

Molindo Energy AB

Org.nr. 559107-3092

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

2024073114239

Årsredovisning

för

Molindo Energy AB

559107-3092

Räkenskapsåret

2023 01 01 - 2023 12 31

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Molindo Energy AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 28 juni 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen stämmer överens med originalet.

Stockholm

29 juli 2024

Ort och datum



Underskrift

Morgan Sadarangani

Namnförtydligande

Molindo Energy AB

Årsredovisning

2023-01-01 – 2023-12-31

VD-ord

Kära aktieägare,

Sveriges ekonomi visar tecken på återhämtning, men de finansiella marknaderna är fortfarande avvaktande till risk. Vår bolagsportfölj har klarat sig relativt väl även om vi under 2023 noterat en nedjustering av substansvärdet. Under året sjönk substansvärdet per aktie med 9%, från 247 kronor per aktie till 222 kronor per aktie. Utvecklingen är framförallt en effekt av en lägre värdering av Cinis Fertilizer. I det korta perspektivet har Cinis Fertilizers kursutveckling varit volatil och vid Molindos substansvärdesberäkning per den 31 december 2023 var börskursen på en historiskt låg nivå. Cinis bolags- och värdeutveckling går stadigt och positivt framåt och detta bör långsiktigt spegla bolagets kursutveckling på börsen. 2023 har varit händelserikt för många av våra portföljbolag och det är en stark signal på att vi ligger rätt positionerade, särskilt med tanke på det just nu utmanande företagsklimatet för våra typer av bolag.

Vi sammanfattar året med följande höjdpunkter:

- Exeger har under året lanserat produktsamarbeten tillsammans med några av världens största varumärken och har även invigt sin andra produktionsanläggning. Bolaget säkrade ytterligare finansiering efter att ha tecknat ett låneavtal på upp till 35 miljoner euro med Europeiska Investeringsbanken (EIB).
- Cinis Fertilizer har färdigställt sin första anläggning och byggnationen har följt den ursprungliga tidplanen med en byggtid på endast ca ett år. Företaget har meddelat att man planerar bygga nästa anläggning i USA, som ska stå klar under 2025.
- Meva Energy har attraherat de välrenommerade investerarna Just Climate och AXA som nya storägare. Bolaget har färdigställt sin första anläggning hos pappersföretaget Sofidel och anläggningen producerar enligt plan.
- Altris unika batterikemi har nått en rekordprestanda för en natriumjonbattericell (160 Wh/kg) vilket skapat en världsnyhet. Bolaget har nu nått en produktiv nivå som är kommersiellt attraktiv. Nästa steg är att utöka den egna produktionen av battericeller under 2024 samt att bygga en fabrik för storskalig produktion av Altris unika katodmaterial.
- Molindo har utökat portföljen med deeptechbolaget Nanosized. Bolaget har utvecklat en patenterad teknik som gör det möjligt att producera världens renaste vatten. Nanosized har alla kännetecken Molindo söker i en investering och är nu i början av sin kommersialisering med fokus på den expansiva halvledarbranschen.

Utsikterna för 2024 ser minst sagt spännande ut. Vi har teknikbolag i världsklass som alla står välrustade att fortsätta sina kommersiella resor. Vi är övertygade om att våra investeringar kommer att leda till en långsiktigt mycket god avkastning och positiv påverkan på substansvärdet under året.

Med hopp om ett fortsatt framgångsrikt 2024!

Stockholm i juni 2024

Om Molindo Energy

Molindo Energy är ett investmentbolag med innehav i främst onoterade teknologi- och innovationsdrivna företag som befinner sig i kommersialiseringsfas. Våra portföljbolag har banbrytande teknologi och verkar på en global marknad med möjlighet att försvara höga marginaler över tid. Molindo Energy är en långsiktig och aktiv ägare och bidrar med kapital, kunnande och kontaktnät. Investeringsportföljen har succesivt byggts upp sedan Molindo Energy grundades 2017 och består per 31 december 2023 av 9 bolag.

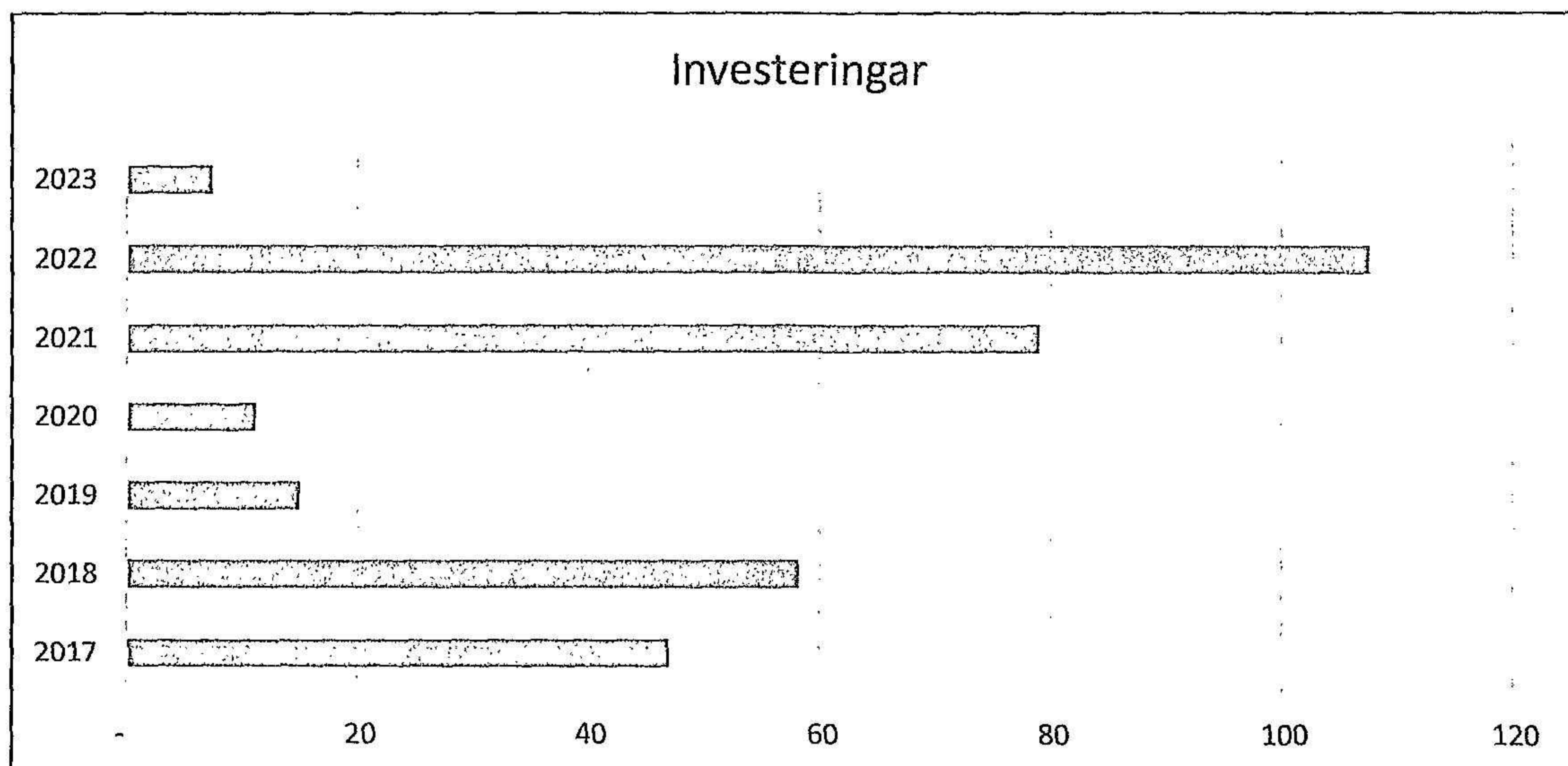
Milstolpar

Molindo Energy grundas	September, 2017
Investeringar om MSEK 47 i Exeger, Meva och QFS/Delta	2017
Investeringar om MSEK 58 i Exeger, Meva och QFS/Delta	2018
Investeringar om MSEK 15 i Meva och QFS/Delta. - Softbank investerar i Exeger	2019
Investeringar om MSEK 11 i Meva QFS/Delta och Renewcell - Exeger tecknar sitt första kommersiella kundavtal - Renewcell börsnoteras - Meva tecknar sitt första kundavtal med Sofidel	2020
Investeringar om MSEK 79 i Apstec, Lignin Industries, Altris, Ecohelix, Graphmatech och Cinis Fertilizer - Exeger lanserar flera globala produkter - Meva tecknar avtal med IKEA - Renewcell avyttras	2021
Investeringar om MSEK 108 i Altris, Exeger, Ecohelix, Apstec och Cinis Fertilizer - Cinis Fertilizer börsnoteras - Northvolt går in som huvudägare i Altris - Meva tar in MSEK 300 i en strategisk kapitalanskaffning	2022
Investeringar om MSEK 7 i Apstec, Lignin Industries och Nanosized -	2023

