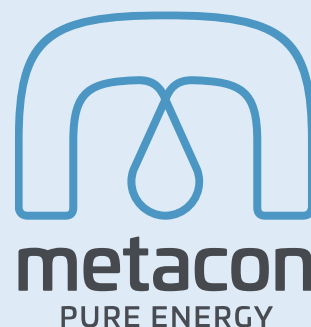


Q3

Delårsrapport
januari–september 2023



”Vi ser ett kraftigt ökat intresse för våra system och lösningar som en direkt följd av invigningen av tankstationen i småländska Älgålt i augusti. Tankstationen ska serva både tunga fordon och personbilar med grön vätgas från lokal vindkraft-el och var en historisk milstolpe för Metacon i vårt långsiktiga företagsbygge”

Christer Wikner, vd och koncernchef

Delårsrapport

1 januari–30 september 2023

Kvartalet för koncernen juli-september 2023

- Rörelsens intäkter uppgick till 21,5 (21,8) MSEK.
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -16,9 (-12,7) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19,6 (-21,2)* MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -19,9 (-21,3)* MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,06 (-0,06)* SEK.

Perioden för koncernen januari–september 2023

- Rörelsens intäkter uppgick till 65,8 (54,9) MSEK.
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -44,6 (-23,0) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -52,7 (-52,9)* MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -53,4 (-53,2)* MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,16 (-0,18)* SEK.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Den 1 september meddelar Metacon om historisk invigning tillsammans med Uppvidinge Vätgas av Sveriges första självförsörjande vätgastankstation.

Koncernens nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022*	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022*	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter	21,5	21,8	65,8	54,9	67,1
Rörelseresultat	-19,6	-21,2	-52,7	-52,9	-47,3
Resultat efter finansiella poster	-19,9	-21,3	-53,4	-53,2	-50,4
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,06	-0,16	-0,18	-0,17
Soliditet, %	78,2	95,1	78,2	95,1	90,3
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,81	1,37	0,81	1,37	1,13

För fullständig nyckeltalstabell och definitioner av nyckeltal, se sid 17.

*I Q4 2022 justerades principen gällande redovisning av goodwill på tilläggsinvestering i dotterbolag vilket resulterade i minskad avskrivning under 2022 av vilken 6,5 MSEK avser justering för Q3 2022 som vid jämförelse blir 2,0 MSEK och 19,5 MSEK för till och med september 2022 som vid jämförelse blir 10,4 MSEK.

Kommentar från verkställande direktören

Kraftsamling runt historisk bedrift under kvartalet

Intäktsmässigt taktar rörelsen under årets nio första månader cirka 20 procent över motsvarande period föregående år och i linje med vad jag förutspått. Samtidigt ökar kostnaderna och kapitalbindningen planerligt med de viktiga satsningar vi behöver göra för att kunna nå våra långsiktiga mål. Vår nya fabrikslokal i Grekland har gjorts klar för inflyttning och verksamheten har startat upp. Vi har en pipeline med hög potential som rör sig framåt med naturliga utmaningar beträffande timing och där storleken på de affärer vi tävlar om ökat markant både i omfång och vinstmarginal. Det händer att saker glider i tid på kundsidan i en ny framväxande tillväxtmarknad och vi försöker att ha en bra följsamhet mot det. Exempel på detta är våra tidigare offentliggjorda samarbeten i både Polen (State Forests) och i Rumänien (Ground Investment Corp.) som syftar till möjliga större ordrar. Även om det dragit över den vid tillfället tänkta tidplanen så har inget i grunden ändrats beträffande dessa projekt.

Under det tredje kvartalet fokuserade vi all kraft i organisationen på att genomföra den historiska invigningen av tankstationen i småländska Älghult som ska serva både tunga fordon och personbilar med grön vätgas från lokal vindkraft-el. Metacon är först i Europa och kanske i världen med denna typ av installation. Det var fantastiskt roligt att vi den sista augusti kunde ta emot närmare 200 besökare och bland mycket annat demonstrera tankning av både Volvo Lastvagnars vätgaslastbil och vätgasdrivna personbilar från Toyota och Hyundai. Vi ser ett kraftigt ökat intresse för våra lösningar som en direkt följd av denna bedrift, en historisk milstolpe för Metacon i vårt långsiktiga företagsbygge.

