

Årsredovisning
för
NaturalCycles Nordic AB
556952-7657

Räkenskapsåret
2024

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2025-05-02.
Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av:

Raoul William Scherwitzl, Styrelseledamot
2025-05-06

Styrelsen för NaturalCycles Nordic AB , 556952-7657 ("Natural Cycles" eller "Bolaget"), avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Natural Cycles är ett ledande teknikföretag inom kvinnors hälsa. Bolagets verksamhet omfattar utveckling och försäljning av innovativa digitala lösningar inom området preventivmedel och fertilitet riktade till kvinnor. Natural Cycles är FDA-godkänd i USA, CE-märkt i Europa och har erhållit myndighets-godkännande i Australien, Singapore, Sydkorea och Kanada.

NaturalCycles Nordic AB ägs till 100% av NaturalCycles AG.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I maj 2024 ingick Natural Cycles ett nytt revolverande kreditfacilitetsavtal om 6m EUR. Faciliteten syftar till att stärka Bolagets finansiella position. Vid utgången av räkenskapsåret hade Bolaget 5.3m EUR i outnyttjad kreditfacilitet.

Framtida utveckling

Natural Cycles har fortsatt goda framtidsutsikter, både under det kommande räkenskapsåret och bortom det. Bolaget ser en fortsatt hög efterfrågan från nya användare. Natural Cycles investerar kontinuerligt i sitt produkterbjudande och avser att fortsätta expansion på både befintliga och nya geografiska marknader. Bolaget förväntar sig en ökad användarbas till följd av detta.

Risker och osäkerheter

Försörjningskedja

Bolaget utvecklar, tillverkar, säljer och/eller tillhandahåller fysiska produkter i form av termometrar. Därmed kan förseningar av komponenter som krävs för utveckling och tillverkning av hårdvaruprodukter ha en negativ inverkan på Natural Cycles.

Konkurrenter

Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad. Det finns risk för ökad konkurrens från nya konkurrenter som i vissa fall har större ekonomiska resurser, vilket kan leda till högre tillväxtutsikter genom nya partnerskap, alternativt minskade tillväxtutsikter och/eller lägre marginaler på längre sikt.

Regelverk

Bolaget följer gällande medicintekniska regleringar i dess geografiska marknader. Dessa regleringar skapar höga inträdesbarriärer för konkurrenter. Bolagets kvalitetssystem granskas årligen av anmälda organ. Bolaget kan granskas av relevanta myndigheter och efterföljande fynd kan ha en inverkan på Natural Cycles förmåga att erbjuda sina produkter på marknaden.

Skatter

Bolaget verkar på olika geografiska marknader. Natural Cycles bedriver sin verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning, som fastställts tillsammans med oberoende skatterådgivare, av tillämpliga skatteregler och andra bestämmelser rörande koncerninterna transaktioner, arbetsgivaravgifter, bolagsskatter och mervärdesskatter. Det föreligger risk att skattemyndigheter i respektive geografi fattar beslut som avviker från Bolagets tolkning, vilket kan medföra en positiv eller negativ inverkan på Bolaget.

IT-system

Bolagets förmåga att tillhandahålla sina produkter till sina användare är delvis avhängigt av integriteten, tillförlitligheten och den operativa prestandan hos dess IT-system. Bolagets IT-system kan störas av skäl som är inom eller utom dess kontroll. Eventuella avbrott i ovannämnda förmåga kan ha en negativ effekt på Bolagets förmåga att tillhandahålla sina produkter till nya och befintliga användare.

Ägarförhållanden i NaturalCycles Nordic AB

| | |
|------------------|----------------------|
| NaturalCycles AG | <u>Andel</u> 100% |
|------------------|----------------------|

| Flerårsöversikt (Tkr) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning | 162 648 | 136 091 | 104 627 | 76 557 | 59 090 |
| Rörelseresultat | 19 262 | 29 536 | -5 182 | -26 640 | -39 485 |
| Rörelsemarginal (%) | 12 | 22 | -5 | -35 | -67 |
| Balansomslutning | 380 503 | 230 356 | 210 747 | 114 590 | 104 541 |
| Soliditet (%) | 33 | 52 | 46 | 29 | 40 |
| Antal anställda | 65 | 52 | 40 | 41 | 39 |

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändringar i eget kapital (Sek)

| | Aktie- kapital | Fond för utveckling | Aktieägar- tillskott | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Belopp vid årets ingång | 50 000 | 47 596 508 | 340 916 170 | -292 646 996 | 23 000 727 | 118 916 409 |
| Balanseras i ny räkning | | | | 23 000 727 | -23 000 727 | 0 |
| Fond för utvecklingskostnader | | 12 874 486 | | -12 874 486 | | 0 |
| Årets resultat | | | | | 5 967 787 | 5 967 787 |
| Belopp vid årets utgång | 50 000 | 60 470 994 | 340 916 170 | -282 520 755 | 5 967 787 | 124 884 196 |

Villkorade, ännu ej återbetalda, aktieägartillskott uppgår på balansdagen till 340 916 170 kr (340 916 170 kr).