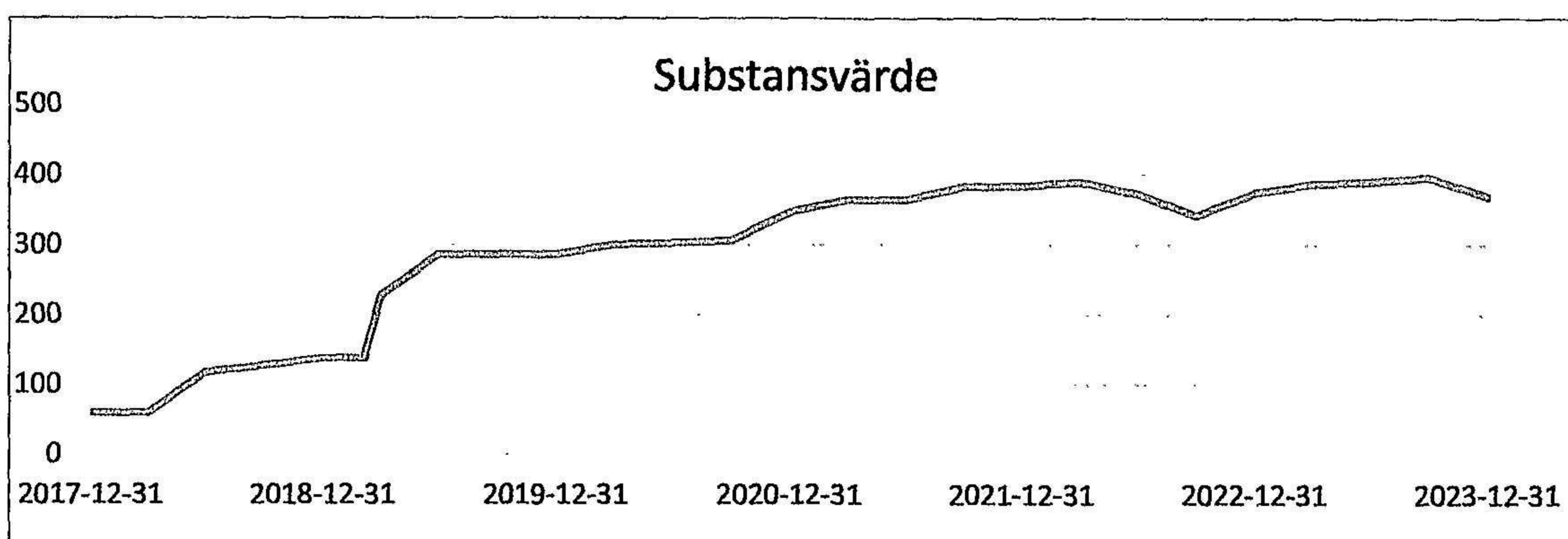
Molindo Energy i siffror per 31 december 2023 (2022-12-31 i parentes)

- 9 (8) portföljbolag.
- 13,7% (20%) IRR sedan starten i september 2017.

Investeringar per år fram till och med 2023 (MSEK)

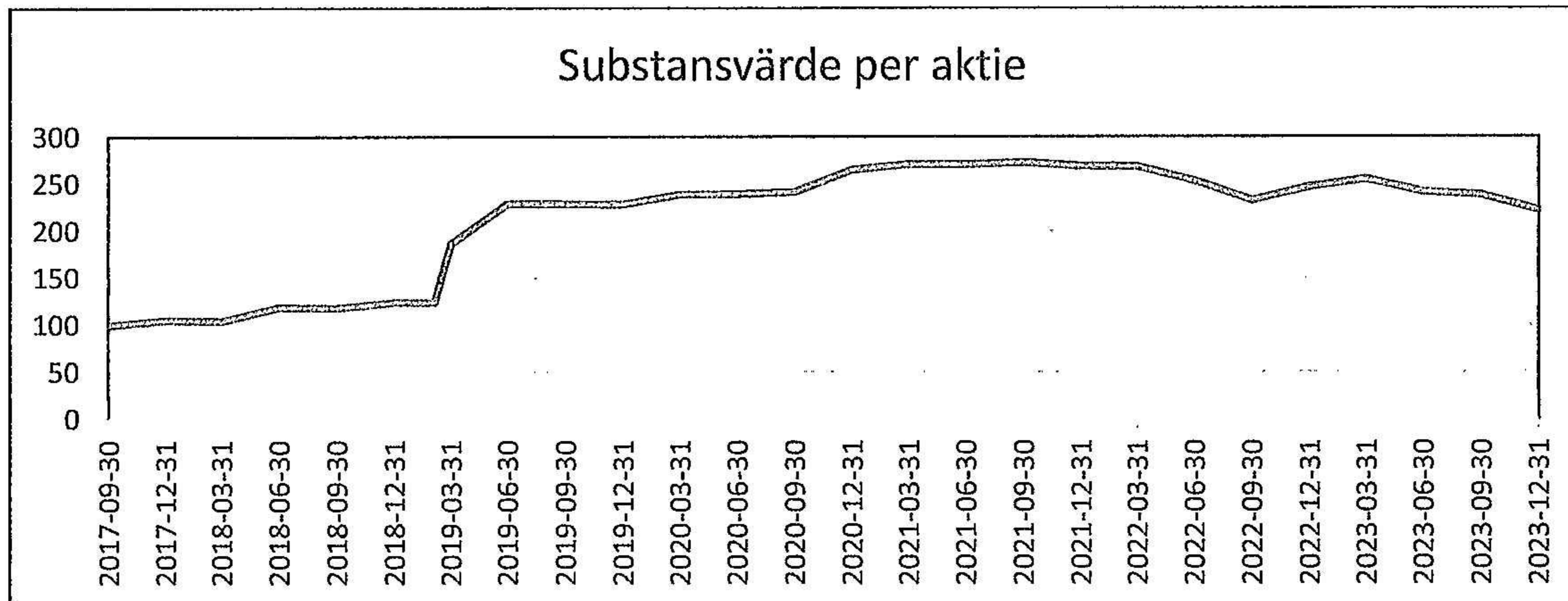


Substansvärdeutveckling fram till 31 december 2023 (MSEK)