Starka lönsamhetsdata för våra produkter

Det är viktigt att våra systemprodukter inom både elektrolys- och reformering inte bara representerar miljöriktiga val utan också är lönsamma både för oss och för våra kunder. Det är på det sättet som vi kommer ha möjlighet att aktivt driva vår försäljning. Vi har därför fokuserat mycket på att arbeta igenom affärscase för kundspecifika fall som vi planerar att adressera. Vi kan nu göra kalkyler för detta där vi säkerställer bra lönsamhet. Ett illustrativt exempel på hur attraktivt ett typiskt scenario för våra reformers (HHG) kan vara redan idag är att en kund som köper en HHG 250 inklusive anläggningsarbete, installation, kompressionslösning och vätgaslagring, där CAPEX i detta fall uppgår till cirka 3,3 MEUR med en bruttovinst för oss om cirka 1 MEUR, kan få en avkastning (IRR) på över 25 procent vid självfinansiering och över 45 procent om bidrag finansierar 50 procent av CAPEX. Återbetalningstiden inkl. driftkostnader och våra service- och underhållsavgifter (OPEX) är endast cirka fem år. I ett sådant exempel har vi räknat med att kunden tillämpar ett försäljningspris på 7 euro per kg grön vätgas på grossistnivå, medan totalkostnaden för produktion av den gröna vätgasen, Levelised Cost Of Hydrogen (LCOH) hamnar under 5 euro per kg. I Tyskland är ett vanligt pris idag vid "pumpen" cirka 13 euro/kg för fossil vätgas. Och vi ser flera möjligheter till förbättringar. En vätgasbil som Toyota Mirai, som funnits på marknaden i nio år, kan köra 125 km på ett kg vätgas som tankas lika snabbt som bensin. Tanken på 5,6 kg räcker till 70 mil och således redan idag möjligt att nå under 10 kr/mil. Bara tankställen saknas.

Ökat fokus på kommunikation

Avslutningsvis vill jag säga några ord om att vi inte har prioriterat vår kommunikation till marknaden hittills. Det finns flera förklaringar. Det viktiga budskapet är dock att vi har som målsättning att bli bättre på att synas och kommunicera och har initierat ett antal aktiviteter, bland annat ett nyhetsbrev som vi planerar att släppa första utgåvan av i direkt anslutning till denna rapport. I takt med att vi växer organisationen med fler erfarna medarbetare kommer jag själv kunna vara ute och berätta mer om verksamheten och diskutera med de som vill. Vi försöker även ha med ett aktuellt tema i våra kvartalsrapporter. Så missa inte att läsa mer om hur vi ser på grön vätgas och transporter längre fram i denna rapport. Stay tuned!



Christer Wikner
VD och Koncernchef, Metacon AB (publ)

Koncernens finansiella utveckling

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2023 uppgick till 20,1 (20,4) MSEK, vilket var i linje med föregående år. Nettoomsättningen för kvartalet härrör huvudsakligen från PEM-elektrolysförsäljningen i Slovakien.

Nettoomsättningen för perioden januari–september 2023 uppgick till 59,4 (52,9) MSEK en ökning med 12 procent. Omsättningsökningen beror på ökad takt i färdigställande av projekten.

RESULTAT

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -19,6 (-21,2)* MSEK. Koncernens rörelsekostnader för perioden ökade med 12 procent gentemot föregående år med hänsyn tagen till ändringen av avskrivningsprincip, vilket påverkade rörelseresultatet och det operativa kassaflödet negativt. Ökningen berodde främst på högre övriga externa kostnader. Som en följd av detta landade rörelseresultatet för perioden januari–september på -52,7 (-52,9)* MSEK.

Råvaror och förnödenheter uppgick under tredje kvartalet till 19,8 (19,9) MSEK, huvudsakligen kopplade till elektrolyt- och tankstationsprojekten. Under perioden januari–september uppgick kostnader för råvaror och förnödenheter till 59,4 (46,3) MSEK och avsåg i huvudsak projekten inom elektrolyt och tankstationer.

Resultat från finansiella poster uppgick under tredje kvartalet till -0,3 (-0,1) MSEK, där posten reflekterade räntekostnader. För perioden januari–september uppgick resultatet från finansiella poster till -0,7 (-0,3) MSEK och avsåg räntekostnader.

Resultat efter finansiella poster uppgick under tredje kvartalet till -19,9 (-21,3)* MSEK. För perioden januari–september uppgick resultatet efter finansiella poster till -53,4 (-53,2)* MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var i stort sett oförändrat och landade på -18,4 MSEK under tredje kvartalet. För perioden januari–september minskade kassaflödet från den löpande verksamheten och landade på -44,3 (-23,3) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick under tredje kvartalet till -37,1 (68,7) MSEK, där rörelsekapitalförändringen uppgick till -18,7 (86,8) MSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till emissionslikvid 2022 som beslutades under andra kvartalet men betalades under tredje kvartalet. För perioden januari–september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital till -43,8 (-61,0) MSEK, där rörelsekapitalförändringen uppgick till 0,5 (-37,7) MSEK vilket huvudsakligen har påverkats av större inbetalningar från kunder avseende pågående arbeten och upptaget kortfristig lån.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till -1,1 (-6,5) MSEK, vilket främst avsåg balansering av utvecklingskostnader inom processutveckling. För perioden januari–september uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -3,7 (-9,0) MSEK, drivet av investeringar i maskiner och inventarier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till -0,8 (1,0) MSEK. Posten utgörs av amorteringar av banklån -0,8 (-0,2) MSEK. För perioden januari–september uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 2,4 (114,7) MSEK. Förändringen är hänförlig till emissionslikvid under kvartal tre föregående år.