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kr):

| | |
|---|-------------------|
| Balanserat resultat | -282 520 755 |
| Aktieägartillskott | 340 916 170 |
| Årets resultat | 5 967 787 |
| | 64 363 202 |
| Disponeras så att i ny räkning överföres | 64 363 202 |
| | 64 363 202 |

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

| Resultaträkning | Not | 2024-01-01 -2024-12-31 | 2023-01-01 -2023-12-31 |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 3 | 162 647 710 | 136 090 927 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 15 067 557 | 15 863 137 |
| Övriga rörelseintäkter | 4, 8 | 230 261 956 | 145 706 530 |
| Summa intäkter | | 407 977 223 | 297 660 594 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Handelsvaror | | -65 764 350 | -46 410 871 |
| Övriga externa kostnader | 5, 6 | -231 041 298 | -154 992 103 |
| Personalkostnader | 7 | -81 651 064 | -59 626 939 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9 | -10 161 619 | -7 094 320 |
| Övriga rörelsekostnader | | -96 433 | 0 |
| Summa rörelsens kostnader | | -388 714 764 | -268 124 233 |
| Rörelseresultat | | 19 262 458 | 29 536 361 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 10 | 5 461 674 | 4 513 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 11 | -17 203 230 | -603 693 |
| Summa resultat från finansiella poster | | -11 741 556 | -599 180 |
| Resultat efter finansiella poster | | 7 520 902 | 28 937 182 |
| Resultat före skatt | | 7 520 902 | 28 937 182 |
| Skatt på årets resultat | 12 | -1 553 115 | -5 936 455 |
| Årets resultat | | 5 967 787 | 23 000 727 |

| Balansräkning | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 13 | 60 470 994 | 47 596 508 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 60 470 994 | 47 596 508 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 14 | 1 838 102 | 1 216 781 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 1 838 102 | 1 216 781 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 15 | 0 | 11 097 164 |
| Uppskjuten skattefordran | 12 | 54 131 694 | 55 684 809 |
| Andra långfristiga fordringar | 16 | 773 907 | 894 861 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 54 905 601 | 67 676 834 |
| Summa anläggningstillgångar | | 117 214 697 | 116 490 123 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Varulager m m</i> | | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | | 3 468 295 | 4 513 220 |
| Summa varulager | | 3 468 295 | 4 513 220 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 33 432 129 | 10 382 429 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 0 | 44 781 379 |
| Aktuella skattefordringar | | 1 161 999 | 1 161 999 |
| Övriga fordringar | | 4 617 691 | 3 550 525 |
| Upparbetad men ej fakturerad intäkt | | 951 953 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17 | 3 473 593 | 2 805 258 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 43 637 365 | 62 681 590 |
| <i>Kassa och bank</i> | 18 | 152 814 068 | 46 670 838 |
| Summa omsättningstillgångar | | 199 919 728 | 113 865 648 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 317 134 425 | 230 355 771 |

| Balansräkning | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 23, 25 | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 50 000 | 50 000 |
| Fond för egen utveckling | 13 | 60 470 994 | 47 596 508 |
| Summa bundet eget kapital | | 60 520 994 | 47 646 508 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Balanserad vinst eller förlust | | -282 520 755 | -292 646 996 |
| Aktieägartillskott | | 340 916 170 | 340 916 170 |
| Årets resultat | | 5 967 787 | 23 000 727 |
| Summa fritt eget kapital | | 64 363 202 | 71 269 901 |
| Summa eget kapital | | 124 884 196 | 118 916 409 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | | | |
| Banklån | | 0 | 5 000 000 |
| Summa långfristiga skulder, räntebärande | | 0 | 5 000 000 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 22 709 022 | 1 930 756 |
| Skulder till koncernföretag | | 64 123 262 | 28 592 415 |
| Aktuella skatteskulder | | 6 894 402 | 5 291 348 |
| Övriga skulder | | 7 659 553 | 5 000 000 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 19 | 90 863 990 | 65 624 843 |
| Summa kortfristiga skulder | | 192 250 229 | 106 439 362 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 317 134 425 | 230 355 771 |