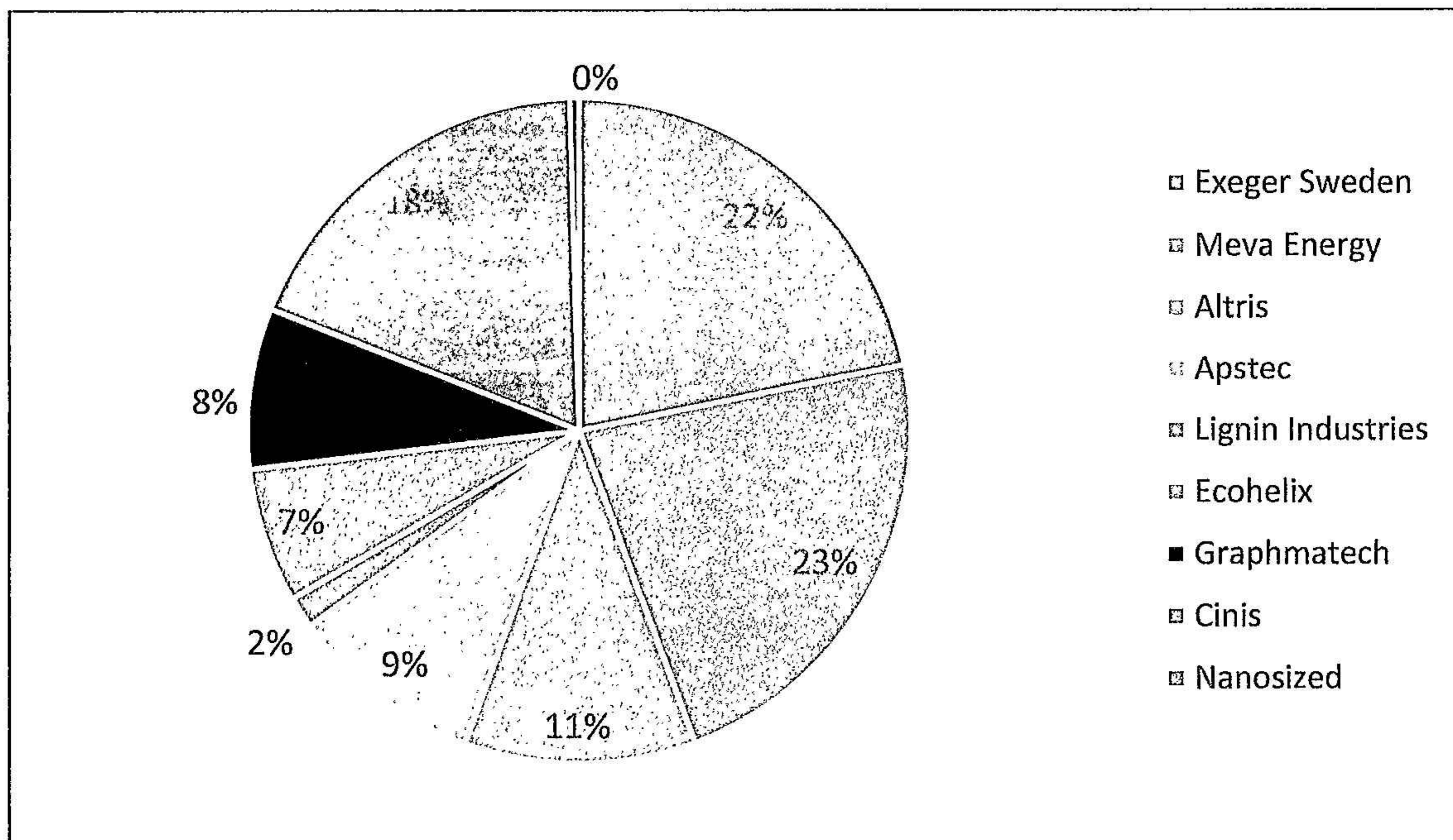


2024073114243

Substansvärde, SEK per aktie fram till 31 december 2023



Molindo Energys portfölj per 31 december 2023



Målsättning och vision

Molindo Energys mål är att skapa aktieägarvärden genom aktivt ägande i noterade teknologibolag. Portföljen innehåller banbrytande, innovativ och långsiktigt hållbar teknologi i bolag som befinner sig i kommersialiseringsfas. Vår vision är att bli en ledande investerare i teknologibolag och skapa förutsättningar till att stärka svensk forskning och utveckling. Kunskap, erfarenhet och vårt affärsnätverk möjliggör framgångsrika investeringar och vi når dit genom att arbeta i nära samarbete med våra portföljbolag, vara fokuserade i våra investeringar och aktivt bygga vårt kontaktnät.

Molindo Energys portfölj

Molindo Energy's Portfolio

TSEK	Market value, 31 December 2023	Investments/ Divestments	Change in market value	Change in market value, %	Market value, 31 December 2022	Share of portfolio, 31 December 2023, %	Ownership, %
Exeger	94 056	-11 022	-7 458	-6,6%	112 536	21,8%	1,8%
Meva Energy	97 298	0	6 153	6,8%	91 145	22,5%	8,3%
Altris	43 594	0	0	0,0%	43 594	10,1%	11,2%
Apstec	40 833	5 021	-8 584	-19,3%	44 396	9,5%	8,6%
Lignin Industries	6 662	530	-5 048	-45,2%	11 179	1,5%	1,6%
Ecohelix	28 323	0	0	0,0%	28 323	6,6%	12,3%
Graphmatech	24 089	0	0	0,0%	24 089	5,6%	10,4%
Cinis Fertilizer	79 860	-6 783	-13 609	-13,6%	100 252	18,5%	3,4%
Nanosized	1 920	1 920	0	0,0%	0	0,4%	6,7%
Investment in convertible loans	15 000	15 000	0	0,0%	0	3,5%	-
Total Investment portfolio	431 635				455 515		
Cash	4 242						
Loan	-66 772						
Other net working capital	-472						
Total Net Asset Value	368 633						
Number of shares in Molindo Energy	1 661 090						
Net Asset Value per share	222						
Total investment to date	340 446						
Total share issues to date	223 046						
Total sale of companies to date	92 522						

Portföljbolag			Väsentliga händelser 2023
<p>Altris Bolaget är en producent av katodmaterial för batteriindustrin. Företagets innovation möjliggör en miljövänlig, kostnadseffektiv och konkurrenskraftig batterikemi. Batteriers negativa miljövavtryck får alltmer uppmärksamhet och den stora marknaden för litium-jon-batterier är därför intressant att hitta alternativ till.</p> <p>Altris har en produkt som ligger väl i tiden och är baserad på en batterikemi med tillgängliga, hållbara och billiga material.</p>	<p>Initial investering, år</p> <p>Totalt värde (MSEK)</p> <p>Andel av total portfölj</p> <p>Andel av utestående aktier</p> <p>Värdeutveckling 2023</p>	<p>2021</p> <p>43,6</p> <p>10,1%</p> <p>11,2%</p> <p>0,0%</p>	<p>Altris och batteribolaget Northvolt släpper nyheten att de utvecklat en natriumjonbattericell med världsledande prestanda på 160Wh/kg.</p>
<p>Apstec Är ett säkerhetsföretag med en världsledande teknik för screening av människor för att upptäcka sprängämnen och vapen. Det som särskiljer Apstec är tekniken att kunna screena många människor samtidigt vilket ger möjligheten att kunna sköta säkerheten på ett kostnads- och tidseffektivt sätt utan att skapa för mycket köbildning. Givet de ökande kraven på säkerhet och det tekniska försprånget som Apstec har ser framtiden ljus ut.</p>	<p>Initial investering, år</p> <p>Totalt värde (MSEK)</p> <p>Andel av total portfölj</p> <p>Andel av utestående aktier</p> <p>Värdeutveckling 2023</p>	<p>2021</p> <p>40,8</p> <p>9,5%</p> <p>8,6%</p> <p>-19,3%</p>	<p>Lansering av företagets nya säkerhetsbåge HSS Falcon på International Security Expo (ISE) i London.</p> <p>Serieproduktion av HSS Falcon påbörjad i produktionsanläggning i Estland.</p>
<p>Cinis Fertilizer Företagets affärsidé är att med hjälp av en patentskyddad teknologi tillverka ett cirkulärt och fossilfritt mineralgödsel, kallumsulfat. Detta gör man genom att tillvarata restprodukter från svenska massabruk eller elbilbatteriproduktion. Den</p>	<p>Initial investering, år</p> <p>Totalt värde (MSEK)</p> <p>Andel av total portfölj</p> <p>Andel av utestående aktier</p> <p>Värdeutveckling 2023</p>	<p>2021</p> <p>79,9</p> <p>18,5%</p> <p>3,4%</p> <p>14,4%</p>	<p>Miljötilståndet för bolagets produktionsanläggning för mineralgödsel i Köpmanholmen, söder om Örnsköldsvik, godkändes av Umeå tingsrätt den 5 maj.</p>