Tredje kvartalets kassaflöde summerade till -39,0 (63,2) MSEK. För perioden januari–september summerade kassaflödet till -45,1 (44,7) MSEK. Den stora förändringen beror på emissionslikvid under motsvarande period föregående år som registrerades och bokfördes i tredje kvartalet 2022.

FINANSIELL STÄLLNING

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 60,1 (87,6) MSEK. Soliditeten uppgick till 78,2 procent (95,1)* och räntebärande skulder uppgick till 18,3 (3,4) MSEK där ökningen beror på upptagna lån. Eget kapital uppgick till 119,2 (291,6)* MSEK. Eget kapital per aktie uppgick till 0,35 (0,85)* SEK.

MODERBOLAGET

Under tredje kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 21,5 (20,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -8,1 (-7,6) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -8,4 (-7,6) MSEK.

Under perioden januari–september uppgick moderbolagets nettoomsättning till 62,1 (38,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -23,7 (-11,9) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -24,3(-12,0) MSEK.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I FINANSIELL STÄLLNING EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga förändringar har skett efter rapportperiodens utgång.

Utveckling kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	Jul-sep 2023	Apr-jun 2023	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022*	Jul-sep 2022*
Rörelsens intäkter	21,5	28,0	16,3	12,3	21,8
Rörelseresultat	-19,6	-17,7	-15,4	5,6	-21,2
Resultat efter finansiella poster	-19,9	-18,0	-15,5	2,7	-21,3
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,05	-0,05	0,01	-0,06
Totalt kassaflöde	-39,0	0,9	-7,0	17,5	63,2
Soliditet, %	78,2	75,1	86,6	90,3	95,1

*I Q4 2022 justerades principen gällande redovisning av goodwill på tilläggsinvestering i dotterbolag vilket resulterade i minskad avskrivning under 2022 av vilken 6,5 MSEK avser justering för vardera av de tre första kvartalen 2022 och fjärde kvartalet påverkades positivt med 19,5 MSEK. Justeringen som utfördes Q4 2022 har en inverkan på jämförelsen av kvartalen, då Q1-Q3 2022 inte har förändrats i förhållande till denna justering.

Övrig information

VÄTGAS ERBJUDER UNIKA LÖSNINGAR OCH KRITIKEN ÄR OFTA LÖSRYCKT

Under rubriken "Vätgassamhällets behov och vår roll i detta", presenterade vi i den förra kvartalsrapporten vår syn på marknadens behov av vätgas och dess användningsområden. Här berättade vi även om hur vi som leverantör och tillverkare av olika system för vätgasframställning och vätgashantering kan bli en viktig katalysator för omställningen. Den fossilfria "gröna" vätgasens roll för transformation av basindustrin och långdistans- samt tyngre transporter är inte längre föremål för någon större debatt. Det är uppenbart att det kommer krävas stora mängder grön vätgas och därmed produkter för att producera densamma i stor skala. Det är även uppenbart att olika tekniska fossilfria lösningar för transportsektorns omställning redan finns och att dessa kompletterar varandra. Både batterier, biogas och vätgas har en viktig roll att fylla under kommande årtionden då det fossila måste fasas ut med full kraft. Däremot finns fortfarande en hel del i vårt tycke olycklig debatt mellan dessa hållbara teknologier och argumentation mot vätgasen som vi ofta uppfattar som dåligt underbyggd och onyanserad.

Detta vill vi motverka. Vi ser i stället många synergier och ett stort värde av att aktörer som driver dessa viktiga frågor samverkar och vi på Metacon utvecklar redan banbrytande lösningar som knyter samman och stärker området som helhet. Till exempel utvecklar vi åt vår kund WattAnyWhere i Schweiz en reformer-baserad laddstation för batterifordon som drivs av etanol, där vi utan behov av elnätet kommer kunna möjliggöra snabbbladning av batteri-elektriska fordon "off grid" och i princip vart som helst. Ett annat exempel är den möjlighet som vi med våra kompakta raffinaderier (HHG-system) erbjuder biogasmarknaden så att biogas kan förädlas ytterligare till grön vätgas och komma in i nya stora delar av den framtida fordonsmarknaden.

Vi på Metacon har bestämt oss för att förverkliga vår vision som är att "Vi ska bli ett av de ledande företagen i Europa inom lösningar för lokal produktion av fossilfri vätgas till industrin och transportsektorn". Som vi tidigare har redogjort för, är det vår uppfattning att behovet av utrustning för framställning och hantering av fossilfri vätgas inom en snar framtid kommer att vara betydligt högre än tillgången. Europas behov av att ersätta billig fossil energi från Ryssland och andra länder är starkt drivande, liksom det akuta behovet att minska användningen av fossila energilag i allmänhet. I kombination med de stora stödpaket som tillhandahålls nationellt i olika länder, på EU-nivå och i USA, innebär detta att utbyggnaden av vätgasinfrastruktur kommer att ta fart på allvar. Enligt vår bedömning bör det vara en ljus framtid för de aktörer som kan leverera de produkter som kommer att behövas.