| Kassaflödesanalys | Not | 2024-01-01 -2024-12-31 | 2023-01-01 -2023-12-31 |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 19 262 458 | 29 536 361 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 9, 20 | 10 161 619 | 6 940 317 |
| Valutakursdifferens | | 11 097 164 | 366 376 |
| Erhållen ränta | | 5 461 674 | 4 513 |
| Erlagd ränta och realiserade valutakursförluster | | -17 203 230 | -603 693 |
| Betald inkomstskatt | | 1 603 054 | 2 420 962 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | 30 382 739 | 38 664 836 |
| Rörelsekapitalet | | | |
| Förändring av varulager och pågående arbete | | 1 044 925 | 5 628 485 |
| Förändring av kundfordringar | | -24 001 653 | -7 104 137 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | | -20 323 148 | 8 913 727 |
| Förändring av leverantörsskulder | | 20 778 266 | -5 005 074 |
| Förändring av kortfristiga skulder | | 124 139 019 | 4 640 049 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 132 020 148 | 45 737 886 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 13 | -22 271 442 | -24 750 780 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 14 | -1 385 984 | -982 365 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | | 0 | -201 442 |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar | 16 | 120 954 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -23 536 472 | -25 934 587 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | | 7 659 553 | 0 |
| Amortering av lån | | -10 000 000 | -5 000 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -2 340 447 | -5 000 000 |
| Årets kassaflöde | | 106 143 229 | 14 803 299 |
| Likvida medel vid årets början | | 46 670 838 | 31 867 543 |
| Likvida medel vid årets slut | | 152 814 067 | 46 670 842 |

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Bolaget upprättar ingen koncernredovisning, med hänvisning till att Bolaget och samtliga dotterbolag omfattas av en koncernredovisning som upprättas av det överordnade moderbolaget NaturalCycles AG (CHE-49963-6858) med säte i Bottighofen, Schweiz.

Utländska valutor

Fordringar och skulder i utländska valutor redovisas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländska valutor redovisas till transaktionsdagens kurs.

Intäkter

Försäljning av prenumerationstjänster redovisas linjärt över prenumerationstiden. Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren.

Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Skatter

Aktuella skatter värderas enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjuten skatt värderas enligt de skattesatser och skatteregler som har meddelats före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag eller andra framtida skatteavdrag rapporteras i den utsträckning det är troligt att avdraget kan regleras mot ett överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder rapporteras i ett nettobelopp endast när en legal rätt till kvittning finns

Aktuell skatt, samt förändringar i uppskjuten skatt, rapporteras i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som rapporterats direkt i eget kapital. Skatteeffekterna av poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas också direkt mot eget kapital.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU).

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med tillägg för värdehöjande investeringar och med avdrag för planerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Bolaget tillämpar en avskrivningsperiod på 36 månader för bokförda inventarier.

Immateriella tillgångar

Kostnader som bedöms vara utvecklingskostnader med framtida ekonomisk nytta för bolaget balanseras som immateriella tillgångar om kriterierna enligt BFNAR 2012:1 uppfylls.

Immateriella tillgångar skrivs av över tillgångarnas nyttjandeperiod:

| | |
|--------------------|------|
| Mjukvara | 5 år |
| Hårdvaruutveckling | 3 år |

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Om det finns en indikation på att en tillgång har minskat i värde, genomförs ett test för att avgöra om en nedskrivning är nödvändig. I det fall att tillgångens återvinningsvärde är lägre än dess redovisade värde, skrivs värdet ned till återvinningsvärdet. En bedömning görs vid varje balansdag avseende nedskrivna tillgångar för att avgöra om nedskrivningen ska återföras.

Nedskrivning och återföring av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa- och bankmedel samt kortfristiga placeringar med en löptid kortare än 3 månader.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där Bolaget är leasingtagare rapporteras som operationell leasing, till exempel hyresavtal för kontor, oavsett om avtalet är finansiella eller operationella till sin karaktär. Leasingavgifter kostnadsförs linjärt över leasingavtalets löptid.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som Bolaget lämnar till de anställda. Bolagets ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning. Redovisning sker i takt med intjänandet.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Bolagets huvudsakliga intäkter och fakturerade kostnader.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat / Nettoomsättning.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

Antal anställda

Antal heltidsekvivalenter under räkenskapsåret.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Immateriella tillgångar

Bolagets immateriella tillgångar är huvudsakligen egenupparbetade och består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Värdet på dessa tillgångar baseras på uppskattningar av och antaganden om framtida ekonomiska fördelar. Förändringar i dessa antaganden kan väsentligt påverka det redovisade värdet på de immateriella tillgångarna.