miljövänliga produktionstekniken är banbrytande och Cinis har redan säkrat avgörande leverantörs- och kundavtal.			Bolaget har under september säkrat två samarbeten som möjliggör etablering av en ny produktionsanläggning i den amerikanska delstaten Kentucky.
Ecohelix Företaget har utvecklat en polymer som bygger på restprodukter från massaindustrin. Denna polymer kommer att kunna ersätta flera petroleum-baserade polymerer inom specialkemiindustrin, t ex barriärer inom förpackningsindustrin, lim- och färgkomponenter. Marknaden är enorm och efterfrågan på högpresterande och hållbara polymerer är mycket stor. Bolagets världsunika teknik ligger helt rätt i tiden.	Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2023	2021 28,3 6,6% 12,3% 0,0%	Stark utveckling inom produktapplikationerna speciellim och papperskemikalier. Förberedelser pågår nu för storskaliga produkttester.
Exeger Exegers unika patenterade solceller för elektroniska enheter medför sömlös integration med elektronikprodukter inom konsumentområdet. Denna tredje generationens tunna solcellsfilmen kan användas i inomhusbelysning och reducerar behovet av batteriladdning i elektronikprodukter. Exeger har egen produktion av solcellsfilmen till låg kostnad och stor marknadspotential.	Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2023	2017 94,1 21,8% 1,8% -6,6%	Företagets nya produktionsanläggning i Kista kallad Stockholm II är i drift och har börjat producera. Exeger offentliggör ett strategiskt samarbete med SES-imagotag som är världsledande inom digitala lösningar i handeln som t.ex. digitala skyltar och digitala prisetiketter. Tecknat ett låneavtal på upp till 35 miljoner euro med Europeiska Investeringsbanken (EIB).
Graphmatech Bolaget har hittat ett sätt att i kommersiell skala kunna producera supermaterialet grafen. Grafen är superlativens material, som tidigare gett ett Nobelpris. Materialets styrka, hårdhet, ledningsförmåga och vikt är helt exceptionella. Bolaget har hittat ett världsunikt sätt att producera grafen som visar på imponerande resultat.	Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2023	2021 24,1 5,6% 10,4% 0,0%	Bolaget har fått sin första kommersiella order inom polymerindustrin Säkrat bryggfinansiering från befintliga ägare
Lignin Industries Ett företag som omvandlar lignin (rest från massapapperstillverkning) till bioplast. Bolaget har hög potential eftersom det är mycket lönsamt och eftertraktat att använda avfall som råvara för att producera något som ersätter fossilbaserade produkter.	Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2023	2021 6,7 1,5% 1,6% -45,2%	Påbörjat kommersialisering med ett par första ordrar på e-handelsplåsar från kända varumärken. Förstärkt ledningsgrupp Säkrat finansiering från befintliga ägare
Meva Energy Bolaget har utvecklat en egen patenterad teknik för biogasutvinning för industriellt bruk. Företagets biogasanläggningar använder tillverkningsindustriens egna spillprodukter från befintlig produktion för att producera gas och el för egen energianvändning. Mevas unika teknik konverterar biomassa-rester med lågt värde till energi vilket ger förutsättningar för producerande företag att bli självförsörjande på energi till en låg kostnad. Företagets anläggningar kräver	Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2023	2017 97,3 22,5% 8,3% 6,8%	Investeringsbolaget AXA via deras investeringsfond, Impact Private Equity Fund investerade ca 100 MSEK i Meva. AXA har ett långsiktigt engagemang i Meva Energy och tar plats i bolagets styrelse. Bolaget har färdigställt sin första anläggning hos pappersföretaget Sofidel i Kisa.

liten plats och byggs i anslutning till produktionen.			
Nanosized Bolaget har utvecklat en patenterad teknik som gör det möjligt att utvinna världens renaste vatten. Tekniken innebär ett språng framåt för de industrier som idag har behov av rent vatten. Det stora användningsområdet för industriellt rent vatten är tvättning av kiselskivor inför och under produktion av halvledare och chip. Potentialen ligger i en väsentligt förbättrad produktivitet vilket gör värdet av tekniken väldigt stor för halvledarbranschen.	Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2023	2023 1,9 0,4% 6,7% -	Initial investering av Molindo under Q3. Förstärkt ledningsgruppen Produktutveckling och verifiering av tekniken under Q4.

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelsen för Molindo Energy AB (nedan refererat till som "Molindo Energy"), med organisationsnummer 559107-3092, presenteras härmed för perioden 2023-01-01 till 2023-12-31. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar. Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Molindo Energy AB är dotterbolag i en koncern där Molindo AB (559070-1743) är moderbolag.

VERKSAMHET

Molindo Energy AB, med säte i Stockholm, grundades 2017 och är ett investmentbolag med investeringar i innovativa teknologibolag. Värdeskapandet sker genom ett noggrant urval av bolag och entreprenörer samt genom att Molindo Energy som aktiv ägare bistår med finansiering, nätverk och branschkunskap.

Flerparten av Molindo Energys portföljbolag står inför kommersialisering och befinner sig i en kapitalkrävande utvecklingsfas. Finansieringar och investeringar har skett parallellt sedan starten. Molindo Energy AB investerade 7 MSEK under 2023 och 108 MSEK under 2022. Portföljen innehåller nio aktiva bolag och en beskrivning av respektive bolag följer nedan. Portföljen har under 2023 utvecklats negativt där substansvärdet per aktie sjunkit med 9,9 % sedan 31 december 2022. Totalt sedan start (september 2017) har substansvärdet per aktie ökat med 123,2 %.

Meva Energy AB

Meva Energy har utvecklat en teknik för förgasning av fasta biobränslen, där biogasen antingen kan användas direkt i värmeapplikationer eller där biogasen kan producera el med hjälp av en generator. Bolaget har sedan ett par år en fullskalig testanläggning i Piteå där det skett ett löpande arbete med att färdigställa tekniken. Anläggningen i Piteå har möjliggjort långa driftskampanjer och därigenom mycket värdefulla kunskaper för bolaget. Bolaget har ingått två kommersiella avtal, där Meva Energy ska bygga och äga två anläggningar och från dessa leverera gas respektive el. Den första kunden är Sofidel som tillverkar mjukpapper i Kisa och den andra kunden är IKEA i Polen som har stora mängder MDF-spån. Meva Energy har under 2023 färdigställt sin första anläggning hos pappersföretaget Sofidel i Kisa. Investeringsbolaget AXA via deras investeringsfond, Impact Private Equity Fund investerade ca 100 MSEK i Meva. AXA har ett långsiktigt engagemang i Meva Energy och tar plats i bolagets styrelse.

Molindo Energy har inte investerat något i Meva Energy under 2023 (7 MSEK) och det totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 97,3 MSEK (91,1 MSEK).

Exeger Sweden AB

Exeger har utvecklat ett nytt material för solceller och har fortsatt att fokusera på att kommersialisera bolagets produkter. Sedan tidigare har bolaget valt att fokusera ansträngningarna på konsumentelektronikbranschen som kännetecknas av ständig teknikförbättring och där aktörerna kan ta betalt för tekniska innovationer. Det finns ett stort intresse kring Exegers teknologi. Företagets nya produktionsanläggning i Kista kallad Stockholm II är i drift och har börjat producera under 2023. Bolaget har offentliggjort ett strategiskt samarbete med SES-imagotag som är världsledande inom digitala lösningar i handeln som t.ex. digitala skyltar och digitala prisetiketter. Exeger har under året även tecknat ett låneavtal på upp till 35 miljoner euro med Europeiska Investeringsbanken (EIB).

Molindo Energy har under 2023 avyttrat aktier till ett värde av 11 MSEK i Exeger (investerade 5 MSEK under 2022) och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 94,1 MSEK (112,5 MSEK).

Altris

Altris är en producent av katodmaterial för batteriindustrin. Företagets innovation möjliggör ett miljövänligt, kostnadseffektivt och konkurrenskraftigt alternativ till batteriindustrin. Batteriers negativa miljöavtryck får allt mer uppmärksamhet och den stora marknaden för litium-jon-batterier är därför intressant att hitta alternativ till. Altris har en produkt som ligger väl i tiden och är

baserad på en batterikemi med tillgängliga och billiga material. I slutet av 2023 släppte Altris och batteribolaget Northvolt nyheten att de utvecklat en natriumjonbattericell med världsledande prestanda på 160Wh/kg.

