

ES Energy Save Holding AB (publ)

Delårsrapport

1 maj 2021–31 jan 2022

Delårsrapport Q3

Maj 2021–jan 2022

Fortsatt omsättningstillväxt och positivt resultat under tredje kvartalet

Tredje kvartalet nov 2021–jan 2022

- Rörelsens intäkter ökade med 140 procent till 35,9 MSEK (15,0).
- Nettoomsättningen ökade med 133 procent till 34,0 MSEK (14,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,3 MSEK (-2,7).
- Periodens resultat uppgick till 0,2 MSEK (-2,6).
- Resultat per aktie uppgick till 0,0 SEK (-0,5).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 7,3 MSEK (-10,8).

Perioden maj 2021–jan 2022

- Rörelsens intäkter ökade med 74 procent till 76,5 MSEK (44,1).
- Nettoomsättningen ökade med 75 procent till 72,6 MSEK (41,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,3 MSEK (-5,7).
- Periodens resultat uppgick till -1,9 MSEK (-6,2).
- Resultat per aktie uppgick till -0,4 SEK (-1,3).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 3,2 MSEK (-19,5).
- Samarbete mellan Energy Save och PowerCell inleddes.
- Nytt säljkontor etablerades i Mälardalen.
- Energy Saves patent för Plug-in-Moduler godkändes i Kina.
- El-Björn lanserade ett nytt affärsområde, El-Björn Energi, för försäljning av bland annat Energy Saves produkter.
- Energy Save tecknade ramavtal med Skanska Rakennus-kone OY.
- Lansering av nytt aggregat som fördubblar den maximala systemeffekten från 720 kW till 1,4 MW.

Händelser efter kvartalets slut

- Patentansökan för Plug-in-Moduler godkändes i USA.
- Fortsatt rekrytering.

Nyckeltal koncernen	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	HELÅR
	Nov 2021–jan 2022	Nov 2020–jan 2021	Maj 2021–jan 2022	Maj 2020–jan 2021	Feb 2021–jan 2022	Maj 2020–april 2021
Rörelsens intäkter, TSEK	35 920	14 978	76 496	44 075	91 660	59 240
Nettoomsättning, TSEK	34 060	14 644	72 599	41 552	86 131	55 084
Bruttoresultat, TSEK	9 503	4 297	21 038	13 851	25 988	18 802
Bruttomarginal, %	26,5	28,7	27,5	31,4	28,4	31,7
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	347	-2 722	-1 339	-5 718	-2 667	-7 044
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	1,0	-18,2	-1,8	-13,0	-2,9	-11,9
Resultat efter finansiella poster, TSEK	161	-2 603	-1 852	-6 147	-3 604	-7 897
Periodens resultat, TSEK	161	-2 592	-1 852	-6 180	-3 616	-7 942
Operativt kassaflöde, TSEK	7 333	-10 772	3 202	-19 497	4 330	-18 669
Soliditet, %	29,6	48,9	29,6	48,9	29,6	53,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,0	-0,5	-0,4	-1,3	-0,7	-1,6
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,0	-0,5	-0,4	-1,3	-0,7	-1,6

"Den sammantagna finansiella utvecklingen för perioden möter affärsplanens högt uppsatta mål kring tillväxt, kassaflöde och resultatutveckling."

Ytterligare ett starkt kvartal tar bolaget till en ny nivå

En ihållande hög efterfrågan och god leveransförmåga har inneburit en fortsatt stark försäljningstillväxt under det tredje kvartalet. Samlat utfall för såväl kvartal som period ligger i linje med vår affärsplan. Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 133 procent och uppgick till 34 MSEK (14,6). För perioden uppgick nettoomsättningen till 72,6 MSEK (41,6).

Trenden från föregående kvartal, att en allt större andel av leveranserna går direkt från produktionsanläggning till våra distributörer i Europa, har under kvartalet stärkts ytterligare. En ökad andel försäljning baserad på direktleveranser bidrar positivt till bruttoresultatet och möjliggör en hög tillväxttakt med större varuflöden. Avtalade betal- och leveransvillkor vid

denna typ av affärer sänker såväl risknivå som kapitalbindning i varulager.

Bruttoresultatet ökade under kvartalet med 121 procent till 9,5 MSEK (4,3), men där en ökning av direktleveranser som levererats med volymrabatter bidrog till en något lägre bruttomarginal om 26,5 procent (28,7). Kvartalet genererade ett positivt rörelseresultat för andra kvartalet i rad och landade på 0,3 MSEK (-2,7). I kvartalet belastas rörelseresultatet av extraordinära engångskostnader med ca 1 MSEK, huvudsakligen på grund av utfallet från retroaktiva årsförsäljningsbonusar, ökade konsultkostnader knutna till pågående rekryteringsverksamhet samt engångskostnader relaterade till genomförda aktiemarknadsaktiviteter. Avskrivningar på internt uppärbe-

tade immateriella tillgångar har under kvartalet ökat till 1,1 MSEK (0,3), då flera produkter som varit under utveckling nu börjat generera intäkter. Det operativa kassaflödet var positivt såväl under kvartalet med 7,3 MSEK (-10,8) som för perioden som helhet med 3,2 MSEK (-19,5 MSEK). Den sammantagna finansiella utvecklingen för perioden möter affärsplanens högt uppsatta mål kring tillväxt, kassaflöde och resultatutveckling.

