

Årsredovisning för
NaturalCycles Nordic AB
556952-7657

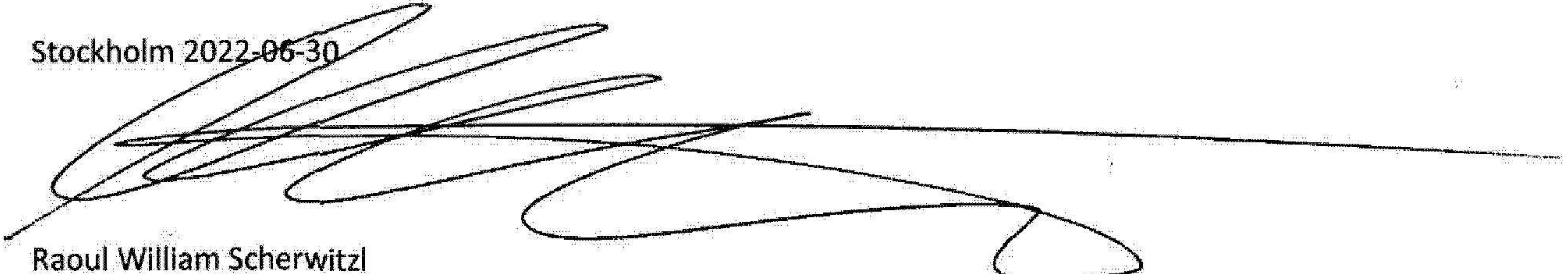
Räkenskapsåret
21-01-01 – 21-12-31

| Innehållsförteckning: | Sida |
|----------------------------------|-------------|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Resultaträkning - Koncernen | 5 |
| Balansräkning - Koncernen | 6 |
| Kassaflödesanalys - Koncernen | 8 |
| Resultaträkning - Moderbolaget | 9 |
| Balansräkning - Moderbolaget | 10 |
| Kassaflödesanalys - Moderbolaget | 12 |
| Noter | 13 |
| Signaturer | 22 |

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i NaturalCycles Nordic AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2022-06-30. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2022-06-30


Raoul William Scherwitzl
Styrelseledamot

NaturalCycles Nordic AB
556952-7657

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för NaturalCycles Nordic AB, 556952-7657, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01-2021-12-31. Bolagets redovisningsvaluta är SEK.

Information om verksamheten

NaturalCycles Nordic AB tillhandahåller för närvarande till kvinnor och deras partner en fertilitetsapp, som kan användas för att undvika eller planera graviditeter. Bolaget designar, utvecklar, testar, marknadsför, säljer och stödjer kunder med mobilapplikationer samt övriga produkter som är relaterade till området för preventivmedel och reproduktiv hälsa.

NaturalCycles Nordic AB ägs till 100% moderbolaget NaturalCycles AG, CHE49963-6858, med säte i Schweiz.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har fortsatt sin tillväxtresa under hela 2021 genom att öka intäkterna samtidigt som personal kostnaderna är i linje med föregående år. Fortsatta investeringar i produktutveckling har även genomförts.

Bolaget fick utökat myndighetstillstånd under 2021 i EU samt i USA (utfärdat av FDA) för bärbara produkter, vilket möjliggör användandet av kontinuerliga mätthjälpmedel tillsammans med bolagets produkter. Denna innovation förväntas öka tillväxttakten i framtiden och företaget har inlett partnerskap för att få ut produkterna på marknaden inom en snar framtid.

Förväntad framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer

Beskrivningen av risker kan t.ex. delas in i följande grupper av risker:

Strategisk risk

Försörjningskedjan: Bolaget måste noggrant följa upp på lagernivåer för termometrar för att kunna möta efterfrågan, då en brist kan leda till förseningar och utebliven försäljning. Även förseningar i komponenter till utvecklingen av nya hårdvaruprodukter kan försena vissa initiativ.

Konkurrenter: En konkurrent fick FDA-tillstånd i 2021 för samma användningsområde som Natural Cycles (preventivmedel), dock har konkurrenten inte lanserat sin produkt under 2021. Natural Cycles besitter en god förståelse för konkurrentens teknologi och anser den egna tekniken vara överlägsen konkurrentens. Inträdet på marknaden för bärbara produkter (klockor, ringar, armband etc.), vilka kommer användas som kontinuerliga mätthjälpmedel, medför att andra stora bolag på marknaden antingen kommer framstå som starka tillväxtpartners eller som konkurrenter.