Molindo Energy har under 2023 deltagit i en bryggfinansiering om 5 MSEK, men denna investering är inte konverterad till aktier per rapportdatum och ingår därför inte i värdet i portföljbolaget Altris, utan ingår istället i kortfristiga investeringar. Utöver denna investering har Molindo Energy inte investerat något i Altris under 2023 (24 MSEK) och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 43,6 MSEK (43,6 MSEK).

Apstec

Bolaget är ett säkerhetsföretag med världsledande teknik för screening av människor med syfte att upptäcka sprängämnen och vapen. Det som särskiljer Apstec är tekniken att kunna scanna ett stort antal människor samtidigt, vilket ger möjligheten att kunna hantera säkerhet på ett kostnads- och tidseffektivt sätt, utan att skapa för mycket köbildning. Under 2023 lanserades företagets nya säkerhetsbåge HSS Falcon på International Security Expo (ISE) i London. Den nya säkerhetsbågen har även börjat serieproduceras i en produktionsanläggning i Estland.

Molindo Energy har under 2023 investerat 5 MSEK (11 MSEK) i Apstec och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 40,8 MSEK (44,4 MSEK).

Lignin Industries

Lignin Industries är ett företag vars affärsidé är att med lignin (rest från pappersmassaproduktion) som bas, tillverka bioplast. Bolagets potential bygger på att kunna tillvarata en relativt lågt värderad restprodukt och skapa plastprodukter som ersätter fossilbaserad plast. Påbörjat kommersialisering med ett par första ordrar av e-handelspåsar från kända varumärken. Under året har även bolaget förstärkt ledningsgruppen och säkrat ny finansiering från befintliga ägare.

Molindo Energy har under 2023 investerat 0,5 MSEK (0 MSEK) i Lignin Industries och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 6,7 MSEK (11,2 MSEK).

Ecohelix

Företaget har utvecklat en polymer som bygger på restprodukter från massaindustrin. Denna polymer förväntas att kunna ersätta flera petroleum-baserade polymerer inom specialkemiindustrin, t ex barriärer inom förpackningsindustrin, lim- och färgkomponenter. Efterfrågan på högrepresterande och miljömässigt hållbara polymerer är mycket stor. Under 2023 har det skett en stark utveckling inom produktapplikationerna speciallim och papperskemikalier. Förberedelser pågår nu för storskaliga produkttester inom dessa två områden.

Molindo Energy har inte investerat något i Ecohelix under 2023 (10 MSEK) och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 28,3 MSEK (28,3 MSEK).

Graphmatech

Graphmatechs innovation är att använda grafen för att förstärka egenskaper hos metaller (t ex koppar, silver, järn), plaster samt för att förbättra egenskaperna i batterier. Grafen är ett unikt material, med avseende på styrka, hårdhet, ledningsförmåga och vikt. En inblandning av grafen i metaller och plaster ger betydligt bättre och specifika egenskaper. Graphmatech har en unik innovation och har påbörjat en rad industriella samarbeten för att i nästa steg kommersialisera produkten. Under 2023 har bolaget har fått sin första kommersiella order med en betydande kund inom polymerindustrin. Graphmatech har under året även säkrat bryggfinansiering från befintliga ägare.

Molindo Energy har deltagit i en bryggfinansiering om MSEK 10 under 2023, men denna investering är inte konverterad till aktier per rapportdatum och ingår därför inte i värdet i portföljbolaget Graphmatech, utan ingår istället i kortfristiga investeringar. Utöver detta har Molindo Energy inte investerat något under 2023 (0 MSEK) i Graphmatech och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 24,1 MSEK (24,1 MSEK).

Cinis Fertilizer

Förtagets affärsidé är att med hjälp av en patentskyddad teknologi tillverka en cirkulär och fossilfri mineralgödsel, kaliumsulfat. Detta gör man genom att tillvarata restprodukter från svenska massabruk eller elbilbatteriproduktion. En viktig milstolpe passerades när miljötillståndet för bolagets produktionsanläggning för mineralgödsel i Köpmanholmen, söder om Örnsköldsvik, godkändes av Umeå tingsrätt den 5 maj 2023. Bolaget har under september säkrat två samarbeten som möjliggör etablering av en ny produktionsanläggning i den amerikanska delstaten Kentucky.

Molindo Energy har under 2023 avyttrat aktier till ett värde av 6,8 MSEK i Cinis Fertilizer (investerade 50 MSEK under 2022) och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 79,9 MSEK (100,3 MSEK).

Nanosized

Bolaget har utvecklat en patenterad teknik som gör det möjligt att utvinna världens renaste vatten. Tekniken innebär ett språng framåt för de industrier som idag har behov av rent vatten. Det stora användningsområdet för industriellt rent vatten är tvättning av kiselkivor inför och under produktion av halvledare och chip. Potentialen ligger i en väsentligt förbättrad produktivitet vilket gör värdet av tekniken väldigt stor för halvledarbranschen. Den initiala investeringen genomfördes av Molindo under Q3 2023. Efter det har det skett en förstärkning av ledningsgruppen och även betydande produktutveckling och verifiering av tekniken.

Molindo Energy har under 2023 investerat 1,9 MSEK (-) i Nanosized och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2023 till 1,9 MSEK (-).

Närstående transaktioner

Morgan Sadarangani, bolagets VD, är genom Molindo AB också huvudägare av Molindo Energy AB och har genom aktieägaravtal rätt till ersättning om 10% av den genererade avkastningen över s.k. "high watermark" från de underliggande investeringarnas utveckling. Denna ersättning erläggs genom utdelning till ägare av A-aktierna vilka ägs av Molindo AB och i förlängningen VD. För ytterligare information, se not 12.

Styrelse och organisation

Styrelsen har under 2023 bestått av Giovanni Fili, Max Heger, Roger Lodén, Lars Jarbrand (ordförande) och Morgan Sadarangani som också är bolagets VD.

Händelser efter rapportperioden**Finansiering:**

- 9,2 MSEK i utestående konvertibler har konverterats till aktier i Molindo Energy. Konverteringskursen uppgick till SEK 215 per aktie.
- Bolaget har även erhållit 24 MSEK i nyemission under mars månad, från både befintliga och nya aktieägare.
- Under 2024 har även hela krediten hos Pareto om 4,2 MSEK återbetalats, samt har även hela depåkredit hos Erik Penser om 2,8 MSEK återbetalats.

Investeringar:

Under 2024 har Molindo Energy hittills investerat sammanlagt 20,5 MSEK enligt följande:

- 3 MSEK i Graphmatech
- 3 MSEK i Nanosized
- 4,4 MSEK i Apstec

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman att de disponibla vinstmedlen balanseras i ny räkning som beskrivs nedan.

SEK	
Balanserade vinstmedel, inklusive överkursfond	395 312 583
Årets resultat	-39 795 147
	355 517 436
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
Utdelning till innehavare av aktier serie A i enlighet med bolagsordning och aktieägaravtal	-
I ny räkning balanseras	355 517 436
	355 517 436

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

Resultaträkning

SEK	Not	2023	2022
Värdeförändringar	4	-29 611 027	-21 587 723
Övriga externa kostnader	6	-4 192 035	-2 060 690
Personalkostnader	5	-4 762 697	-2 496 894
Rörelseresultat		-38 565 759	-26 145 307
Finansiella intäkter		13 154	-
Finansiella kostnader	7	- 6 159 587	-2 885 318
Finansnetto		-6 146 433	-2 885 318
Resultat före skatt		-44 712 192	-29 030 624
Skatt	8	4 917 045	-2 093 067
Årets resultat		-39 795 147	-31 123 691