"Med en självklar plats i omställningen kan värmepumpar i intelligenta system bidra med att göra stor skillnad"

Störningar i leveranskedjan, med vissa komponentbrister samt oförutsägbara fraktvillkor, har även under det tredje kvartalet hanterats på ett bra sätt. En stark partnerskapsstruktur och hög organisatorisk kapabilitet har därutöver fört med sig ett fortsatt bra orderläge framåt. Precis som i närmast föregående kvartal ser vi en stark efterfrågeutveckling och tillväxt inom villasegmentet såväl som inom det kommersiella fastighetssegmentet.

Med strategiskt fokus på hybridteknik, digitalisering och prefabricering ser vi väldigt goda förutsättningar för fortsatt stark tillväxt. Vi växer snabbare än europamarknaden i det snabbast växande segmentet, vilket innebär att vi bygger upp en stark och konkurrenskraftig position på den europeiska marknaden. Genom att digitalisera våra kunders kostnadsdri-

vande konsultinsatser och skapa synergier mellan befintlig och ny energiteknik sänker vi investeringströskeln för den gröna omställningen, som skyndsamt måste föra Europa bort från ett destruktivt beroende av fossila bränslen. Med en självklar plats i omställningen kan värmepumpar i intelligenta system bidra med att göra stor skillnad. En allt högre andel grön el, i kombination med en ökad elektrifiering i allmänhet, skapar stora utmaningar för såväl samhälle som enskilda fastighetsägare. Tariffavgifter införs allt bredare och elpriserna drar periodvis i väg kraftigt. Ett värmepumpssystem blir en både energieffektiv och flexibel resurs som kan optimeras för att nå synergier och mildra dessa utmaningar. Vårt europeiska distributörsnätverk och vår partnerskapsstrategi inom utveckling och tillverkning utgör en skalbar affärsmodell för våra produktkoncept som baseras på innovativ hård- och mjukvara.

Samtidigt som vi under kvartalet har tagit bolaget till en ny nivå, skapar det på alla sätt tragiska kriget som pågår i Ukraina stor osäkerhet i världen. Även om vi inte har leverantörer eller kunder i vare sig Ryssland eller Ukraina, går det inte att utesluta påverkan på exempelvis fraktmarknader och råvarumarknaden, som ett resultat av sanktioner och kostnadsökningar för fossila bränslen. I dagsläget är det dock svårt att bedöma de långsiktiga konsekvenserna av konflikten.

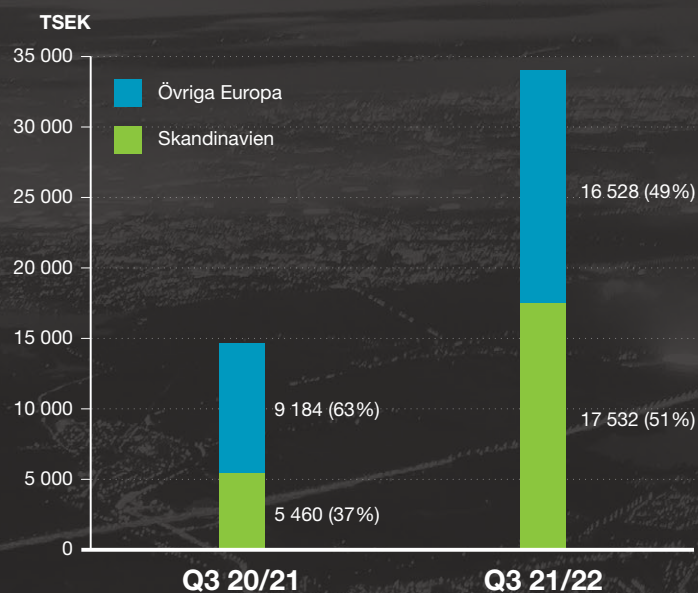
Fredrik Sävenstrand
VD, ES Energy Save Holding AB (publ)



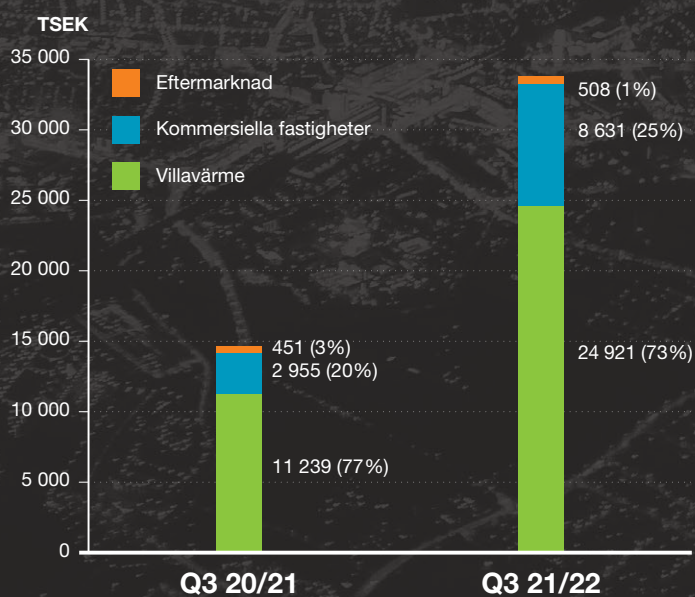
FÖRSÄLJNINGENS FÖRDELNING Q3

Nov 2020–jan 2021 jämfört med nov 2021–jan 2022

Nettoomsättning per geografiskt område



Nettoomsättning per affärsområde



Kort om Energy Save

Energy Save är ett innovativt svenskt energiteknik-bolag som genom kostnadseffektiva och smarta luft/vatten-värmepumpssystem bidrar till den hållbara energiomställningen i Europa. Bolagets produkter är förberedda för hybridsystem och ger redan idag energibesparingar på 40–70 procent jämfört med konventionella alternativ som fjärr- och elvärme samt förbränning av biobränslen, olja och gas.

