**-222 528**	**- 222 528**
Nyemission	2 467	165 577	-	-	168 044	168 044
Ej registrerad nyemission	3 106	59 672	-	2 646	65 424	65 424
Teckningsoptioner	-	232	-	-	232	232
Utgående eget kapital 2023-12-31	**8 283**	**755 517**	**18 275**	**-587 421**	**194 654**	**194 654**

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	**2 710**	**530 037**	**224**	**-280 015**	**252 956**	**252 956**
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-87 836	-87 836	- 87 836
Periodens övriga totalresultat	-	-	18 364	-	18 364	18 364
Periodens totalresultat	-	-	**18 364**	**-87 836**	**-69 471**	**- 69 471**
Utgående eget kapital 2022-12-31	**2 710**	**530 037**	**18 588**	**-367 851**	**183 482**	**183 482**

Kassaflöden för koncernen

TSEK	Not	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt. -Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
Den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-	222 214	- 87 836	- 69 847	- 63 613
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		48 972	- 37 482	- 48 616	30 188
Betald inkomstskatt		-	-	-	-
Ökning (–) / Minskning (+) av varulager	-	10 701	9 913	- 315	8 259
Ökning (–) / Minskning (+) av rörelsefordringar		78 308	- 1 929	89 084	8 157
Ökning (+) / Minskning (–) av rörelseskulder		34 570	15 967	7 160	4 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-**	**71 065**	**- 101 367**	**- 22 534**	**- 12 417**
Investeringsverksamheten					
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-	43 671	- 49 607	- 20 263	- 5 802
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	20 233	- 20 195	- 4 862	- 4 761
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-**	**63 905**	**- 69 802**	**- 25 124**	**- 10 564**
Finansieringsverksamheten					
Aktieemission		168 044	-	-	-
Upptagna lån		20 009	20 000	9	
Amortering av lån	-	28 148	- -	23	-
Amortering av leasingskulder	-	7 174	- 6 528	- 1 986	- 1 292
Ökning (–) / Minskning (+) av långfristiga fordringar		50	-	50	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**152 781**	**13 472**	**- 1 950**	**- 1 292**
Periodens kassaflöde		**17 812**	**- 157 696**	**- 49 608**	**- 24 273**
Likvida medel vid periodens början		2 389	159 161	69 448	26 831
Valutakursdifferens i likvida medel		323	924	684	- 169
Likvida medel vid periodens slut		**20 523**	**2 389**	**20 523**	**2 389**

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Not	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt.-Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
Nettoomsättning	3	129 467	401 779	40 587	17 825
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbeten för annans räkning		31 315	- 84 282	12 964	1 934
Aktiverat arbete för egen räkning		18 650	20 134	4 571	4 753
Övriga rörelseintäkter		- 4 565	5 536	- 8 721	123
		174 867	**343 167**	**49 401**	**24 634**
Råvaror och förnödenheter		- 115 347	- 89 772	- 40 419	- 25 725
Övriga externa kostnader		- 77 860	- 57 149	- 24 727	- 12 824
Personalkostnader		- 82 352	- 82 536	- 21 831	- 21 938
Av/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		- 28 428	- 27 691	- 6 923	- 7 270
Övriga rörelsekostnader		- 6 736	- 19 821	- 3 178	- 506
Rörelseresultat		**- 135 856**	**66 198**	**- 47 677**	**- 43 628**
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		63 067	31 304	41 151	29 915
Räntekostnader och liknande resultatposter		- 78 768	- 20 007	- 60 308	- 5 519
Resultat efter finansiella poster		**- 151 556**	**77 497**	**- 66 834**	**- 19 831**
Resultat före skatt		**- 151 556**	**77 497**	**- 66 834**	**- 19 831**
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat		**- 151 556**	**77 497**	**- 66 834**	**- 19 831**

Resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

TSEK	Not	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt.-Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
Periodens resultat		- 151 556	77 497	- 66 834	- 19 831
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		**- 151 556**	**77 497**	**- 66 834**	**- 19 831**

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	Not	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		53 023	54 165
Materiella anläggningstillgångar		18 255	24 703
Finansiella anläggningstillgångar			
- Andelar i koncernföretag		271 465	256 387
- Fordringar hos koncernföretag		114 180	191 226
- Andra långfristiga fordringar		170	220
Summa finansiella anläggningstillgångar		**385 815**	**447 833**
Summa anläggningstillgångar		**457 093**	**526 701**
Omsättningstillgångar			
Varulager med mera		84 351	53 015
Kortfristiga fordringar			
- Kundfordringar		10 763	16 041
- Fordringar hos koncernföretag		237 686	242 166
- Avtalstillgångar		26 384	30 343
- Övriga fordringar		64 823	990
- Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 289	2 590
Summa kortfristiga fordringar		**340 946**	**292 131**
Kassa och bank		13 840	2 212
Summa omsättningstillgångar		**439 137**	**347 357**
Summa tillgångar		**896 230**	**874 058**