Forskning och utveckling

Forskning och utveckling Natural Cycles är ett banbrytande teknikföretag inom kvinnors hälsa. Natural Cycles är den första och enda digitala kvinnors hälsoplattformen som har fått FDA och CE-godkännande för sin produkt inom preventivmedel och fertilitet och stöds av mer än 10 publikationer som granskats av ämnesexperter före publicering. Natural Cycles har åtagit sig att fortsätta investera i forskning och utveckling för att ytterligare förbättra sin befintliga teknik samt utveckla nya produkter och utföra klinisk forskning. SwedCo som är baserat i Stockholm och SwissCo som är baserat i Genève ägnar 45% och 100% av sina resurser till forskning och utveckling.

Fortsatt drift

Styrelsen bedömer fortlöpande företagets likviditet och finansiella resurser på kort och lång sikt. Årsredovisningen har upprättats med antagandet om att företaget har förmåga att fortsätta driften under kommande 12 månaders perioden, i linje med fortlevnadsprincipen. Grunden för detta antagande är att bolaget har prognostiserat en positiv rörelsemarginal från och med mitten av 2023. Prognosen baserar sig på nuvarande kostnadsstruktur i kombination med de förutsägbara intäkterna från användarabonnemängd. Vidare finns en kapitaltäckningsgaranti från moderbolaget som medför att moderbolaget förbinder sig att tillskjuta medel i form av aktieägartillskott vid varje tidpunkt bolagets egna kapital riskerar att bli förbrukat.

2022071916307

Penneo dokumentnyckel: TE8QV-BEE72-F6PYO-UTFPJ-DCSJE-VN2IX

| | |
|--|--------------|
| Ägarförhållanden i NaturalCycles AB | Andel |
| NaturalCycles AG | 100% |

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Flerårsöversikt koncernen | 2021 | 2020 | 2019 |
| Nettoomsättning (kr) | 132 033 578 | 90 569 497 | 79 106 476 |
| Resultat efter finansiella poster (kr) | (35 429 231) | (32 179 830) | (88 485 278) |
| Rörelsemarginal (%) | -23% | -38% | -104% |
| Avkastning på eget kapital (%) | -265% | -102% | -1662% |
| Balansomslutning (kr) | 110 041 983 | 98 719 566 | 61 571 178 |
| Soliditet (%) | 12 | 32 | 9 |
| Antal anställda* | 51 | 48 | 68 |

*Antal heltidsekvivalenter

| | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Flerårsöversikt moderbolaget | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Nettoomsättning (kr) | 76 557 480 | 59 090 005 | 60 309 282 | 81 101 066 |
| Resultat efter finansiella poster (kr) | (26 828 891) | (43 274 588) | (73 114 397) | (79 748 093) |
| Rörelsemarginal (%) | -28% | -67% | -110% | -99% |
| Avkastning på eget kapital (%) | -81% | -105% | -265% | -117% |
| Balansomslutning (kr) | 114 589 914 | 104 540 837 | 64 875 187 | 108 335 693 |
| Soliditet (%) | 29 | 40 | 43 | 63 |
| Antal anställda* | 41 | 39 | 55 | 51 |

*Antal heltidsekvivalenter

Specifikation över förändring i eget kapital

Koncernen

| Belopp i SEK | Aktie- kapital | Fond för utvecklings- utgifter | Reserver | Balanserat resultat | Årets resultat | Total |
|--|-------------------|--------------------------------------|----------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| Utgående eget kapital 2020-12-31 | 50 000 | 1 012 636 | 1 623 038 | 61 051 427 | (32 216 333) | 31 520 767 |
| Aktieägartillskott, erhållna | | | | 18 726 720 | | 18 726 720 |
| <i>(Omföring mellan poster i eget kapital)</i> | | | | (32 216 333) | 32 216 333 | - |
| Omräkningsdifferens | | | (1 426 178) | | | (1 426 178) |
| Årets resultat | | | | | (35 429 231) | (35 429 231) |
| Utgående eget kapital 2021-12-31 | 50 000 | 1 012 636 | 196 860 | 47 561 813 | (35 429 231) | 13 392 078 |

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott från NaturalCycles AG till det Svenska bolaget uppgick till 336 407 902 kr varav 18 726 720 kr i 2021 (57 014 587 kr i 2020).

Moderbolaget

| Belopp i SEK | Aktie- kapital | Fond för utvecklings- utgifter | Balanserat resultat | Årets resultat | Total |
|--|---------------------------|---|--------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Utgående eget kapital 2020-12-31 | 50 000 | 1 012 636 | 83 546 262 | (43 274 588) | 41 334 310 |
| Aktieägartillskott, erhållna | | | 18 726 720 | | 18 726 720 |
| <i>(Omföring mellan poster i eget kapital)</i> | | | (43 274 588) | 43 274 588 | - |
| Fond för utvecklingskostnader | | 4 707 046 | (4 707 046) | | - |
| Årets resultat | | | | (26 828 891) | (26 828 891) |
| Utgående eget kapital 2021-12-31 | 50 000 | 5 719 681 | 54 291 349 | (26 828 891) | 33 232 139 |

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott från NaturalCycles AG till det Svenska bolaget uppgick till 336 407 902 kr varav 18 726 720 kr i 2021 (57 014 587 kr i 2020).