I villasegmentet har Energy Save sedan 2009 sålt över 12 000 luft/vattenvärmepumpar. Baserat på samma teknik har bolaget utvecklat en industriplattform och etablerat ett produktkoncept med prefabricerade energicentraler, så kallade Plug-in-Moduler. Dessa moduler erbjuder stor nytta för både kommersiella fastigheter och för byggbolag.

Energy Save har en växande bas av distributörer i 22 länder i Europa och det nätverket är viktigt för den planerade tillväxten inom affärsområdet fastighetssystem. Bolaget utvecklar proof of concept på de skandinaviska marknaderna och skalar sedan upp affären i Europa. Bolagets distributörer bearbetar och säljer via sina nätverk av professionella installatörer, konsulter och projektpartners, och bidrar till att bygga varumärket Energy Save på sina respektive nationella marknader.

Produkterna är förberedda för de affärsmöjligheter som växer fram när el, värme och kyla måste integreras och kunna styras utifrån förutsättningar på el- och värmemarknaderna, på ett sätt som gynnar kunderna.

Bolagets lösningar fyller en funktion i den pågående energiomställningen, och vi ser att bolaget växer i det snabbast växande marknadssegmentet – fastighetssegmentet.



CHILE

Energy Saves produkter tillhandahålls via distributörsnätverk i 23 länder.

Vision

Energy Save skall upplevas som det naturliga första-handsvalet samt vara ledande i nischerna temporär värme och prefabricerade energicentraler för nyproduktion inom fastighetssegmentet. Bolagets vision är att, för dessa segment, vara marknadsledande inom värmepumpsindustrin.

Mål

Energy Saves långsiktiga mål är att under verksamhetsåret 23/24 uppnå en omsättning om 200 MSEK med en rörelsemarginal om ca 15 procent.

Affärsidé

Energy Save erbjuder innovativa lösningar baserade på värmepumpsteknik för maximal energibesparing.

- Marknader med etablerade distributörer
- Intressemarknader



Historiska milstolpar

2003 Samarbetet med Amitime i Kina etableras.

2005 Första varvtalsreglerade luft/vattenvärmepumpen från Amitime lanseras i Europa av ES grundare.

2006 Bolaget inleder Private Label-produktion av värmepumpar i kunds eget varumärke.

2009 Verksamheten förvärvas av Fredrik Sävenstrand och Christian Gulbrandsen.

2011 Bolaget ingår ett exklusivt samarbete med Onninen AB.

2012 Dotterbolaget HEFOS Sverige AB:s verksamhet etableras i Sverige och Polen.

2014 Avtal med Onninen Oy som exklusiv distributör av Energy Saves produkter i Finland. Investeringar i utveckling av produktsortiment mot kommersiella fastigheter. Första systemet testas i samverkan med fjärrvärme. Energy Save har distributörer i fem europeiska länder.

2015 Produktutvecklingen av Plug-in-Modulerna inleds.

2016 Bolaget lanserar den tredje generationens luft/vattenvärmepumpar. Den första Plug-in-Modul-prototypen installeras hos kund. Distributörer finns nu i 12 europeiska länder.

2017 ES NordFlex lanseras som produktkoncept i Sverige inom affärsområdet fastighetssystem. ES Systems AB bildas.

2018 REC Indovent AB lanserar ett ventilations-system för villor kombinerat med Energy Saves värmepump. Energimyndigheten beslutar om stöd för ett projekt med Plug-in-Moduler. Luft/vattenvärmepump med högsta energiklass A+++ från Energy Save lanseras. Totalt har 10 000 luft/vattenvärmepumpar sålts av Energy Save sedan starten 2009.

2019 Nyckelrekryteringar och etablerande av säljkontor i Europa ger förstärkt säljkapacitet. Kundbasen av distributörer inom både segmentet villavärme och fastighetsvärme utökas. Beta-versionen av säljverktyget "systemkonfiguratorn" lanseras. Samarbete med Swegon AB-ägda BlueBox Srl. inleds. Industrialiseringen av Plug-in-Modulerna når preserieproduktionsstart och svenskt patent godkänns. Samarbete med Jeff Electronics AB samt AirWaterGreen AB för att stödja kommersiell lansering av Plug-in-Moduler för byggvärme.

2020 Ultratysta värmepumpar med det nya högeffektiva och miljövänligare köldmediet R32 lanseras. Konfiguratorn lanseras. ES NordFlex lanseras mot det internationella distributörsledet. Publik lansering av produkterbjudandet Plug-in-Moduler. Internationellt PCT-patent för Plug-in-Modulen i Europa. Plug-in-Modulen är i preserieproduktion, ytterligare modellversioner är i pilotbyggnationsstadium. Flera Plug-in-Moduler är sålda, levererade och driftsatta. Ramavtal ingås med Swegon Operations Srl. för leverans av värmepumpar. Plug-in-Moduler levereras till UCO i Norge och Renta i Sverige. ES Energy Save Holding AB noteras på den svenska börsen Spotlight. Distributörer finns etablerade i 18 länder.