Uppskjutna skatter

Bolaget har redovisat en uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskottsavdrag som bedöms kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga vinster. Bedömningen baseras på antaganden om bolagets framtida vinster. Förändrade framtidsutsikter kan väsentligt påverka det redovisade värdet på de uppskjutna skattefordringarna.

Not 3 Nettoomsättningens fördelning

| | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettoomsättningen per geografisk marknad | | |
| Sverige | 37 446 248 | 37 250 756 |
| Storbritannien | 61 327 185 | 49 623 692 |
| Kanada | 14 624 219 | 8 801 555 |
| Australien | 11 286 974 | 10 134 488 |
| Övriga länder | 37 963 084 | 30 280 436 |
| Total | 162 647 710 | 136 090 927 |

Not 4 Övriga rörelseintäkter

| | 2024 | 2023 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Koncernintern försäljning | 217 119 363 | 142 576 722 |
| Valutakursdifferenser | 3 769 874 | 2 526 693 |
| Övriga intäkter | 9 372 719 | 603 115 |
| Total | 230 261 956 | 145 706 530 |

Not 5 Arvode till revisor

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

| | 2024 | 2023 |
|------------------|------------------|----------------|
| Revisionsuppdrag | 1 150 000 | 470 000 |
| Övriga tjänster | 133 188 | 0 |
| Total | 1 283 188 | 470 000 |

Not 6 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 1 783 995 kr (1 536 913 kr).

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

| | 2024 | 2023 |
|--------------|------------------|------------------|
| Inom ett år | 1 621 896 | 1 222 503 |
| Total | 1 621 896 | 1 222 503 |

Not 7 Anställda och personalkostnader

| | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Antal heltidsekvivalenter | | |
| Kvinnor | 49 | 37 |
| Män | 16 | 15 |
| Total | 65 | 52 |
| Löner och andra ersättningar | | |
| Gruppens styrelse och verkställande direktör | 0 | 0 |
| Övriga anställda | 63 267 299 | 45 897 282 |
| Total | 63 267 299 | 45 897 282 |
| Sociala kostnader | | |
| Gruppens styrelse och verkställande direktör | 0 | 0 |
| Pensionskostnader för övriga anställda | 3 847 093 | 2 861 516 |
| Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal | 14 535 972 | 10 868 141 |
| Total | 18 383 065 | 13 729 657 |
| Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader | 81 650 429 | 59 626 991 |
| Könsfördelning bland ledande befattningshavare | % | % |
| Andel kvinnor i styrelsen | 25,00 | 25,00 |
| Andel män i styrelsen | 75,00 | 75,00 |

Not 8 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

| | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen | 217 119 363 | 142 576 722 |
| | 217 119 363 | 142 576 722 |

Not 9 Avskrivningar

| | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------------|
| Avskrivning av ägd IT-utrustning | 0 | 37 168 |
| Avskrivning av datorer | 764 663 | 415 774 |
| Avskrivning av aktiverade FoU-kostnader | 9 396 956 | 6 641 378 |
| Total | 10 161 619 | 7 094 320 |

Not 10 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

| | 2024 | 2023 |
|-----------------------------------|------------------|--------------|
| Ränteintäkter från koncernföretag | 5 461 663 | 0 |
| Övriga ränteintäkter | 11 | 4 513 |
| | 5 461 674 | 4 513 |

Not 11 Räntekostnader och liknande resultatposter

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Räntekostnader till koncernföretag | -16 139 541 | 0 |
| Övriga räntekostnader | -1 063 689 | -603 693 |
| Total | -17 203 230 | -603 693 |

Not 12 Skatt på årets resultat

| | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktuell skatt | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatt | -1 553 115 | -5 936 455 |
| Skatt på årets resultat | -1 553 115 | -5 936 455 |
| Redovisat resultat i skattepliktig verksamhet före skatt | 7 520 902 | 28 937 182 |
| Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20.6%) | -1 549 306 | -5 961 059 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -3 809 | 24 604 |
| Redovisad skattekostnad | -1 553 115 | -5 936 455 |

Den redovisade uppskjutna skatten baseras i sin helhet på ackumulerade underskott.
Bolagets ackumulerade skattemässiga underskott uppgår till 262 775 215 kr (270 314 607 kr).