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

| | |
|---------------------|-------------------|
| Balanserat resultat | 54 291 349 |
| Årets resultat | (26 828 891) |
| Total | 27 462 458 |

| | |
|---|-------------------|
| Disponeras så att i ny räkning överförs | 27 462 458 |
| Total | 27 462 458 |

Koncernens Resultaträkning (SEK)

| | Noter: | <u>2021-01-01 – 2021-12-31</u> | <u>2020-01-01 – 2020-12-31</u> |
|--|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intäkter | | | |
| Nettoomsättning | Not 2 | 132 033 578 | 90 569 497 |
| Övriga rörelseintäkter | Not 3 | 103 324 | 984 886 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | - | 1 012 636 |
| Summa Intäkter | | 132 136 902 | 92 567 019 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Handelsvaror | | (29 308 465) | (17 758 635) |
| Övriga externa kostnader | Not 4,5 | (87 297 297) | (61 733 590) |
| Personalkostnader | Not 6 | (46 228 796) | (47 083 526) |
| Avskrivningar | | (51 635) | - |
| Övriga rörelsekostnader | | (96 629) | (50 410) |
| Summa Rörelsens kostnader | | (162 982 823) | (126 626 161) |
| Rörelseresultat | Not 7 | (30 845 921) | (34 059 142) |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | Not 8 | - | 4 702 543 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | Not 9 | (4 583 310) | (2 823 231) |
| Summa Resultat från finansiella poster | | (4 583 310) | 1 879 312 |
| Resultat efter finansiella poster | | (35 429 231) | (32 179 830) |
| Skatt på årets resultat | Not 10 | - | (36 503) |
| Årets resultat | | (35 429 231) | (32 216 333) |

Koncernens Balansräkning (SEK)

| | Noter: | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|--------|--------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten | Not 11 | 5 719 681 | 1 012 636 |
| Summa Immateriella anläggningstillgångar | | 5 719 681 | 1 012 636 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | Not 12 | 413 199 | 117 918 |
| Summa Materiella anläggningstillgångar | | 413 199 | 117 918 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andra långfristiga fordringar | Not 15 | 993 948 | 311 198 |
| Summa Finansiella anläggningstillgångar | | 993 948 | 311 198 |
| Summa anläggningstillgångar | | 7 126 828 | 1 441 752 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 5 650 916 | 2 154 098 |
| Summa Varulager | | 5 650 916 | 2 154 098 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 3 641 011 | 2 400 307 |
| Övriga fordringar | | 61 544 285 | 41 172 643 |
| Skattefordran | | 539 033 | - |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | Not 16 | 2 429 283 | 1 476 645 |
| Summa Kortfristiga fordringar | | 68 153 613 | 45 049 594 |
| Kassa och bank | Not 17 | 29 110 627 | 50 074 123 |
| Summa Omsättningstillgångar | | 102 915 155 | 97 277 814 |
| Summa TILLGÅNGAR | | 110 041 983 | 98 719 566 |

Koncernens Balansräkning (SEK)

| | Noter: | <u>2021-12-31</u> | <u>2020-12-31</u> |
|--|--------|--------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 50 000 | 50 000 |
| Fond för egen utveckling | | - | 1 012 636 |
| Summa Bundet eget kapital | | 50 000 | 1 062 636 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Balanserat resultat | | 50 197 488 | 63 641 900 |
| Omräkningsdifferenser | | (1 426 179) | (967 434) |
| Årets resultat | | (35 429 231) | (32 216 333) |
| Summa Fritt eget kapital | | 13 342 078 | 30 458 132 |
| Summa Eget kapital | | 13 392 078 | 31 520 768 |
| <i>Avsättningar</i> | | | |
| Övriga avsättningar | Not 18 | 133 646 | 154 002 |
| Summa Avsättningar | | 133 646 | 154 002 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | | 5 669 313 | 3 021 827 |
| Skatteskulder | | 855 029 | 408 331 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 25 492 664 | 23 407 809 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | Not 19 | 64 499 253 | 40 206 828 |
| Summa Kortfristiga skulder | | 96 516 259 | 67 044 795 |
| Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 110 041 983 | 98 719 566 |