I bolaget återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Balansräkning

SEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	12	416 635 215	455 515 135
Andra långfristiga fordringar	12	2 833 438	25 667
Summa anläggningstillgångar		419 468 652	455 540 802
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga placeringar	10	15 000 000	-
Övriga fordringar		5 000	709 586
Likvida medel		4 242 495	8 276 916
Summa omsättningstillgångar		19 247 495	8 986 502
SUMMA TILLGÅNGAR		438 716 147	464 527 304
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11	1 339 747	1 226 376
Pågående nyemission		13 031 445	10 836 320
Övrigt tillskjutet kapital		225 463 576	192 674 482
Balanserad vinst inklusive årets resultat		130 053 860	169 849 007
Summa eget kapital		369 888 628	374 586 185
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		-	2 093 067
Övriga avsättningar		9 459	1 825
Summa avsättningar		9 459	2 093 067
Långfristiga skulder			
Konvertibelt lån		14 700 400	10 000 000
Summa långfristiga skulder		14 700 400	10 000 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 662 813	85 478
Skulder till kreditinstitut		45 000 000	45 000 000
Övriga skulder		66 088 882	31 707 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 365 964	1 053 570
Summa kortfristiga skulder		54 117 660	77 846 227
Summa skulder		68 827 520	87 846 227
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		438 716 147	464 527 304

Rapport över förändringar i eget kapital

SEK	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-12-31	1 122 678	22 196 160	159 503 072	194 281 863	7 030 078	384 133 851
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	7 030 078	-7 030 078	-
Utdelning	-	-	-	-339 243	-	-339 243
Nyemissioner	103 698	-11 359 840	33 171 410	-	-	21 915 268
Årets resultat	-	-	-	-	-31 123 691	-31 123 691
Utgående balans 2022-12-31	1 226 376	10 836 320	192 674 482	200 972 698	-31 123 691	374 586 185
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-31 123 691	31 123 691	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Nyemissioner	113 371	2 195 125	32 789 094	-	-	35 097 590
Årets resultat	-	-	-	-	-39 795 147	-39 795 147
Utgående balans 2023-12-31	1 339 747	13 031 445	225 463 576	169 849 007	-39 795 147	369 888 628

Kassaflödesanalys

SEK	Not	2023	2022
Löpande verksamheten			
Avyttringar av aktier och andelar		17 804 987	56 030 432
Förvärv av aktier och andelar		-22 471 380	-163 745 430
Utbetalningar		-14 205 067	-3 900 529
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18 871 459	-111 615 527
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		35 097 590	15 831 705
Återbetalda lån		-27 804 987	-5 000 000
Nyupptagna lån		7 544 435	94 999 984
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 837 038	105 831 689
Årets kassaflöde		-4 034 421	-7 704 932
Likvida medel vid årets början		8 276 916	15 981 849
Likvida medel vid årets slut		4 242 495	8 276 916

Noter

Not 1

Generell information

Molindo Energy AB ("Bolaget"), organisationsnummer 559107-3092 ("Bolaget" eller "Molindo Energy"), med säte i Stockholm, är ett investmentbolag som fokuserar på onoterade bolag. Molindo Energy ingår i en koncern där Molindo AB (organisationsnummer 559070-1743) är moderbolag och upprättar koncernredovisning.

Nedan samt i anslutning till de noter som berörs anges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättande av denna årsredovisning.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen om inte annat anges. De avvikelser som förekommer mellan bolaget och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i bolaget till följd av årsredovisningslagen. De i bolaget från koncernen avvikande redovisningsprinciperna framgår i anslutning till de noter som berörs.

Förutsättningar vid upprättandet av bolagets finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket överensstämmer med bolagets funktionella valuta. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i de finansiella rapporterna i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

Majoriteten av bolagets tillgångar är finansiella och dessa redovisas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder är i huvudsak redovisade till historiska anskaffningsvärden.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består av värden som förväntas regleras efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Övriga tillgångar och skulder klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder.

Not 2

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta bokslut och finansiella rapporter i enlighet med RFR2 kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

I vissa fall kan val göras mellan olika redovisningsprinciper och hur dessa ska tillämpas. Dessa val kräver att ledningen gör bedömningar av vilken princip som ger den mest rättvisande bilden av bolagets verksamhet.

Nedan framgår för vilka väsentliga poster särskild bedömning gjorts vid tillämpning av bolagets redovisningsprinciper:

Bedömning

Andelar i intresseföretag och dotterbolag

Verkligt värde eller kapitalandel

Se vidare not 8

Molindo Energy ABs innehav	Andel röster/kapital 2023	Andel röster/kapital 2022	Klassificering
Meva Energy AB	8,3%/8,3%	8,3%/8,3%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Exeger Sweden AB	1,8%/1,8%	2,1%/1,4%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Altris AB	11,2%/11,2%	11,2%/11,2%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Apstec Sweden Holding AB	8,6%/8,6%	7,5%/7,5%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Lignin Industries AB	1,6%/1,6%	1,8%/1,8%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Ecohelix AB	12,3%/12,3%	12,3%/12,3%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde

Graphmatech AB	10,4%/10,4%	10,4%/10,4%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Cinis Fertilizer AB	3,4%/3,4%	3,6%/3,6%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Nanosized AB	6,7%/6,7%	-	Aktier och andelar värderade till verkligt värde

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan presenteras de mest väsentliga källorna till osäkerhet i de uppskattningar som gjorts vid upprättande av bolagets redovisning. Förändrade antaganden kan komma att ha betydande effekt på de finansiella rapporterna i de perioder då antagandena ändras. Mer utförliga beskrivningar av bedömningar och antaganden återfinns i relaterade noter enligt hänvisning nedan.

Bedömning

Värdering av onoterade innehav Se vidare not 10
Lämplig värderingsmetod, senast genomförda transaktioner i bolaget, DCF och multipelvärdering.

Not 3 Risker

Molindo Energy exponeras genom sin verksamhet för affärsmässiga, finansiella, politiska, legala och regulatoriska samt operativa risker. Den huvudsakliga risken bedöms vara affärsmässig i respektive portföljbolag och Molindo Energy vill genom diversifiering av antalet bolag i portföljen minska effekten av enskilda negativa affärsmässiga utfall och därigenom minska bolagets risk.

Not 4 Värdeförändringar

Redovisningsprinciper

Värdeförändringar består av realiserade och orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar värderade till verkligt värde. Övrigt består av transaktionskostnader, kostnader för vinstdelning samt förvaltningsavgifter för fondinvesteringar.

För aktier och andelar som avyttrats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen köpeskilling och värdet vid ingången av perioden. Resultatet från avyttring av ett innehav redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförs till köparen och bolaget inte längre har kontroll över instrumentet.

SEK	2023	2022
Realiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar*	-8 522 728	48 484 888
Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar**	-21 088 331	-70 072 611
Totalt	-29 611 059	-21 587 723

*Realiserade resultat från lång- och kortsiktiga innehav i aktier och andelar utgörs av försäljningsresultaten på innehaven i Exeger Sweden Cinis Fertilizer.

**Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar utgörs av värdeförändringar på innehaven i Meva Energy, Apstec och Cinis Fertilizer. Graphmatech, Lignin Industries, Ecohellx, Altris och Nanosized har inte haft några värdeförändringar sedan 2022-12-31.

Not 5 Anställda och personalkostnader

Redovisningsprinciper

Nedan beskrivs principer för redovisning av ersättningar till anställda i form av kortfristiga ersättningar, ersättningar vid uppsägning samt aktierelaterade ersättningar.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för rörlig kontant lön och vinstdelningsprogram när bolaget har en gällande förpliktelse att göra sådana betalningar, till följd av att tjänster erhållits från anställda, och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas om företaget är förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

Aktierelaterade ersättningar

Det finns inga avtal om aktierelaterade ersättningar i Molindo.

Molindo Energy har under år 2023 haft 3 (2) anställda. Morgan Sadarangani är verkställande direktör i Molindo Energy AB. Den totala ersättningen består av fast kontant lön samt avsättning till pension. Semestertillägg följer gällande lag och avsättningen till pension motsvarar 20 procent av den fasta lönen. Uppsägningstid för både arbetsgivare och arbetstagare är 3 månader.

Ersättning till Morgan Sadarangani, VD

År SEK	Fast lön	Sociala kostnader	Semestertillägg	Pensionsavsättning	Total ersättning
2022	-1 000 000	-376 285	-16 000	-151 268	-1 167 268
2023	-1 224 000	-384 581	-16 000	-151 274	-1 775 855

Morgan Sadarangani anställdes 1 augusti 2017 som VD för Molindo Energy AB.