2021 Uppföljningsorder från UCO. Lansering av större grundkapaciteter på aggregatsidan om 45 kW per värmepump. Tillsammans med Sustainable Heating and Cooling by Sweden inleds projekt för etablering i Storbritannien. Samarbeten inleds med El-Björn samt PowerCell. Kontor öppnas i Mälardalen. Patent för Plug-in-Modulen i Kina. El-Björn startar affärsområdet Energi där Energy Saves Plug-in-Modul ingår. Ramavtal skrivs med Skanska Rakennuskone i Finland. Maximal systemeffekt fördubblas till 1,4 MW. Distributörer som driver försäljningen av Energy Saves produkter finns nu etablerade i 23 länder.

2021 Bolagets patentansökan för Plug-in-Moduler godkänns i USA.

En marknad i stark tillväxt

Energy Save befinner sig i en tillväxtfas på en marknad som växer såväl i Sverige som i övriga Europa. Den pågående energiomställningen och den politiska ambitionen att uppnå de globala klimatmålen driver efterfrågan på grön förnybar energi. Det finns flera olika drivkrafter som gynnar både Energy Saves affär och samhället i stort.

European Heat Pump Association (EHPA)

visar i sin rapport för 2021 att marknaden för luft/vattenvärmepumpar i Europa växte med 7,4 procent under 2020 och nådde nya försäljningsrekord, trots utmaningar kopplade till pandemin. Segmentet luft/vattenvärmepumpar är det segment som växer mest och under samma tid växte Energy Save med 41 procent. Bolaget växer alltså snabbare än marknaden, och vi gör det i det segment som växer allra snabbast.

Den europeiska marknaden genomgår en stark expansion och Sverige befinner sig på en femteplats med en tillväxt på 4,4 procent. Sex procent av Europas 244 miljoner bostadshus har idag en värmepump. Omfattande nyproduktion av fastigheter, samt ett stort behov av energireoveringar i befintligt bostadsbestånd, gör att tillväxten förväntas fortsätta. EHPA spår en tillväxt på ca 10 procent fram till 2030.

EHPA bedömer att tillväxten kan förklaras av tre trender:

- Förbättrad teknologi som gör värmepumparna mer effektiva och ökar deras användningsområden.
- Energiomställningen och lagstiftning för att nå uppsatta energimål.
- Skalfördelar inom produktionen.

Dessa tre drivkrafter stämmer väl överens med de bedömningar som Energy Save gör när det gäller marknadens utveckling, samt hur väl bolagets produktkoncept svarar mot marknadens behov.

Energy Save har nyligen lanserat ett värmepumpsaggregat med högre kapacitet, och med en utvecklad EVI-teknik som gör att aggregaten kan arbeta mer effektivt och vid lägre temperaturer.

Bolaget märker en stor ökning av efterfrågan från framför allt byggbranschen på grund av krav när det gäller klimatdeklarationer och minskat klimatavtryck.

När det gäller skalfördelar så bygger hela vår affär på att skala upp produkterna genom att använda en redan beprövad teknik i en prefabricerad Plug-in-Modul, samt att lansera produkterna på de nordiska marknaderna, för att sedan erbjuda ett etablerat koncept till övriga marknader.

"I marknaden finns flera drivkrafter som gynnar både Energy Saves affär och samhället i stort."

Trots en stor tillväxt i branschen anser EHPA att det inte är tillräckligt för att göra branschen fossilfri till 2050. EHPA uppmanar därför beslutsfattare att ta krafttag i frågan, och att vända blicken ännu mer mot luft/vattenvärmepumpar som de ser som en del av lösningen.

Den ökande elektrifieringen i samhället, bland annat med elbilar och andra elfordon, kräver investeringar i elnätet. Samtidigt krävs det satsningar som ökar effektiviteten i energisystemet och som kan balansera utbud och efterfrågan.

Energy Save har kunskaper, tekniken och produkterna för att bidra till energiomställningen. Med Energy Saves produkter kan CO₂-utsläppen minskas och vi kan bygga smarta energisystem med 100 procent förnybar energi. Luft/vattenvärmepumpar kan bidra till att skapa ett mer flexibelt energisystem, så att kapacitet från elnäten frigörs och i stället finns tillgänglig där det behövs, och genom lagringsmöjligheter även när det behövs.