Koncernen Kassaflödesanalys (SEK)

| | Noter: | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| <i>Kassaflödet från den löpande verksamheten</i> | | | |
| Resultatet före finansiella poster | | (30 845 921) | (34 059 142) |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | | - | - |
| Av- och nedskrivningar | | 51 635 | - |
| Förändringar i avsättningar | | (20 074) | (31 139) |
| Valutakursdifferens | | - | (1 837) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital och finansiella poster | | (30 814 360) | (34 092 118) |
| Erhållen ränta | | - | 4 702 543 |
| Erlagd ränta & realiserade valutakursförluster | | (4 583 310) | (2 823 231) |
| Betald skatt | | (128 838) | (839 608) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | (35 526 508) | (33 052 414) |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</i> | | | |
| Förändring av varulager | | (3 326 672) | 1 584 493 |
| Förändring av rörelsefordringar | | (22 214 662) | (45 317 504) |
| Förändring av rörelseskulder | | 45 640 339 | 78 037 722 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | (15 427 503) | 1 252 297 |
| <i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i> | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | (346 916) | (117 918) |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | (4 707 046) | (1 012 636) |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar | | (682 161) | - |
| Investeringar i finansiella instrument | | - | (213 369) |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | (5 736 123) | (1 343 923) |
| Årets kassaflöde | | (21 163 625) | (91 626) |
| Likvida medel vid årets början | | 50 074 123 | 50 482 343 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 200 130 | (316 593) |
| Likvida medel vid årets slut | | 29 110 627 | 50 074 123 |

Moderbolagets Resultaträkning (SEK)

| | Noter: | <u>2021-01-01 – 2021-12-31</u> | <u>2020-01-01 – 2020-12-31</u> |
|---|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intäkter | | | |
| Nettoomsättning | Not 2 | 76 557 480 | 59 090 005 |
| Övriga rörelseintäkter | Not 3 | 33 113 272 | 968 955 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | - | 1 012 636 |
| Summa Intäkter | | 109 670 753 | 61 071 596 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Handelsvaror | | (23 618 069) | (15 739 703) |
| Övriga externa kostnader | Not 4,5 | (77 293 550) | (55 580 178) |
| Personalkostnader | Not 6 | (30 178 834) | (29 186 676) |
| Avskrivningar | | (51 635) | - |
| Övriga rörelsekostnader | | (30 761) | (50 410) |
| Summa Rörelsens kostnader | | (131 172 849) | (100 556 967) |
| Rörelseresultat | Not 7 | (21 502 097) | (39 485 371) |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | Not 13 | (183 152) | (965 976) |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | Not 9 | (5 143 642) | (2 823 241) |
| Summa Resultat från finansiella poster | | (5 326 794) | (3 789 217) |
| Resultat efter finansiella poster | | (26 828 891) | (43 274 588) |
| Skatt på årets resultat | Not 10 | - | - |
| Årets resultat | | (26 828 891) | (43 274 588) |

Moderbolagets Balansräkning (SEK)

| | Noter: | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten | Not 11 | 5 719 681 | 1 012 636 |
| Summa Immateriella anläggningstillgångar | | 5 719 681 | 1 012 636 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | Not 12 | 413 199 | 117 918 |
| Summa Materiella anläggningstillgångar | | 413 199 | 117 918 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | Not 14 | 9 955 055 | 9 007 460 |
| Andra långfristiga fordringar | Not 15 | 987 161 | 305 000 |
| Summa Finansiella anläggningstillgångar | | 10 942 216 | 9 312 460 |
| Summa anläggningstillgångar | | 17 075 096 | 10 443 014 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 3 222 470 | 993 992 |
| Summa Omsättningstillgångar | | 3 222 470 | 993 992 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 2 997 891 | 2 191 379 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 60 546 418 | 41 819 700 |
| Övriga fordringar | | 182 131 | 7 933 |
| Skattefordran | | 539 033 | - |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | Not 16 | 2 429 283 | 1 476 645 |
| Summa Kortfristiga fordringar | | 66 694 757 | 45 495 657 |
| Kassa och bank | Not 17 | 27 597 591 | 47 608 175 |
| Summa Omsättningstillgångar | | 97 514 818 | 94 097 823 |
| Summa TILLGÅNGAR | | 114 589 914 | 104 540 837 |

Moderbolagets Balansräkning (SEK)

| Noter: | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|----------------------|--------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| <i>Eget kapital</i> | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | |
| Aktiekapital | 50 000 | 50 000 |
| Fond för egen utveckling | 5 719 681 | 1 012 636 |
| Summa Bundet eget kapital | 5 769 681 | 1 062 636 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | |
| Balanserat resultat | 54 291 349 | 83 546 262 |
| Årets resultat | (26 828 891) | (43 274 588) |
| Summa Fritt eget kapital | 27 462 458 | 40 271 675 |
| Summa Eget kapital | 33 232 139 | 41 334 310 |
| <i>Avsättningar</i> | | |
| Övriga avsättningar | Not 18 154 002 | 154 002 |
| Summa Avsättningar | 154 002 | 154 002 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | 5 209 795 | 1 643 382 |
| Skatteskulder | 814 970 | 408 331 |
| Skulder hos koncernföretag | 34 228 561 | 32 360 336 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 003 663 | 1 424 225 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | Not 19 39 946 783 | 27 216 250 |
| Summa Kortfristiga skulder | 81 203 772 | 63 052 524 |
| Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER | 114 589 914 | 104 540 837 |