Not 13 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|--------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 54 985 867 | 30 235 087 |
| Årets anskaffningar | 22 271 442 | 24 750 780 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 77 257 309 | 54 985 867 |
| Ingående avskrivningar | -7 389 359 | -747 985 |
| Årets avskrivningar | -9 396 956 | -6 641 374 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -16 786 315 | -7 389 359 |
| Utgående redovisat värde | 60 470 994 | 47 596 508 |

Not 14 Inventarier, verktyg och installationer

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 1 944 693 | 962 328 |
| Årets anskaffningar | 1 385 984 | 982 365 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 3 330 677 | 1 944 693 |
| Ingående avskrivningar | -727 912 | -274 970 |
| Årets avskrivningar | -764 663 | -452 942 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 492 575 | -727 912 |
| Utgående redovisat värde | 1 838 102 | 1 216 781 |

Not 15 Fordringar hos koncernföretag

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 11 097 164 | 11 463 540 |
| Årets avyttringar | -11 097 164 | -366 376 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 0 | 11 097 164 |
| Utgående redovisat värde | 0 | 11 097 164 |

Not 16 Andra långfristiga fordringar

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 894 860 | 693 418 |
| Årets anskaffningar | 0 | 201 442 |
| Årets avyttringar | -120 953 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 773 907 | 894 860 |
| Utgående redovisat värde | 773 907 | 894 860 |

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Förutbetalda hyreskostnader | 540 632 | 407 501 |
| Förutbetalda försäkringspremier | 1 256 466 | 813 519 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 1 676 495 | 1 584 238 |
| Total | 3 473 593 | 2 805 258 |

Not 18 Kassa och bank

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--------------|--------------------|-------------------|
| Kassamedel | 152 814 068 | 46 670 838 |
| Total | 152 814 068 | 46 670 838 |

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Upplupna semesterlöner | 3 673 703 | 2 388 986 |
| Upplupna sociala avgifter | 1 154 277 | 750 619 |
| Upplupna leverantörsskulder | 23 855 318 | 14 672 430 |
| Upplupna bonusar | 3 862 962 | 0 |
| Övriga förutbetalda intäkter | 58 317 730 | 47 812 807 |
| Total | 90 863 990 | 65 624 842 |

Not 20 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| Avskrivningar | 10 161 619 | 7 094 320 |
| Förändring av avsättningar | 0 | -154 002 |
| | 10 161 619 | 6 940 318 |

Not 21 Ställda säkerheter

Säkerheter i form av företagsinteckningar samt pant relaterade till vissa bankkonton har ställts ut för räntebärande skulder, till ett belopp som motsvarar den utestående skulden vid varje givet tillfälle inom ramen för en revolverande kreditfacilitet om 6 000 kEUR

Not 22 Eventualförpliktelser

Bolaget har inga eventualförpliktelser.

Not 23 Förslag till resultatdisposition

2024-12-31

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

| | |
|--------------------|-------------------|
| Balanserad vinst | -282 520 755 |
| Aktieägartillskott | 340 916 170 |
| Årets vinst | 5 967 787 |
| | 64 363 202 |

| | |
|---|-------------------|
| Disponeras så att i ny räkning överföres | 64 363 202 |
| | 64 363 202 |

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Not 25 Antal aktier

2024-12-31 2023-12-31

NaturalCycles Nordic AB
Org.nr 556952-7657

17 (17)

NaturalCycles Nordic AB
Total

500
500

500
500

Stockholm 2025-05-02

Elina Berglund Scherwitzl
Elina Berglund Scherwitzl
Styrelseordförande

Raoul William Scherwitzl
Raoul William Scherwitzl
Styrelseledamot

Victor Fredrik Bodin
Victor Fredrik Bodin
Styrelseledamot

Christian Lindegård Jepsen
Christian Lindegård Jepsen
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2025-05-02

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Johan Engstam
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NaturalCycles Nordic AB
Org.nr 556952-7657

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NaturalCycles Nordic AB för räkenskapsåret 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NaturalCycles Nordic ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för NaturalCycles Nordic AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till NaturalCycles Nordic AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är lämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för NaturalCycles Nordic AB för räkenskapsåret 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till NaturalCycles Nordic AB enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte

är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm 2025-05-02

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Johan Engstam
Auktoriserad revisor