Totala ersättningar, löner, styrelsearvoden samt sociala kostnader

År SEK	Fast lön	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Styrelsearvoden	Totalt
2022	-1 210 000	-235 193	-536 527	-300 000	-2 281 720
2023	-2 734 920	-754 432	-591 495	-300 000	-4 080 847

Styrelsearvoden

I Molindo Energy AB har nedanstående arvoden betalats ut.

SEK	2023	2022
Giovanni Fili	-75 000	-75 000
Max Heger	-75 000	-75 000
Roger Lodén	-75 000	-75 000
Morgan Sadarangani	-	-
Lars Jarbrand	-75 000	-75 000
Totalt	-300 000	-300 000

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisor

SEK	2023	2022
Revisionsarvode till PWC	-350 000	-575 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-198 000	-247 500
Totalt	-548 000	-822 500

Not 7 Finansiella kostnader

Av finansiella kostnader om -6 159 587 (-2 885 318) avser 5 927 035 (957 837) räntekostnader för lån och krediter.

Not 8 Aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är företag där Molindo Energy, direkt eller indirekt, har ett betydande inflytande vilket vanligen innebär 20-50 procent av röstetalet, medan dotterbolag är företag där Molindo Energy, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande vilket vanligen innebär över 50 procent av röstetalet. Redovisning av intresse- och dotterbolag är beroende av hur Molindo Energy styr och följer upp bolagens verksamhet.

Onoterade intresse- och dotterbolag inom bolaget styrs och följs upp baserat på verkligt värde och redovisas därför som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 och, för intressebolag, IAS 28 p.18-19. Molindo Energy AB värderar samtliga aktier och andelar till verkligt värde oavsett ägarandel och inflytande. Detta i enlighet med undantaget i ÅRL som ger företag som omfattas av en koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS möjlighet att följa värderingsreglerna i IFRS vilket tillåter att samtliga aktier (oavsett grad av inflytande) värderas till verkligt värde i den separata finansiella rapporten för företaget.

Not 9 Skatt

Redovisningsprinciper

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur Bolaget per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

SEK	2023	2022
Redovisat resultat före skatt	-44 712 198	-29 030 624
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	9 210 711	5 980 309
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter	-1 033 915	-4 450 618
Tidigare ej aktiverade underskott som nyttjas för att minska den aktuella skattekostnaden	-	-
Aktuell skattekostnad eller skatteintäkt	0	1 529 690
Uppskjuten skattekostnad eller skatteintäkt	4 917 013	-3 622 757
Total skatt enligt resultaträkningen	-4 917 013	-2 093 067

Samtliga historiska skattemässiga underskott som inte aktiverats har nyttjats för att minska årets aktuella skatt och inga ytterligare historiska underskott föreligger på balansdagen.

Not 10 Kortfristiga placeringar

Molindo Energy har under 2023 investerat MSEK 15 (0) i konvertibla skuldebrev. MSEK 10 avser en investering i ett konvertibelt skuldebrev i portföljbolaget Graphmatech och MSEK avser en investering i ett konvertibelt skuldebrev i portföljbolaget Altris. Båda dessa investeringar förväntas att konverteras till aktier under 2024.

Not 11 Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat i bolaget med ett genomsnittligt vägt antal utestående aktier under rapporteringsperioden. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till utspädningseffekten från options- och aktieprogram utgivna till anställda.

SEK	2023	2022
Årets resultat	-39 795 147	-31 123 691
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året	1 595 496	1 425 093
Resultat per aktie före och efter utspädning	-24,94	-21,84

Not 12 Finansiella instrument

Redovisningsprinciper

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen för bolaget omfattar på tillgångssidan aktier och andelar värderade till verkligt värde, aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag, övriga fordringar och likvida medel. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar och leverantörsskulder tas upp i balansräkningen när fakturan skickas respektive erhålls.

En finansiell tillgång eller del därav, tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphör. En finansiell skuld eller del därav, tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att kvitta posterna.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier. Klassificeringen av finansiella tillgångar görs på grundval av företagets affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Enligt IFRS 9 finns det tre olika affärsmodeller vilka baseras på hur tillgångarnas kassaflöden realiserar:

- Genom att inkassera de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.
- Genom att både inkassera de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången och sälja finansiella tillgångar.
- Genom att sälja finansiella tillgångar.

Om den finansiella tillgången innehåser inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, ska tillgången värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Om den finansiella tillgången innehåser inom ramen för en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, ska tillgången värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I alla övriga fall ska finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med undantag av:

- finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet; sådana skulder, inklusive derivat som är skulder, ska därefter värderas till verkligt värde; och
- villkorad köpeskilling som erkänns av en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv som omfattas av IFRS 3. Sådan villkorad köpeskilling ska därefter värderas till verkligt värde med förändringar som redovisas i resultatet.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar som innehåses inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet delas upp i: "finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkringsredovisning" och "derivat som används i säkringsredovisning".

Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkringsredovisning inkluderar samtliga aktieinnehav.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

För närvarande har Molindo Inga finansiella tillgångar hänfödda till en affärsmodell i denna kategori.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori omfattar huvudsakligen kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, samt likvida medel. Dessa tillgångar är till sin natur kortfristiga och redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Denna kategori innehåller också finansiella investeringar och långfristiga fordringar som förvaltas inom en affärsmodell som kan beskrivas som "hålls till förfall", vilket innebär att inkassera de avtalsenliga kassaflödena från de finansiella tillgångarna.

De avtalsenliga kassaflödena från alla fordringar inom kategorin finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, anses vara endast betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Finansiella skulder**Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet**

Finansiella skulder som innehas inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet delas upp i: "finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning" och "derivat som används i säkringsredovisning".

För närvarande har Molindo inga finansiella skulder hänfödda till en affärsmodell i denna kategori.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori omfattar alla andra finansiella skulder än de som värderas till verkligt värde via resultatet. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Leverantörsskulder har kort löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

2022-12-31	Finansiella tillgångar/skulder	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	455 515 135	-	455 515 135	455 515 135
Andra långfristiga fordringar	-	25 667	25 667	25 667
Övriga kortfristiga fordringar/förutbetalda kostnader	-	709 586	709 586	709 586
Likvida medel	-	8 276 916	8 276 916	8 276 916
Totalt finansiella tillgångar	455 515 135	9 012 169	464 527 304	464 527 304
Finansiella skulder				
Konvertibelt lån	-	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Leverantörsskulder	-	85 478	85 478	85 478
Övriga skulder	-	76 707 179	76 707 179	76 707 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 053 570	1 053 570	1 053 570
Totalt finansiella skulder	-	87 846 227	87 846 227	87 846 227

2023-12-31	Finansiella tillgångar/skulder	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	416 635 215	-	416 635 215	416 635 215
Andra långfristiga fordringar	-	2 833 438	2 833 438	2 833 438
Övriga kortfristiga fordringar/förutbetalda kostnader	-	15 005 000	15 005 000	15 005 000
Likvida medel	-	4 242 495	4 242 495	4 242 495
Totalt finansiella tillgångar	416 635 215	22 080 933	438 716 147	438 716 147

Finansiella skulder				
Konvertibelt lån	-	14 700 400	14 700 400	14 700 400
Leverantörsskulder	-	1 662 813	1 662 813	1 662 813
Skulder till kreditinstitut	-	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Övriga skulder	-	6 098 342	6 098 342	6 098 342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 365 964	1 365 964	1 365 964
Totalt finansiella skulder	-	68 827 520	68 827 520	68 827 520

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle bedöms behovet av nedskrivning av en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar. Eftersom majoriteten av bolagets tillgångar ingår i kategorin "finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen" påverkar negativa värdeförändringar i de flesta fall resultaträkningen löpande.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Nedan beskrivs de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar och skulder som redovisas i denna årsredovisning. Förändrade förutsättningar vid fastställande av verkligt värde för de finansiella instrumenten medför för flyttning mellan nedan beskrivna nivåer.

Värdering av finansiella instrument i nivå 1

Noterade innehav

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på en aktiv marknad på balansdagen.

Värdering av finansiella instrument i nivå 2

Aktier och andelar

Aktier och andelar i nivå 2 utgörs av innehav i noterade aktier för vilka omsättningen är låg för det enskilda aktieslaget. För dessa aktier baseras värderingen på marknadspriset för det mest omsatta aktieslaget för samma innehav.