Moderbolagets Kassaflödesanalys (SEK)

| Noter: | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|---------------------|---------------------|
| <u>Kassaflödet från den löpande verksamheten</u> | | |
| Resultatet före finansiella poster | (21 502 097) | (39 485 371) |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | | |
| Av- och nedskrivningar | 51 635 | - |
| Förändringar i avsättningar | - | (31 139) |
| Valutakursdifferens | (947 595) | 897 980 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital och finansiella poster | (22 398 057) | (38 618 529) |
| | | |
| Erlagd ränta & realiserade valutakursförluster | (5 143 642) | (2 823 241) |
| Betald skatt | (132 394) | (451 253) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | (27 674 092) | (41 893 023) |
| | | |
| <u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</u> | | |
| Förändring av varulager | (2 228 479) | 325 016 |
| Förändring av rörelsefordringar | (20 660 067) | (39 039 828) |
| Förändring av rörelseskulder | 36 471 329 | 83 414 696 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | (14 091 310) | 2 806 860 |
| | | |
| <u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u> | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | (346 916) | (117 918) |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | (4 707 046) | (1 012 636) |
| Förvärv av dotterföretag | (183 152) | (965 976) |
| Investeringar i finansiella instrument | (682 161) | (305 000) |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | (5 919 274) | (2 401 530) |
| | | |
| Årets kassaflöde | (20 010 584) | 405 330 |
| Likvida medel vid årets början | 47 608 175 | 47 202 845 |
| Likvida medel vid årets slut | 27 597 591 | 47 608 175 |

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernårsredovisningen är upprättad för första gången under räkenskapsåret 2020.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta företag där moderföretaget innehar mer än 50 % av rösterna. I koncernredovisningen ingår dotterföretagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande tills den dag det inte längre föreligger. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

I koncernredovisningen faller koncernföretagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernföretagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Minoritetens andel av årets resultat redovisas direkt i anslutning till Årets resultat samt att eget kapital som hänför sig till minoriteten återfinns på en separat rad i koncernens egna kapital.

Leasingavtal

Koncernen är leasagare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till koncernen. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta

Moderbolaget:

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Koncernen:

För balansräkningen har balansdagens kurs applicerats vid omvandling av lokal valuta till SEK, med undantag för balanserat resultat där genomsnittskurs per månad har applicerats.

För resultaträkningen har en genomsnittlig kurs för vardera år applicerats vid omvandling av lokal valuta till SEK.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen.

Anläggningstillgångar

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

Immateriella tillgångar

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar:

Koncernen tillämpar den s.k. "aktiveringsmodellen" avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar som härrör framtida forskning och utvecklingsprojekt dvs. icke existerade tjänster. Metoden innebär att samtliga utgifter som uppfyller kriterierna i K3 aktiveras som immateriell anläggningstillgång och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Tillgångarna har ännu inte tagits i bruk och nyttjandetiden har ännu inte fastställts.

Intäkter

De huvudsakliga intäkterna består av abonnemangstjänster som sträcker sig mellan 1-12 månader. Intäkterna periodiseras över abonnemangets löptid.

Uppskattningar och bedömningar

Bokslut och tillämpning av bolagets redovisningsprinciper baseras ofta på ledningens uppskattningar och bedömningar, som vid tillfället anses vara rimliga. Dessa är baserade på tidigare erfarenheter och vid bedömningstillfället rådande omständigheter. Vid bokslutsdagen bedöms inte risk för materiellt felaktiga bedömningar eller uppskattningar föreligga.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod.

Ersättningar till anställda

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

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Resultat före finansiella poster / Nettoomsättning

Avkastning justerat eget kapital

Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital

Soliditet

(Totalt eget kapital + 78 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

RESULTATRÄKNINGEN

Not 2 Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande (abonnemangsförsäljning):

| Marknader | Koncernen (SEK) | | Moderbolaget (SEK) | |
|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| SE | 18 881 365 | 18 716 286 | 18 881 365 | 18 716 286 |
| UK | 33 239 268 | 21 763 099 | 33 239 268 | 21 307 355 |
| US | 55 476 098 | 31 327 822 | - | 304 075 |
| ROW* | 24 436 847 | 18 762 289 | 24 436 847 | 18 762 289 |
| Total | 132 033 578 | 90 569 497 | 76 557 480 | 59 090 003 |

*Rest of the world

Not 3 Övriga rörelseintäkter

Internfakturering av marknadsföringskostnader som tillhör US (29 515 219 kr) samt transaktionskostnader som tillhör US (3 947 730 kr) uppgår till totalt 33 009 949 kr i 2021. 2021 är första året som denna överföring av kostnader mellan NC AB och NC US genomförs.