Något förenklat uttryckt menar vi att precis som verktygshandlarna under 1800-talets guldrusher i Nordamerika gjorde, ska vi nu vara med att utveckla, sälja och tjäna pengar på de verktyg som behövs för att framställa och hantera fossilfri vätgas. Den tid vi har framför oss kan lätt liknas vid guldrusherna i San Fransisco och Klondike, men med den intressanta skillnaden att vätgasmarknaden kommer att fortsätta att utvecklas under mycket lång tid.

Sett utifrån den positiva bild av vätgasens betydelse för att nå ett fossilfritt samhälle som vi vet finns, kan vi som sagt samtidigt se att det finns många kritiker till vätgas. Ofta återfinns dessa bland personer som på olika sätt är kopplade till intressen i personbilsindustrin och att kritiken inte är lika uttalad beträffande tunga transporter till lands, till havs eller i luften.

Det vi på Metacon kan se är att kritiken tyvärr ofta består av lösryckta argument som felaktigt framställs som avgörande svagheter. Kunskap saknas ofta om hur vätgas kan framställas på både ett kostnadseffektivt och fossilfritt sätt och om de stora förtjänster för användarna, både människor och företag, som vätgas faktiskt erbjuder. Kritiken brukar dessutom alltid sluta med att elbilar som lagrar sin energi i ett stort batteri (Battery Electric Vehicle) eller "BEV", är bättre än de elbilar som lagrar sin energi i vätgastankar Fuel Cell Electric Vehicle eller "FCEV". Vi ser det inte på det sättet. Vi menar att

det i flera situationer finns bra argument och användningsområden för en BEV och vi menar inte att en FCEV alltid är bättre än en BEV. Men i många fall är det samtidigt uppenbart att en vätgasbil kan vara helt överlägsen för användaren. Båda är utsläppsfria elbilar med elmotorer och det som primärt skiljer är val av "bränsletank" och därmed tankningsprincip. Batteri eller vätgastank? Laddning eller tankning?

Med den snabba utvecklingen just nu av förbränningsmotorer för vätgas, s.k. ICE-motorer som fungerar i princip på samma sätt som bensinmotorer, blir det ännu tydligare att det hela egentligen handlar om val och egenskaperna hos själva energilagret – batterier eller vätgastankar. Vätgasfordon kan vara antingen elbilar eller drivas av en förbränningsmotor. Men vätgastankarna och tankprincipen är densamma. Därigenom blir det ur vårt perspektiv när vi jämför, mer relevant att prata om batterifordon fortsatt som "BEV" och olika vätgasfordon som "HV" (Hydrogen Vehicles).

Kritikerna av vätgas pekar på nackdelar i form av kostnader för framställning av vätgas och att den idag sällan framställs fossilfritt. Väldigt sällan talas det om att en BEV har ett batteripaket som väger mellan 400 - 800 kg och innehåller sällsynta jordartsmetaller som ofta utvinns i områden där det skapas stor negativ miljöpåverkan och ofta under svåra arbetsförhållanden. Detta är något som batterisektorn arbetar intensivt med för att försöka förbättra. Men om hela bilindustrin i ett globalt perspektiv skulle transformeras till produktion av BEV:s är det tveksamt om det i praktiken kommer att finnas tillräckligt med råmaterial för framställning av batterier till alla dessa fordon och dessutom kommer sannolikt priset på dessa jordartsmetaller att stiga kraftigt. I denna jämförelse är vätgasen fördelaktig då utrustning för både produktion och användning av vätgas inte på samma sätt är exponerad mot risker med materialförsörjning eller miljöpåverkan. Och medan utvecklingshastigheten för litium jon-batterier planar ut, är stora delar av vätgasteknologin som bränsleceller och förbränningsmotorteknologi i början av vad som sannolikt är en kraftig utvecklingskurva. Alternativ behövs hur som helst. Båda dessa teknologier är nödvändiga för att omställningen ska kunna realiseras både på kort och lång sikt.