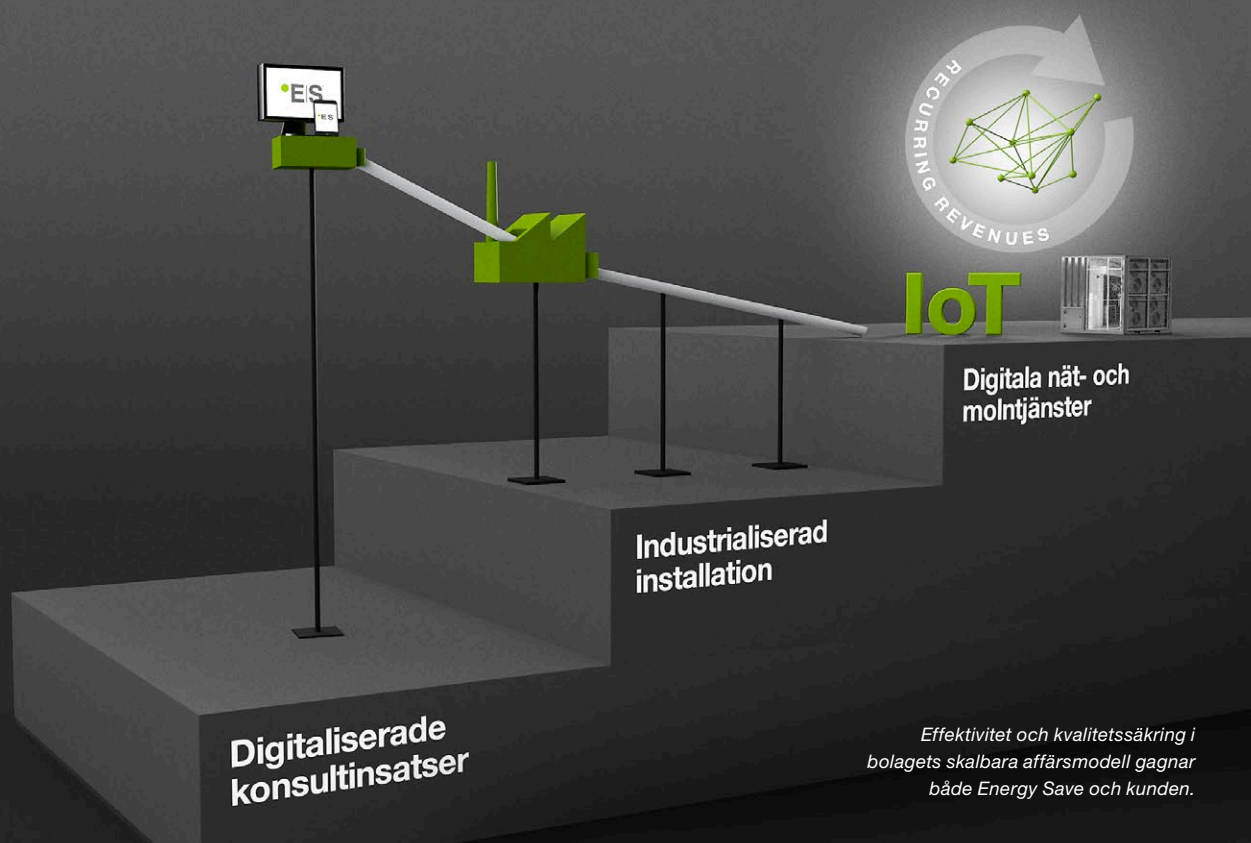
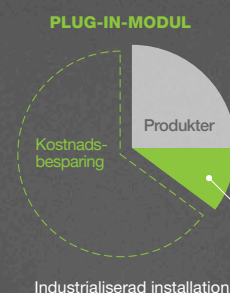
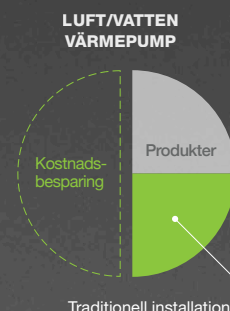
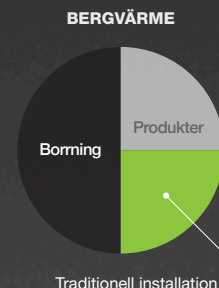
Skalbar affärsmodell

Energy Save har etablerat en affärsmodell som säkerställer korta ledtider samt låga utvecklings-, produktions- och leveranskostnader av värmepumpssystem. Tillsammans med partners bedriver bolaget allt från produktutveckling till produktion, och bolaget har en definierad väg till marknad för både villaprodukter och fastighetssystem. Med en stabil tillväxt för konsumentprodukter är det fastighetssystemen som har den stora tillväxtpotentialen, inte minst i ett europeiskt perspektiv där nationella beslut om att fasa ut kol och naturgas till förmån för grön elektrifiering innebär stora möjligheter. Försäljning sker främst genom partners och distributörer.

Prefabricerade kompletta system ger en mycket högre industriell skalbarhet jämfört med installerat byggda anläggningar på plats. Genom ES Konfigurator, bolagets verktyg för design och systemdimensionering, digitaliseras konsultinsatser, det gör bland annat att offert kan erbjudas inom en dag, vilket ger distributörer och säljpartners möjlighet att accelerera sin försäljning. Tillsammans ger detta helt nya konkurrensfördelar jämfört med konventionella affärsprocesser,

Ett målinriktat arbete med att systematisera och modularisera produktsortimentet har skapat kvalitet och snabbhet i alla steg: produktutveckling, tillverkning, installation och eftermarknad. Kostnaderna för ett installerat och driftsatt värmepumpssystem blir lägre genom den kostnadseffektiva luft/vatten-teknologin och bolagets prefabricering av Plug-in-Moduler. Genom att kombinera modulernas mobilitet med fastighetssystemens styrsystem kommer nya digitala produkterbjudanden att kunna lanseras.

Värmepumparnas höga kompatibilitet med andra energislag samt möjligheten till energilagring och kommande uppkoppling mot smarta nät, ökar applikationsmöjligheterna på en växande marknad.



Finansiell översikt

Maj 2021–jan 2022

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet nov 2021–jan 2022

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 34,0 MSEK (14,6). Jämfört med motsvarande kvartal föregående år innebär det en ökning med 133 procent. Jämfört med närmast föregående kvartal ökade omsättningen med 15 procent från 29,6 MSEK. Omsättningen fortsatte att öka i takt med att vissa distributörer i Europa går över från att köpa mindre volymer från lager i Sverige, till att köpa större volymer som levereras direkt från fabriken till kunden då efterfrågan på deras marknad ökar.

Rörelsens intäkter för kvartalet uppgick till 35,9 MSEK (15,0), en ökning med 140 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Utöver nettoomsättningens ökning påverkas denna siffra positivt av att övriga rörelseintäkter under kvartalet uppgick till 0,6 MSEK jämfört med -0,6 MSEK under tredje kvartalet föregående år. Detta beror huvudsakligen på valutakursvinster under kvartalet, respektive valutakursförluster under föregående år. Även aktiverat arbete för egen räkning var något högre än föregående års motsvarande kvartal med 1,2 MSEK (0,9). Jämfört med det närmast föregående kvartalet ökade rörelsens intäkter med 17 procent från 30,7 MSEK, varav aktiverat arbete för egen räkning var 0,6 MSEK och övriga rörelseintäkter huvudsakligen bestående av valutakursvinster var 0,5 MSEK.