Värdering av finansiella instrument i nivå 3

Onoterade innehav

Värderingen av onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines".

För Molindo Energys investeringar sker en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. I första hand beaktas om det nyligen gjorts en finansieringsrunda eller transaktion på "armlängds avstånd". I de fall detta ej finns görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på det aktuella bolagets nyckeltal (till exempel EBITDA) från en utvald grupp av jämförbara bolag med avdrag för individuellt bestämda justeringar till följd av till exempel skillnaden i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. Ytterligare en värderingsmetod är en kassaflödesvärdering där en bedömning av framtida kassaflöden och investeringar diskonteras till ett nuvärde. I de fall det finns andra värderingsmetoder som bättre återspeglar det verkliga värdet för ett enskilt innehav används dessa metoder. Vid värderingarna tas hänsyn till faktorer så som marknadsvillkor, likviditet, finansiella förutsättningar, multiplar i transaktioner med jämförbara bolag och marknadspris på jämförbara bolag, samt rörelseresultat och annan finansiell data hänförlig till portföljbolagen.

I nedanstående tabell framgår vilka värderingstekniker använts för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument i nivå 3.

Bolag inom aktier och andelar, SEK	Värde, 2022-12-31	Värderingsmetod, 2022-12-31
Meva Energy AB	91 145 366	Kassaflödesvärdering
Exeger Sweden AB	112 535 610	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Altris	43 593 940	Kassaflödesvärdering
Apstec	44 395 831	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Lignin Industries	11 179 344	Senaste transaktion, finansieringsrunda

Ecohelix	28 323 430	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Graphmatech	24 089 300	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Cinis Fertilizer	100 252 314	Börsnoterat, handelskurs per 31 december 2022
Totalt	455 515 135	

Bolag inom aktier och andelar, SEK	Värde, 2023-12-31	Värderingsmetod, 2023-12-31
Meva Energy AB	97 297 892	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Exeger Sweden AB	94 055 610	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Nanosized	1 920 000	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Altris	43 593 940	Kassaflödesvärdering
Apstec	40 833 034	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Lignin Industries	6 661 572	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Ecohelix	28 323 430	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Graphmatech	24 089 300	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Cinis Fertilizer	79 860 437	Börsnoterat, handelskurs per 31 december 2023
Totalt	416 635 215	

Finansiella tillgångar och skulder per nivå

2022-12-31 SEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt	Totalt
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	100 252 314	-	355 262 821	-	455 515 135
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	25 667	25 667
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	709 586	709 586
Likvida medel	-	-	-	8 276 916	8 276 916
Totalt	100 252 314	-	355 262 821	9 012 169	464 527 304
Finansiella skulder					
Konvertibelt lån	-	-	-	10 000 000	10 000 000
Leverantörsskulder	-	-	-	85 478	85 478
Övriga skulder	-	-	-	76 707 179	76 707 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	1 053 570	1 053 570
Totalt	-	-	-	87 846 227	87 846 227

2023-12-31 SEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt	Totalt
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	79 860 437	-	336 774 778	-	416 635 215
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	2 833 438	2 833 438
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	15 005 000	15 005 000
Likvida medel	-	-	-	4 242 495	4 242 495
Totalt	79 860 437	-	336 774 778	22 080 933	438 716 147
Finansiella skulder					
Konvertibelt lån	-	-	-	14 700 400	14 700 400
Leverantörsskulder	-	-	-	1 662 813	1 662 813
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	45 000 000	45 000 000
Övriga skulder	-	-	-	6 098 342	6 098 342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	1 365 964	1 365 964
Totalt	-	-	-	68 827 520	68 827 520

Förändring finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

2022-12-31 SEK	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Vid årets början	369 411 702
Förflyttningar från nivå 3	-24 166 280
Totalt redovisade värdeförändringar i årets resultat	-47 683 784
Förvärv	113 745 457
Avyttringar	-56 045 274
Redovisat värde vid årets slut	355 262 821

2023-12-31 SEK	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Vid årets början	355 262 821
Förflyttningar från nivå 3	-
Totalt redovisade värdeförändringar i årets resultat	-9 219 150
Förvärv	7 471 380
Avyttringar	-16 740 272
Redovisat värde vid årets slut	336 774 778

Under 2023 har inga förflyttningar från nivå 3 skett. Under 2022 skedde en förflyttning från nivå 3, med anledning av att portföljbolaget Cinis Fertilizer börsnoterades under året. Förflyttningen är i ovanstående tabell bokad till värdet vid börsnoteringen och efterföljande värdeökningar och investeringar i Cinis Fertilizer ingår ej i tabellen.

Not 13 Konvertibelt lån

Per 31 december 2023 har bolaget utfärdat tre konvertibelsier enligt nedanstående belopp och villkor.

Serie 1 - 5 MSEK, löper med en ränta om 5%, förfaller 2025-12-31 och har en konverteringskurs om 300 SEK per aktie.

Serie 2 - 5 MSEK, löper med en ränta om 8%, förfaller 2023-12-31 och har en konverteringskurs om 250 SEK per aktie.

Serie 3 – 4,7 MSEK, löper med en ränta om 8%, förfaller 2024-01-31 och har en konverteringskurs om 250 SEK per aktie.

För justering av villkor och konvertering, se händelser efter rapportperioden.

Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller era osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet.

Det finns per 2023-12-31 inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i bolaget, ej heller för jämförelseperioden.

Not 15 Transaktioner med närstående

I bolaget finns följande närståendetransaktioner vilka bedöms vara på marknadsmässiga villkor:

- Morgan Sadarangani är ensam ägare av Molindo AB och är även anställd i Molindo Energy AB

Morgan Sadarangani, bolagets VD, är genom Molindo AB också huvudägare av Molindo Energy AB och har genom aktieägaravtal rätt till ersättning om 10% av den genererade avkastningen över s.k. "high watermark" från de underliggande investeringarnas utveckling. Denna ersättning erläggs genom utdelning till ägare av A-aktierna vilka ägs av Molindo AB och i förlängningen VD.

Under 2023 har, som framgår av förvaltningsberättelsen, NAV/aktie sjunkit från 247 SEK/aktie till 222 SEK/aktie motsvarande en minskning om 10%, vilket innebär att ingen utdelning föreslås i vinstdispositionen på sidan 3. Ingen utdelning till ägare av A-aktier beslutades under 2023. VD har också för 2023 erhållit ersättning i form av lön och pensionsavsättning uppgående till 1 776 TSEK vilket framgår av not 5.

Not 16 Händelser efter rapportperioden

Finansiering:

- 9,2 MSEK i utestående konvertibler har konverterats till aktier i Molindo Energy. Konverteringskursen uppgick till SEK 215 per aktie.
- Bolaget har även erhållit 24 MSEK i nyemission under mars månad, från både befintliga och nya aktieägare.
- Under 2024 har även hela krediten hos Pareto om 4,2 MSEK återbetalats, samt har även hela depåkredit hos Erik Penser om 2,8 MSEK återbetalats.

Investeringar:

Under 2024 har Molindo Energy hittills investerat sammanlagt 20,5 MSEK enligt följande:

- 3 MSEK i Graphmatech
- 3 MSEK i Nanosized
- 4,4 MSEK i Apstec

Stockholm den dag som framgår av våra digitala signaturer

Lars Jarbrand, ordförande

Roger Lodén, styrelseledamot

Giovanni Flli, styrelseledamot

Max Heger, styrelseledamot

Morgan Sadarangani, VD och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av vår digitala signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist

Auktoriserad revisor

Deltagare

MOLINDO ENERGY AB 559107-3092 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: ROGER LODÉN

Roger Lodén

2024-06-14 12:25:10 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Lars Sören Jarbrand

Lars Jarbrand

2024-06-14 13:38:31 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Max Hubertus Heger

Max Heger

2024-06-14 13:50:08 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MATTIAS GIOVANNI FILI

Giovanni Fili

2024-06-14 10:23:07 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MORGAN SADARANGANI

Morgan Sadarangani

2024-06-14 09:02:21 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN MALMQVIST

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

2024-06-14 14:09:37 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post