Vi nämnde ovan att ett batteri till en BEV väger mellan 400 – 800 kg och visst det finns lättare batteripaket. Men många bilar har samtidigt ännu tyngre batterier. Energilagringen av vätgas i kolfibertankar och bränslecellen i en FCEV väger tillsammans vanligen 200 – 300 kg. Detta betyder att en BEV vanligtvis förflyttar cirka 400 kg eller ännu mer i vikt än en FCEV, vilket i sin tur betyder att en BEV behöver motsvarande mer energi för att förflytta denna extra vikt. Detta glöms gärna bort av de kritiker som endast fixerar på energieffektivitet. De framför hellre att en FCEV har låg verkningsgrad vid framställning av el från vätgas och att en FCEV förlorar mer energi i processen. Men samtidigt undviker man ofta att jämföra de egenskaper som kan vara de allra viktigaste för kunderna, som den tid det tar att ladda/tanka, räckvidden och hur fordonet påverkas av vinterkyla. Egenskaper som vi menar kan vara avgörande för att en snabb omställning ska kunna få acceptans hos kunderna och faktiskt kunna genomföras i praktiken i den takt som behövs.

Räckviddsfrågan är viktig för många kunder. En FCEV av normalstorlek går med dagens teknik cirka 120 km på 1 kg vätgas (vid blandad körning) och med 7 kg i tanken, vilket är fullt möjligt så går den således över 800 km. Det finns få BEV som idag klarar denna sträcka under vinterförhållanden, eller alls. Det är förvisso få som kör över 80 mil i sträck och visst kan man stanna och ladda en BEV ungefär var 30:e mil. Men det går samtidigt inte att låta bli att tänka på att det tar 5 min att fylla tanken med vätgas, vilket innebär att kön till den tankstationen rör sig lika snabbt som vanligt, medan det tar 20 - 30 min att snabb-ladda en BEV om och när man får tillgång till hög ladd-effekt. En HV tappar som sagt dessutom ingen räckvidd i kyla utan rullar på lika långt i minusgrader. Vi menar att dessa argument är minst lika viktiga att lyfta fram som frågorna kring lösningarnas olika energieffektivitet.

Ett annat vanligt förekommande argument är att en BEV "kan man ju ladda hemma". Och ja, för en svensk villa- eller radhusägare kanske det stämmer och fungerar bra. Men hur ser det ut för flertalet av alla som bor i lägenhet och i övriga världen? Och hur ser tillgången generellt sett ut på grön el som är en förutsättning för att en BEV ska vara fossilfri och hållbar? Både BEV och HV har fördelen att de

erbjuder utsläppsfri framdrift på fordonsnivå, oavsett "färgen" på elektriciteten eller vätgasen, något som är stora vinningar i sig inte minst i stadsmiljöer. Men för att klimatnyttan och hållbarhetsuppgiften ska kunna lösas på riktigt så krävs så klart fossilfrihet och miljöriktiga lösningar i hela värdekedjan från gruva till fordon.

Så när vi kommer till själva produktionen av vätgas och hur denna kan framställas fossilfritt, kan vi se att stora fördelar kommer fram även här. Och att vätgas är en kraftfull energibärare som är ett starkt komplement till transport och lagring av el i kraftledningar och batterier. Har vätgasen väl framställts så finns den kvar med minimala förluster i en tank eller pipeline till dess att den börjar användas. Detta betyder att vätgas kan framställas av det som annars skulle vara överskottsel. Överskottsel finns ofta nattetid när industriföretag och andra elförbrukare har en låg förbrukning. Den finns även att tillgå när det blåser mycket och många vindparker producerar mer än vad de kan sälja, eller under soliga dagar där mycket solkraft finns installerad. Elen till en BV som är på en resa och behöver laddas måste däremot tas av befintlig elproduktion just där och då. Ju fler BEV:s som behöver laddas under dagtid, desto mindre el till övriga elförbrukare i samhället. Det här är kanske ännu inte ett stort problem i Sverige eller i övriga västvärlden, eftersom det idag bara finns uppskattningsvis cirka 2% BEV bland alla bensin- och dieslbilar. Problem kommer däremot att uppstå när det finns till exempel 30% BEV som behöver laddning om inget görs. Frågan är om det då finns grön el att tillgå och med rätt effekt på rätt plats utmed vägarna?

För att beröra Metacons styrkor i allt detta måste vi återigen påminna om att våra reformers (HHG-system) kan framställa fossilfri grön vätgas utan tillgång till grön elektricitet från elnätet, eller utan något elnät alls. En HHG behöver bara tillgång till en lämplig fossilfri råvara, som kan vara biogas från ett avloppsreningsverk eller ett lantbruk, eller etanol som framställts från biorestprodukter. I Tyskland finns över 10 000 biogasanläggningar redan idag, väl distribuerade över hela landet. Våra beräkningar visar att om samtliga dessa började raffinera sin biogas till grön vätgas med vår HHG-teknologi, kunde hälften av Tysklands personbilsflotta vara vätgasdriven redan idag och tanka lokalt producerad el-oberoende fossilfri vätgas överallt och köra sina bilar precis på samma sätt som man alltid gjort då man tankat bensin eller diesel.