Bruttoresultatet för kvartalet ökade med 121 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år och uppgick till 9,5 MSEK (4,3). Ökningen är hänförlig till försäljningstillväxten. Brutto-

marginalen minskade till 26,5 procent (28,7), vilket beror på en större andel direktleveranser till distributörer där marginalen är lägre än vid köp via lager i Sverige. Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (-2,7), och periodens resultat uppgick till 0,2 MSEK (-2,6).

Övriga kostnader ökade med 12 procent till 3,9 MSEK (3,5) och personalkostnaderna ökade med 31 procent till 4,2 MSEK (3,2). Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, som till största delen består av avskrivningar på internt upparbetade immateriella tillgångar, ökade till 1,1 MSEK (0,3). Ökningen i avskrivningar beror på att internt upparbetade immateriella tillgångar som utgörs av produktkoncept nu färdigställt och har tillgängliggjorts för försäljning.

Finansiella poster för kvartalet utgörs till största delen av ränta på banklån och uppgick till -0,2 MSEK (0,1).

Då bruttoresultatet ökade mer än den sammantagna ökningen av övriga kostnader, personalkostnader, av- och nedskrivningar samt finansiella poster var rörelseresultatet (EBIT) positivt, och rörelsemarginalen uppgick till 1,0 procent (-18,2). I jämförelse med det närmast föregående kvartalet minskade rörelsemarginalen från 7,0 procent. Detta beror dels på en minskad bruttomarginal, dels på att storleken på övriga kostnader och personalkostnader ökade. Vad gäller övriga externa kostnader bestod ökningen av konsultkostnader och engångskostnader kopplade till aktiemarknadsaktiviteter. Ökningen i personalkostnader bestod av retroaktiva

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	HELÅR
	Nov 2021–jan 2022	Nov 2020–jan 2021	Maj 2021–jan 2022	Maj 2020–jan 2021	Maj 2020–jan 2021	Maj 2020–april 2021
Nettoomsättning	34 060	14 644	72 599	41 552	86 131	55 084
Rörelseresultat (EBIT)	349	-2 722	-1 339	-5 718	-2 667	-7 044

bonusersättningar samt ökade kostnader för rekryteringsarbete. Sammantaget är ca 1 MSEK hänförliga till extraordina engångskostnader under kvartalet.

Periodens resultat uppgick till 0,2 MSEK (-2,6), vilket fördelat på 4 834 790 aktier, gjorde att resultat per aktie uppgick till 0,0 SEK (-0,5).

Perioden maj 2021–jan 2022

Nettoomsättningen för perioden ökade med 75 procent till 72,6 MSEK (41,6) jämfört med motsvarande period till föregående år. Precis som för kvartalet ökade omsättningen med anledning av att vissa distributörer utökade sina inköpsvolymer. Rörelsens intäkter för perioden ökade med 74 procent till 76,5 MSEK (44,1). I detta ingår utöver nettoomsättningen aktiverat arbete för egen räkning med 2,6 MSEK (2,4) och övriga rörelseintäkter med 1,3 MSEK (0,2). Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av valutakursvinster.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 21,0 MSEK (13,9) vilket är en ökning med 52 procent jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen minskade något till 27,5 procent (31,4). Detta beror huvudsakligen på den ökade andelen direktleveranser från fabrik till distributör, vilket bidrar till en ökad omsättning men genererar lägre bruttomarginal.

Övriga externa kostnader ökade under perioden med 11 procent till 9,9 MSEK (8,9) och personalkostnader ökade med

7,5 procent till 10,5 MSEK (9,8). Ökningen i övriga externa kostnader består av ökade konsultkostnader och engångskostnader kopplade till aktiemarknadsaktiviteter. Ökningen i personalkostnader uppstod under det tredje kvartalet, och består av retroaktiva bonusersättningar samt av ökade kostnader för rekryteringsarbete.

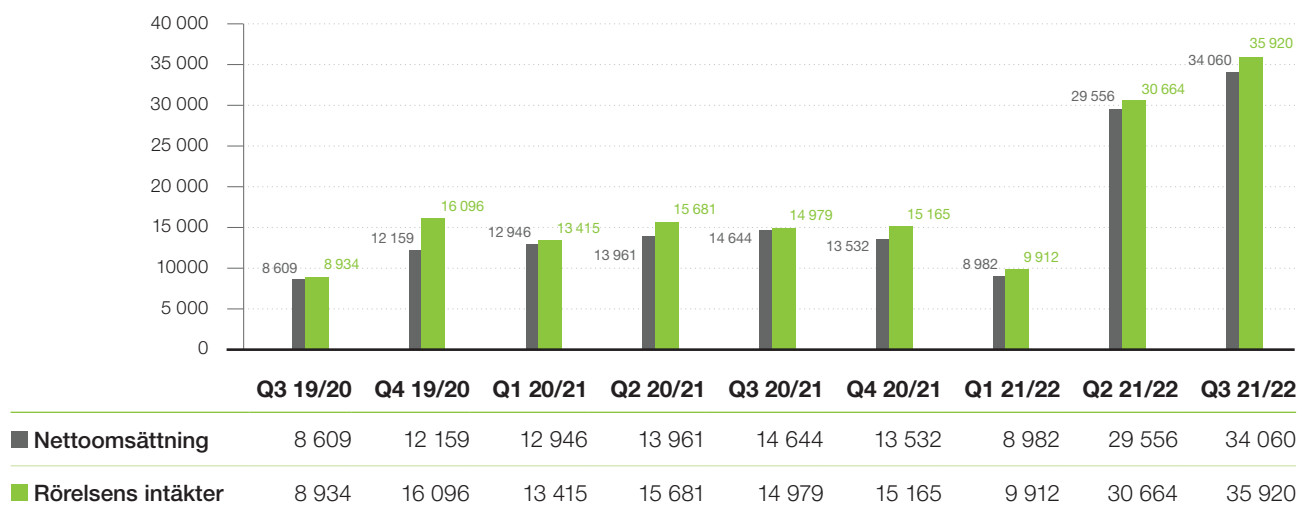
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, som till största delen består av avskrivningar på internt upparbetade immateriella tillgångar, ökade till 2,0 MSEK (0,9) jämfört med motsvarande period föregående år. Den största delen av ökningen tillkom under det tredje kvartalet.