Balansräkning för moderbolaget fortsätter på nästa sida

Fortsättning Balansräkning för moderbolaget

TSEK	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
- Aktiekapital	5 177	2 710
- Ej registrerat aktiekapital	3 106	-
- Fond för utvecklingsutgifter	52 556	53 627
Fritt eget kapital		
- Överkursfond	755 517	530 037
- Balanserat resultat	- 262 860	- 344 075
- Periodens resultat	- 151 556	77 497
Summa eget kapital	**401 939**	**319 795**
Avsättningar		
- Övriga avsättningar	3 097	2 315
Summa avsättningar	**3 097**	**2 315**
Långfristiga skulder		
- Obligationslån	200 000	-
- Skulder till kreditinstitut	10 000	10 000
Summa långfristiga skulder	**210 000**	**10 000**
Kortfristiga skulder		
- Skulder till kreditinstitut	8 942	215 192
- Förskott från kunder	8 253	-
- Leverantörsskulder	14 730	20 753
- Skulder till koncernföretag	184 135	288 510
- Övriga skulder	26 106	7 002
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 029	10 491
Summa kortfristiga skulder	**281 194**	**541 948**
Summa eget kapital och skulder	**896 230**	**874 058**

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 leasingskuldens 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 leasingskuldens 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.

Intäktsströmmar

Koncernen generar 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	
Produkt-/tjänsteområde	**Jan.-Dec. 2023**	**Jan.-Dec. 2022**	**Jan.-Dec. 2023**	**Jan.-Dec. 2022**	**Jan.-Dec. 2023**	**Jan.-Dec. 2022**
Produktionsutrustning för solcellstillverkning	5 997	4 805	-	-	5 997	4 805
Process för solcellstillverkning	-	-	-	-	-	-
Service och support	403	2 593	-	-	403	2 593
Solpaneler	-	-	29 599	26 046	29 599	26 046
Installationsarbete solcellstak	-	-	13 579	19 834	13 579	19 834
Övrigt	-	-	52	99	52	99
Summa	**6 400**	**7 398**	**43 230**	**45 978**	**49 630**	**53 376**

Produktlinje	Produktionsutrustning		Solcellstak		Summa	
Produkt-/tjänsteområde	**Okt.-Dec. 2023**	**Okt.-Dec. 2022**	**Okt.-Dec. 2023**	**Okt.-Dec. 2022**	**Okt.-Dec. 2023**	**Okt.-Dec. 2022**
Produktionsutrustning för solcellstillverkning	1 514	98	-	-	1 514	98
Process för solcellstillverkning	-	-	-	-	-	-
Service och support	- 168	573	-	-	- 168	573
Solpaneler	-	-	6 978	9 301	6 978	9 301
Installationsarbete solcellstak	-	-	6 353	7 807	6 353	7 807
Övrigt	-	-	16	63	16	63
Summa	**1 345**	**671**	**13 348**	**17 171**	**14 693**	**17 842**

Geografiska områden

Produktlinje	Produktionsutrustning		Solcellstak		Summa	
Geografiskt område	**Jan.-Dec. 2023**	**Jan.-Dec. 2022**	**Jan.-Dec. 2023**	**Jan.-Dec. 2022**	**Jan.-Dec. 2023**	**Jan.-Dec. 2022**
Sverige	40	-	36 633	44 667	36 673	44 667
EU	-	-	974	647	974	647
Övriga världen	6 360	7 398	5 623	664	11 983	8 062
Summa	**6 400**	**7 398**	**43 230**	**45 978**	**49 630**	**53 376**

Produktlinje	Produktionsutrustning		Solcellstak		Summa	
Geografiskt område	**Okt.-Dec. 2023**	**Okt.-Dec. 2022**	**Okt.-Dec. 2023**	**Okt.-Dec. 2022**	**Okt.-Dec. 2023**	**Okt.-Dec. 2022**
Sverige	-	-	11 742	17 037	11 742	17 037
EU	-	-	179	-	179	-
Övriga världen	1 345	671	1 427	134	2 772	805
Summa	**1 345**	**671**	**13 348**	**17 171**	**14 693**	**17 842**

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

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument

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

Kommande rapporteringstillfällen

- **2024-04-19** Årsredovisning 2023 - Tillgänglig på bolagets hemsida
- **2024-05-02** Delårsrapport Q1 2024
- **2024-05-22** Årsstämma
- **2024-07-19** Delårsrapport Q2 2024
- **2024-10-28** Delårsrapport Q3 2024
- **2025-02-12** Bokslutskommuniké 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.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

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.

Uträkning nyckeltal

EBITDA	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt-Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
Rörelseresultat	-200 783	-93 077	-52 300	-57 367
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	69 796	34 349	42 995	8 918
EBITDA	-130 987	-58 728	-9 305	-48 450

Rörelsemarginal	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt-Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
Rörelseresultat	-200 783	-93 077	-52 300	-57 367
Nettoomsättning	49 630	53 376	14 692	17 842
Rörelsemarginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ

EBITDA-marginal	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt-Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
EBITDA	-130 987	-58 728	-9 305	-48 450
Nettoomsättning	49 630	53 376	14 692	17 842
EBITDA-marginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ

Soliditet	Jan.-Dec. 2023	Jan.-Dec. 2022	Okt-Dec. 2023	Okt.-Dec. 2022
Summa eget kapital	199 293	228 732	199 293	228 732
Summa tillgångar	517 559	492 298	517 559	492 298
Soliditet	37,61%	46,46%	38,51%	46,46%