Avslutningsvis, om någon fortfarande undrar, så anser vi på Metacon att både batteribilar och vätgasbilar behövs och att de kompletterar varandra i marknaden. Det är enligt vår mening helt meningslöst att skapa ytterligare "för och emot" i en värld som redan är tillräckligt polariserad. Vi behöver hjälpas åt att vidga vyerna och se helheten. Det vi vänder oss emot är att debatten ofta drivs onyanserat och osakligt till vätgasens nackdel utan att även erkänna nyttorna och fördelarna. Vi ser att kunskapen om vätgasens styrkor och på många områden överlägsna fördelar behöver lyftas fram så att bilden blir mer rättvisande och balanserad. Detta i syfte att vi som samhälle faktiskt ska kunna vara trovärdiga i våra satsningar för att nå våra klimat- och miljömål i tid, något som kommer att kräva stora nya satsningar på vätgas och där vi har för avsikt att spela en viktig roll.

MEDARBETARE

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 34 (31) medarbetare.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

I koncernens verksamhet finns både strategisk och operativa risker kopplade till affärs- och finansieringsverksamheten. På grund av osäkerheten till följd av kriget i Ukraina, den påföljande energikrisen och högre inflation, påverkas koncernen genom högre kostnader för råvaror och löpande kostnader. För en djupare redogörelse av Bolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, vänligen se årsredovisningen för 2022 samt emissionsprospektet för företrädesemissionen 2022 som finns på bolagets hemsida.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 om årsredovisning och koncernredovisning (K3). Principerna är oförändrade jämfört med föregående period.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Redovisningen av goodwill på tilläggsinvestering i dotterbolaget Helbio Holding justerades i fjärde kvartalet 2022. Det innebär att tilläggsinvesteringen som gjordes hösten 2021 har omförts till eget kapital i koncernredovisningen och att redovisade avskrivningar under de första tre kvartalen 2022 återfördes i fjärde kvartalet 2022. De första tre kvartalen 2022 är därmed oförändrade och inte påverkade av den genomförda justeringen. Detta får effekt vid jämförelsen av kvartalsdata för 2023. Moderbolagets redovisning har inte påverkats av denna justering.

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Under perioden har inga närståendetransaktioner skett.

FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommuniké 2023 publiceras den 15 februari 2024

KONTAKTUPPGIFTER

Christer Wikner, VD & koncernchef

+46 707 647 389

christer.wikner@metacon.com

Denna rapport innehåller sådan information som Metacon AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovan kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 1 november 2023 kl. 08:00 CET.

Efter publicering finns rapporten tillgänglig på bolagets hemsida, www.metacon.com.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022*	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022*	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	20,1	20,4	59,4	52,9	63,8
Övriga rörelseintäkter	1,4	1,4	6,4	2,0	3,3
	21,5	21,8	65,8	54,9	67,1
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-19,8	-19,9	-59,4	-46,3	-57,4
Övriga externa kostnader	-11,9	-9,2	-32,1	-17,9	-25,3
Personalkostnader	-5,2	-5,0	-16,4	-12,8	-18,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-8,5	-8,1	-29,9	-12,2
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-0,4	-2,5	-0,9	-1,0
Rörelseresultat	-19,6	-21,2	-52,7	-52,9	-47,3
Resultat från finansiella poster					
Resultat från värdepapper som är anläggningstillgångar	-	-	-	-	-3,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,3	-	0,3	-	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,6	-0,1	-1,0	-0,3	-0,2
Resultat efter finansiella poster	-19,9	-21,3	-53,4	-53,2	-50,4
Resultat före skatt	-19,9	-21,3	-53,4	-53,2	-50,4
Periodens resultat	-19,9	-21,3	-53,4	-53,2	-50,4
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	-19,9	-21,3	-53,4	-53,2	-50,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

*I Q4 2022 justerades principen gällande redovisning av goodwill på tilläggsinvestering i dotterbolag vilket resulterade i minskad avskrivning under 2022 av vilken 6,5 MSEK avser justering för Q3 2022 som vid jämförelse blir 2,0 MSEK och 19,5 MSEK för till och med september 2022 som vid jämförelse blir 10,4 MSEK.

Koncernens balansräkning

MSEK	2023-09-30	2022-09-30*	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2,4	1,2	1,1
Goodwill	27,2	138,8	34,0
	29,6	140,0	35,1
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6,1	5,9	5,7
Inventarier, verktyg och installationer	1,1	0,8	0,8
	7,2	6,7	6,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	6,4	6,2	6,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2,0	5,0	2,0
Andra långfristiga fordringar	0,3	0,1	0,1
	8,7	11,3	8,3
Summa anläggningstillgångar	45,5	158,0	49,9
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förmödenheter	6,8	8,8	9,5
Pågående arbeten för annans räkning	3,9	23,9	4,1
	10,7	32,7	13,6
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	23,4	25,7	17,9
Övriga fordringar	7,2	2,0	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,6	0,5	1,0
	36,2	28,2	21,4
<i>Kassa och bank</i>	60,1	87,6	105,2
Summa omsättningstillgångar	107,0	148,5	140,2
SUMMA TILLGÅNGAR	152,5	306,5	190,1