Not 4 Arvode till revisorer

| EY | Koncernen (SEK) | | Moderbolaget (SEK) | |
|---------------------------|-----------------|----------------|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Revisionsuppdraget | 350 000 | 350 000 | 350 000 | 350 000 |
| Annan revisionsverksamhet | - | - | - | - |
| Skatterådgivning | - | - | - | - |
| Övriga tjänster | - | - | - | - |
| Total | 350 000 | 350 000 | 350 000 | 350 000 |

Not 5 Leasingavtal

| | Koncernen (SEK) | | Moderbolaget (SEK) | |
|-------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Kostnadsförda leasingavgifter | 2 031 171 | 5 776 541 | 1 877 758 | 4 963 603 |
| Total | 2 031 171 | 5 776 541 | 1 877 758 | 4 963 603 |

Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara leasingavtal:

| | | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Inom 1 år | 1 886 992 | 1 456 718 | 1 835 855 | 1 402 075 |
| Senare än 1 år men inom 5 år | - | 13 968 | - | 13 968 |
| Senare än 5 år | - | - | - | - |
| Total | 1 886 992 | 1 470 686 | 1 835 855 | 1 416 042 |

Not 6 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda (antal heltidsekvivalenter)

| | 2021 | | 2020 | |
|---------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | Antal anställda | Varav män | Antal anställda | Varav män |
| NaturalCycles Nordic AB | | | | |
| Sverige | 41 | 29% | 39 | 31% |
| NaturalCycles USA Corporation | | | | |
| USA | 10 | 20% | 8 | 25% |
| NaturalCycles Germany GmbH | | | | |
| Tyskland | - | na. | 1 | 0% |
| NaturalCycles UK International | | | | |
| Storbritannien | - | na. | - | na. |
| Koncernen totalt | 51 | 27% | 48 | 29% |

Löner och andra ersättningar*

| | 2021 | | 2020 | |
|---------------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|---|
| | Löner och andra ersättningar | Sociala kostnader (varav pensionskostnader) | Löner och andra ersättningar | Sociala kostnader (varav pensionskostnader) |
| NaturalCycles Nordic AB | 21 952 673 | 8 000 144 (1 388 582) | 21 185 429 | 7 511 444 (1 469 009) |
| NaturalCycles USA Corporation | 14 761 680 | 977 152 (338 313) | 15 775 662 | 983 134 (335 797) |
| NaturalCycles Germany GmbH | 1 758 | - (0) | 627 897 | 135 230 (58 394) |
| NaturalCycles UK International | - | - (0) | - | - (0) |
| Koncernen totalt | 36 716 111 | 8 977 297 (1 726 242) | 37 588 989 | 8 629 808 (1 863 200) |

Av Moderföretagets pensionskostnader avser 0 (0) gruppen styrelse och VD.

Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0).

Av Koncernens pensionskostnader avser 128 788 SEK (136 015 SEK) gruppen styrelse och VD.

Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0).

Löner och andra ersättningar fördelat mellan styrelseledamöter och VD resp. övriga anställda.

| | 2021 | | 2020 | |
|-------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | Styrelse och VD (varav tantiem o.d.) | Övriga anställda | Styrelse och VD (varav tantiem o.d.) | Övriga anställda |
| Moderföretaget | - | 21 952 673 | - | 21 185 429 |
| Dotterföretag | 5 743 492 (873 677) | 9 019 946 | 5 972 914 (917 782) | 10 430 645 |
| Koncernen totalt | 5 743 492 (873 677) | 30 972 619 | 5 972 914 (917 782) | 31 616 075 |

Löner och andra ersättningar

| | Koncernen | | Mödrbolaget | |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Styrelse och VD | 5 743 492 | 5 972 914 | - | - |
| Varav tantiem | 873 677 | 917 782 | - | - |
| Övriga anställda | 30 972 619 | 31 616 075 | 21 952 673 | 21 185 429 |
| Total | 36 716 111 | 37 588 989 | 21 952 673 | 21 185 429 |

Sociala kostnader

| | Koncernen | | Mödrbolaget | |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Pensionskostnader för styrelse och | 128 788 | 136 015 | - | - |
| Pensionskostnader övriga anställda | 1 598 106 | 1 668 791 | 1 388 582 | 1 469 009 |
| Övriga sociala kostnader | 7 250 402 | 6 825 002 | 6 611 562 | 6 042 435 |
| Total | 8 977 297 | 8 629 808 | 8 000 144 | 7 511 444 |

Pensionsförpliktelser

| | | | | |
|-----------------|---------|---------|---|---|
| Styrelse och VD | 128 788 | 136 015 | - | - |
|-----------------|---------|---------|---|---|