Utfallet från finansiella poster, huvudsakligen bestående av ränta på banklån, uppgick för perioden till -0,5 MSEK (-0,4).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -1,3 MSEK (-5,7). Periodens resultat uppgick till -1,9 MSEK (-6,2). Ökningen i EBIT samt periodens resultat beror främst på att ökningen i bruttoresultat varit högre än ökningen av övriga externa kostnader, personalkostnader, av- och nedskrivningar samt finansiella poster.

Antalet aktier vid periodens utgång var 4 834 790 och resultat per aktie uppgick till -0,4 SEK (-1,3).

Nettoomsättning och rörelsens intäkter (TSEK)



Nettoomsättningens fördelning

Geografisk fördelning nov 2021–jan 2022

Nettoomsättningen för Skandinavien ökade under kvartalet med 221 procent till 17,5 MSEK (5,5) jämfört med tredje kvartalet föregående år. Jämfört med närmast föregående kvartal ökade omsättningen på de skandinaviska marknaderna med 31 procent från 12,2 MSEK. För övriga Europa ökade nettoomsättningen med 80 procent till 16,5 MSEK (9,2). Jämfört med närmast föregående kvartal minskade omsättningen med 5 procent från 17,4 MSEK till 16,5.

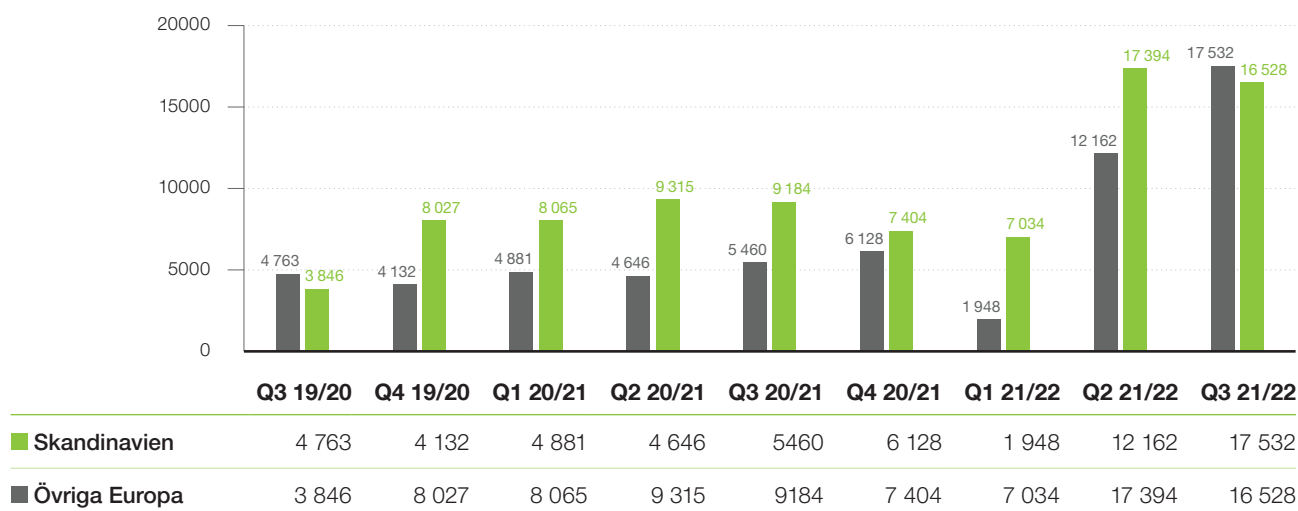
Av Skandinavien nettoomsättning under kvartalet var majoriteten hänförlig till försäljning i Danmark med 13,4 MSEK. Detta motsvarar 77 procent av de skandinaviska marknadernas nettoomsättning under kvartalet och 39 procent av nettoomsättningen i sin helhet. I övriga Europa var de största marknaderna Finland, Polen och Italien vilka tillsammans omsatte 11,3 MSEK och utgjorde 68 procent av nettoomsättningen i övriga Europa, och 33 procent av den totala nettoomsättningen.

Geografisk fördelning maj 2021–jan 2022

Under perioden ökade nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år på de skandinaviska marknaderna med 111 procent till 31,6 MSEK (15,0), och på de övriga europeiska marknaderna med 54 procent till 40,9 MSEK (26,6).