Koncernens balansräkning

MSEK	2023-09-30	2022-09-30*	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3,4	3,4	3,4
Övrigt eget kapital	115,8	288,2	168,2
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	119,2	291,6	171,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	119,2	291,6	171,6
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	5,3	2,6	2,5
Övriga långfristiga skulder	1,4	0,2	1,8
	6,7	2,8	4,3
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	11,6	0,6	0,6
Leverantörsskulder	8,5	1,2	3,5
Skatteskulder	0,4	0,2	0,2
Övriga kortfristiga skulder	2,8	8,1	7,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,3	2,0	2,8
	26,6	12,1	14,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	152,5	306,5	190,1

*I Q4 2022 justerades principen gällande redovisning av goodwill på tilläggsinvestering i dotterbolag vilket resulterade i att goodwill på 123 MSEK omfördes till eget kapital fjärde kvartalet 2022.

Förändring av eget kapital i koncernen

MSEK	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022*	Jan-dec 2022
Ingående kapital			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	171,6	230,8	230,8
Utan bestämmande inflytande	-	-	-
Periodens resultat	-53,4	-53,2	-50,4
Nyemission, netto	-	118,8	120,8
Omföring goodwill Helbio till eget kapital	-	-	-122,9
Övriga poster bokade direkt mot eget kapital	1,0	-4,8	-6,7
Utgående eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	119,2	291,6	171,6
Utan bestämmande inflytande	-	-	-

*I Q4 2022 justerades principen gällande redovisning av goodwill på tilläggsinvestering i dotterbolag vilket resulterade i att goodwill på 123 MSEK omfördes till eget kapital fjärde kvartalet 2022.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Resultat efter finansiella poster	-19,9	-21,3	-53,4	-53,2	-50,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1,5	3,2	9,1	29,9	10,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före					
förändringar av rörelsekapital	-18,4	-18,1	-44,3	-23,3	-40,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-18,7	86,8	0,5	-37,7	-9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,1	-6,5	-3,7	-9,0	-9,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,8	1,0	2,4	114,7	121,6
Periodens kassaflöde					
Periodens kassaflöde	-39,0	63,2	-45,1	44,7	62,3
Likvida medel vid periodens början	99,1	24,4	105,2	42,9	42,9
Likvida medel vid periodens slut	60,1	87,6	60,1	87,6	105,2

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	21,5	20,1	62,1	38,5	49,0
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,0	2,6	0,2	0,3
	22,3	20,1	64,7	38,7	49,3
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förmödenheter	-19,9	-19,6	-56,6	-33,4	-43,4
Övriga externa kostnader	-6,3	-4,9	-20,1	-9,4	-13,0
Personalkostnader	-2,6	-2,6	-8,9	-6,6	-9,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,4	-0,3	-0,5
Övriga rörelsekostnader	-1,4	-0,5	-2,4	-0,9	-0,9
Rörelseresultat	-8,1	-7,6	-23,7	-11,9	-17,9
Resultat från finansiella poster					
Resultat från värdepapper som är anläggningstillgångar	-	-	-	-	-3,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,3	-	0,3	-	0,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,6	-0,0	-0,9	-0,1	-0,2
Resultat efter finansiella poster	-8,4	-7,6	-24,3	-12,0	-20,9
Resultat före skatt	-8,4	-7,6	-24,3	-12,0	-20,9
Periodens resultat	-8,4	-7,6	-24,3	-12,0	-20,9

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1,2	0,0	0,0
	1,2	0,0	0,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0,3	0,7	0,6
Inventarier, verktyg och installationer	0,4	0,1	0,1
	0,7	0,8	0,7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	311,4	279,2	286,5
Andelar i intresseföretag	6,2	6,2	6,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2,0	4,9	2,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
	319,6	290,3	294,7
Summa anläggningstillgångar	321,5	291,1	295,4
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	1,5	1,9	1,4
	1,5	1,9	1,4
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20,2	23,2	1,3
Fordringar hos koncernföretag	29,5	29,9	33,1
Övriga fordringar	1,6	0,2	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	0,2	0,7
	52,7	53,5	35,2
<i>Kassa och bank</i>	50,1	84,2	100,8
Summa omsättningstillgångar	104,3	139,6	137,4
SUMMA TILLGÅNGAR	425,8	430,7	432,8

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3,4	3,4	3,4
Reservfond	0,0	0,0	0,0
Fond för utvecklingsutgifter	1,2	-	-
	4,6	3,4	3,4
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	504,9	504,8	504,8
Balanserad vinst eller förlust	-96,8	-75,9	-75,9
Fond för utvecklingsutgifter	-1,2	-	-
Årets resultat	-24,3	-12,0	-20,9
Summa eget kapital	387,2	420,3	411,4
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	5,3	2,6	2,5
	5,3	2,6	2,5
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	11,6	0,6	0,6
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	11,9	-	10,1
Leverantörsskulder	6,4	0,9	2,3
Skatteskulder	0,4	0,2	0,3
Övriga kortfristiga skulder	0,4	4,5	3,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,6	1,6	1,9
	33,3	7,8	18,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	425,8	430,7	432,8