Könsfördelning bland ledande befattningshavare*

| | Koncernen | | Mödrbolaget | |
|--|-----------|------|-------------|------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Andel kvinnor i styrelsen | 25% | 29% | 25% | 29% |
| Andel män i styrelsen | 75% | 71% | 75% | 71% |
| Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare | 50% | 50% | n.a. | n.a. |
| Andel män bland övriga ledande befattningshavare | 50% | 50% | n.a. | n.a. |

*Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Not 7: Inköp och försäljning mellan koncernföretag

| | Mödrbolaget | |
|---|-------------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen | 33 009 949 | - |
| Total | 33 009 949 | - |

Not 8: Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

| | Koncernen | | Mödrbolaget | |
|-----------------|-----------|------------------|-------------|----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Kursdifferenser | - | 4 702 543 | - | - |
| Total | - | 4 702 543 | - | - |

Not 9: Räntekostnader och liknande resultatposter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Övriga räntekostnader | 6 019 | 12 541 | 6 019 | 12 541 |
| Kursdifferenser | 5 137 624 | 2 810 690 | 5 137 624 | 2 810 700 |
| Total | 5 143 642 | 2 823 231 | 5 143 642 | 2 823 241 |

Not 10: Skatt på årets resultat

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------|-----------|---------------|--------------|----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Aktuell skatt | - | 36 503 | - | - |
| Total | - | 36 503 | - | - |

Genomsnittlig effektiv skattesats

| Avstämning av effektiv skattesats | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Skatteeffekt av: | | | | |
| Redovisat resultat före bokslutsdispositioner och skatt | (35 429 231) | (32 179 830) | (26 828 891) | (43 274 588) |
| Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats | 7 298 422 | 6 886 484 | 5 526 751 | 9 260 762 |
| Effekt av andra skattesatser i utländska dotterbolag | - | 36 503 | - | - |
| Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla | (9 978) | (14 313) | (193 130) | (974 061) |
| Skatteeffekt på ej nyttjade underskott | (7 288 443) | (6 872 170) | (5 333 621) | (8 286 701) |
| Redovisad skatt | - | 36 503 | - | - |
| Effektiv skattesats | 0,0% | -0,1% | 0,0% | 0,0% |

Koncernens ackumulerade underskott uppgår till 324 248 917 (288 829 665) och moderbolaget till 295 466 466 (268 830 706).

BALANSRÄKNINGEN

Not 11: Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 1 012 636 | - | 1 012 636 | - |
| Årets anskaffningar | 4 707 046 | 1 012 636 | 4 707 046 | 1 012 636 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 5 719 681 | 1 012 636 | 5 719 681 | 1 012 636 |

Not 12: Inventarier, verktyg och installationer

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|------------|------------|--------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 124 146 | - | 124 146 | - |
| Årets anskaffningar | 346 915 | 124 146 | 346 915 | 124 146 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 471 062 | 124 146 | 471 062 | 124 146 |
| Ingående avskrivningar | (6 228) | - | (6 228) | - |
| Årets avskrivningar | (51 635) | (6 228) | (51 635) | (6 228) |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | (57 863) | (6 228) | (57 863) | (6 228) |
| Utgående redovisat värde | 413 199 | 117 918 | 413 199 | 117 918 |

Not 13: Andelar i koncernföretag för NaturalCycles Nordic AB

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Vid årets början | - | - |
| Aktieägartillskott | 183 152 | 959 748 |
| Omklassificeringar | - | - |
| Nedskrivningar | (183 152) | (959 748) |
| Redovisat värde vid årets slut | - | - |

| Bolagsnamn | Organisationsnummer | Säte | Kapitalandel | Eget kapital | Redovisat resultat 2021 |
|------------------------------------|---------------------|----------|--------------|--------------|-------------------------|
| NaturalCycles USA Corporation | 6859605 | USA | 100% | 91 | (9 039 406) |
| NaturalCycles Germany GmbH | HRB 196391 B | Tyskland | 100% | 257 281 | (161 986) |
| NaturalCycles UK International Ltd | 11273491 | UK | 100% | 12 236 | (84 984) |

Not 14: Fordringar hos koncernföretag

| | Moderbolaget | |
|---|------------------|------------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 9 007 460 | 9 905 440 |
| Avgående/tillkommande fordringar | 947 595 | (897 980) |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 9 955 055 | 9 007 460 |
| Utgående redovisat värde | 9 955 055 | 9 007 460 |

Not 15: Andra långfristiga fordringar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 311 198 | 97 830 | 305 000 | - |
| Årets anskaffningar | 682 750 | 305 000 | 682 161 | 305 000 |
| Årets amorteringar | - | (91 631) | - | - |
| Utgående redovisat värde | 993 948 | 311 198 | 987 161 | 305 000 |