Förändring av eget kapital i moderbolaget

MSEK	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Ingående kapital	411,4	311,5	311,5
Periodens resultat	-24,3	-12,0	-20,9
Nyemission	-	120,8	120,8
Teckningsoptioner	0,1	-	-
Utgående eget kapital	387,2	420,3	411,4

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Resultat efter finansiella poster	-8,4	-7,6	-24,3	-12,0	-20,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,1	0,4	0,3	3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8,2	-7,5	-23,9	-11,7	-17,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-26,6	81,8	-3,2	-43,8	-14,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34,8	74,3	-27,1	-55,5	-31,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,1	-12,2	-26,5	-15,4	-22,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,7	1,1	2,9	120,3	120,2
Periodens kassaflöde	-42,6	63,2	-50,7	49,4	66,0
Likvida medel vid periodens början	92,7	21,0	100,8	34,8	34,8
Likvida medel vid periodens slut	50,1	84,2	50,1	84,2	100,8

Koncernens nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022*	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022*	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	20,1	20,4	59,4	52,9	63,8
Rörelsens intäkter	21,5	21,8	65,8	54,9	67,1
Rörelseresultat	-19,6	-21,2	-52,7	-52,9	-47,3
Resultat efter finansiella poster	-19,9	-21,3	-53,4	-53,2	-50,4
Balansomslutning	152,5	306,5	152,5	306,5	190,1
Eget kapital	119,2	291,6	119,2	291,6	171,6
Rörelsemarginal, %	-98	-104	-89	-100	-74
Nettoskuldsättning, %	-35	-29	-35	-29	-58
Soliditet, %	78,2	95,1	78,2	95,1	90,3
Antal aktier vid periodens slut ('000)	342 586	342 586	342 586	342 586	342 586
Genomsnittligt antal aktier ('000)	342 586	334 194	342 586	288 570	301 908
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,06	-0,16	-0,18	-0,17
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,81	1,37	0,81	1,37	1,13
Antal anställda, årsmedeltal	34	29	34	29	31
Antal anställda, vid periodens slut	34	31	34	31	33

*I Q4 2022 justerades principen gällande redovisning av goodwill på tilläggsinvestering i dotterbolag vilket resulterade i minskad avskrivning under 2022 av vilken 6,5 MSEK avser justering för Q3 2022, 19,5 MSEK ackumulerat september 2022 och goodwill på 123 MSEK omfördes till eget kapital fjärde kvartalet 2022.

Definitioner nyckeltal:

Rörelseresultat

Resultat före finansnetto

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Nettoskuldsättning

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital

Resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antal utestående aktier under perioden

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster

Om Metacon

Metacon är ett internationellt energiteknikbolag med bas i Sverige och huvudkontor i Uppsala. Den övergripande verksamhetsidén är att kommersialisera små- och medelstora energisystem för produktion av vätgas från fossilfria energikällor som till exempel grön el, biogas och bioetanol.

Metacons system har utvecklats för att erbjuda starka och innovativa lösningar för olika centrala delar av samhällets energi- och bränsleomställning. Metacon-aktien är listad på Nasdaq First North Growth Market. Aktieinvest AB är Certified Advisor.

VÅR VISION

Metacon ska bli ett av de ledande företagen i Europa inom lösningar för lokal produktion av fossilfri vätgas till industrin och transportsektorn

LÅNGSIKTIGA OPERATIONELLA MÅL

Metacon har som mål att bli en av de marknadsledande leverantörerna av vätgaslösningar. Med våra tekniska framsteg och konkurrenskraftiga produkter fortsätter vi att vara en drivkraft för positiv påverkan på miljön och samhället som helhet. Vi utvecklar hållbara energisystem som helhet och vi hjälper kunder att hitta rätt vätgaslösning utifrån deras behov och förutsättningar. Vi designar, installerar och levererar system, service och support av vätgasanläggningar. För att uppnå detta fokuserar Metacon på följande områden:

Världsledande lösningar för fossilfri vätgas från biogas. Grön vätgas utan behov av elnät eller grön elektricitet.

En bred portfölj av konkurrenskraftiga produkter och tjänster inom fossilfri vätgasproduktion och lösningar för ett hållbart energi- och bränslesystem.

Utveckla och kommersialisera ny innovativ teknologi inom vätgasområdet för olika marknadssegment med stora behov.



Huvudkontor
Drottninggatan 1B
753 10 Uppsala

www.metacon.com
+46 19126800
info@metacon.com