Not 16: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Upplupna intäkter | | | | |
| Förutbetalda hyreskostnader | 453 076 | 440 705 | 453 076 | 440 705 |
| Förutbetalda räntekostnader | - | - | - | - |
| Förutbetalda försäkringspremier | 424 203 | 207 372 | 424 203 | 207 372 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 1 552 004 | 828 568 | 1 552 004 | 828 568 |
| Total | 2 429 283 | 1 476 645 | 2 429 283 | 1 476 645 |

Not 17: Kassa och bank

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Kassamedel | 29 110 627 | 50 074 123 | 27 597 591 | 47 608 175 |
| Andel av medel på koncernkonto | - | - | - | - |
| Disponibla tillgodohavanden | - | - | - | - |
| Kortfristiga likvida placeringar | - | - | - | - |
| Total | 29 110 627 | 50 074 123 | 27 597 591 | 47 608 175 |

Not 18: Avsättningar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| <i>Övriga avsättningar</i> | | | | |
| Belopp vid årets ingång | (154 002) | (185 141) | (154 002) | (185 141) |
| Årets avsättningar | - | - | - | - |
| Under året återförda belopp | 20 356 | 31 139 | - | 31 139 |
| Total | (133 646) | (154 002) | (154 002) | (154 002) |
| <i>Specifikation Övriga avsättningar</i> | | | | |
| Belopp vid årets ingång | (154 002) | (185 141) | (154 002) | (185 141) |
| ESOP (utställda optioner) | - | - | - | - |
| ESOP (återbetalda optioner) | 20 356 | 31 139 | - | 31 139 |
| Total | (133 646) | (154 002) | (154 002) | (154 002) |

Not 19: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Upplupna semesterlöner | (1 470 206) | (1 501 314) | (1 470 206) | (1 501 314) |
| Upplupna sociala avgifter | (445 584) | (460 447) | (445 584) | (460 447) |
| Upplupna kostnader | (8 615 057) | (5 386 142) | (8 477 269) | (4 078 896) |
| Förutbetalda intäkter | (53 968 405) | (32 858 926) | (29 553 724) | (21 176 094) |
| Total | (64 499 253) | (40 206 828) | (39 946 783) | (27 216 250) |

Not 20: Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

Koncernen och bolaget har inga ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Not 21: Förslag till resultatdisposition - moderbolaget

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

| | |
|---------------------|-------------------|
| Balanserat resultat | 54 291 349 |
| Årets resultat | (26 828 891) |
| Total | 27 462 458 |

Disponeras så att i ny räkning

| | |
|--------------|-------------------|
| överförs | 27 462 458 |
| Total | 27 462 458 |

Not 22: Väsentliga händelser efter balansdagens slut

Bolaget har ökat det Egna Kapitalet i koncernens moderbolag i Schweiz med ett o villkorat aktieägartillskott på CHF 3 miljoner.

Not 23: Antal aktier

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Kvotvärde | Kvotvärde | Antal | Antal |
| NaturalCycles Nordic AB | 100 | 100 | 500 | 500 |

NaturalCycles Nordic AB
556952-7657

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Elina Berglund Scherwitzl
Styrelseordförande

Raoul William Scherwitzl
Styrelseledamot

Victor Fredrik Bodin
Styrelseledamot

Christian Lindegård
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor

2022071916327

Penneo dokumentnyckel: TEBQV-BEE72-F6P1YO-UJFFPJ-DCSJE-VNZ1X

PENNEO

Signaturen i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

RAOUL WILLIAM SCHERWITZL

ÅR - Styrelseledamot

Serienummer: 19861218xxxx

IP: 174.194.xxx.xxx

2022-06-23 10:30:05 UTC



ELINA BERGLUND SCHERWITZL

ÅR - Styrelseordförande

Serienummer: 19840218xxxx

IP: 90.129.xxx.xxx

2022-06-23 10:32:29 UTC



VICTOR BODIN

ÅR - Styrelseledamot

Serienummer: 19860324xxxx

IP: 94.234.xxx.xxx

2022-06-23 10:43:43 UTC



Christian Lindegaard Jepsen

ÅR - Styrelseledamot

Serienummer: 0d1e351e-be00-4edf-bb39-36f7e14b6282

IP: 83.151.xxx.xxx

2022-06-23 12:34:48 UTC



Beata Lihammar

Aukt. Revisor

Serienummer: 19650920xxxx

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-27 08:23:32 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datargenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är läst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>



Building a better
working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NaturalCycles Nordic AB, org.nr 556952-7657

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NaturalCycles Nordic AB för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsed 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 och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, 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 att årsredovisningen och koncernredovisningen 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 revisionsed 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 och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av Intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



Building a better
working world

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning av NaturalCycles Nordic AB för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkes-etiska 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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 revisionssed 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av den elektroniska underskriften

Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Beata Lihammar

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19650920xxxx

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-27 08:25:31 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>