Av de skandinaviska marknaderna var Danmark den absolut största, och omsatte för 24,0 MSEK vilket utgör 76 procent av regionens nettoomsättning under perioden, respektive 33 procent av den totala nettoomsättningen. De största marknaderna i övriga Europa var under perioden Finland, Tjeckien och Polen som tillsammans omsatte 25,4 MSEK, vilket utgjorde 62 procent av nettoomsättningen i övriga Europa och 35 procent av den totala nettoomsättningen.

Nettoomsättning geografisk fördelning TSEK



Fördelning affärsområde nov 2021–jan 2022

Nettoomsättningen för affärsområdet Kommersiella fastigheter uppgick under kvartalet till 8,6 MSEK (3,0), vilket motsvarar en ökning med 188 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Jämfört med det direkt föregående kvartalet ökade nettoomsättningen för affärsområdet med 64 procent från 5,3 MSEK.

Även för affärsområdet Villavärme fortsatte omsättningen att öka. Jämfört med det tredje kvartalet under föregående år ökade nettoomsättningen med 122 procent till 24,9 MSEK (11,2) och jämfört med närmast föregående kvartal var ökningen 4 procent från 24,0 MSEK.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde affärsområdet Kommersiella fastigheter 25 procent (20), affärsområdet Villavärme 73 procent (77) och affärsområdet Eftermarknad 2 procent (3), med 0,5 MSEK i nettoomsättning (0,5).

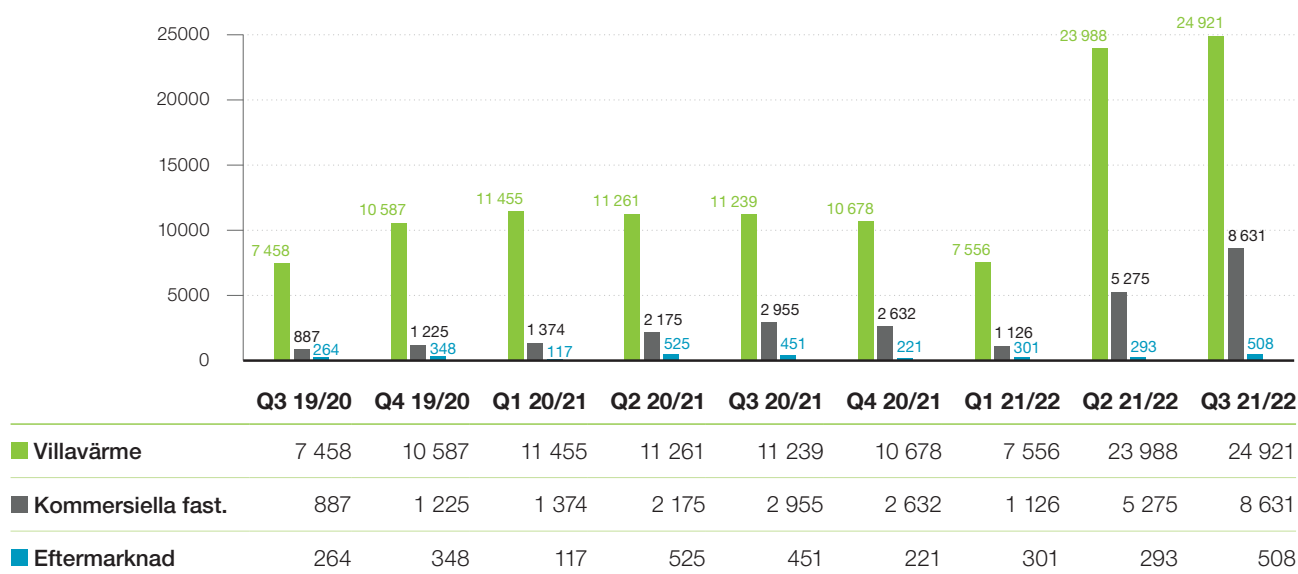
Fördelning affärsområde maj 2021–jan 2022

För affärsområdet Kommersiella fastigheter uppgick nettoomsättningen under perioden till 15,0 MSEK (6,5), vilket motsvarar en ökning med 131 procent jämfört med samma period föregående år. Affärsområdets nettoomsättning utgjorde därmed 21 procent av den totala nettoomsättningen för perioden (16).

Nettoomsättningen för affärsområdet Villavärme ökade under perioden med 66 procent till 56,5 MSEK (34,0) och utgjorde 78 procent (82) av den totala nettoomsättningen för perioden.

Affärsområdet Eftermarknad hade under perioden en nettoomsättning på 1,1 MSEK (1,1 MSEK) vilket utgjorde 1 procent av den totala nettoomsättningen (2).

Nettoomsättning affärsområden TSEK



Finansiell position

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar uppgick den 31 januari 2022 till 91,0 MSEK (62,3). Av dessa utgjordes 24,7 MSEK (22,7) av anläggningstillgångar och 66,3 MSEK (39,6) av omsättnings-tillgångar.

Koncernens egna kapital den 31 januari 2022 uppgick till 27,6 MSEK (32,5).

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 8,7 MSEK (-9,6) och under perioden maj 2021–januari 2022 till 6,0 MSEK (-16,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -1,4 MSEK (-1,1) och under perioden till -2,8 MSEK (2,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -2,4 MSEK (1,5) och under perioden till 0,7 MSEK (24,4).

Det totala kassaflödet (den totala förändringen av likvida medel) under tredje kvartalet uppgick till 5,0 MSEK (-9,3) och under perioden till 3,9 MSEK (4,9).

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (-10,8) och under perioden till 3,2 MSEK (-19,5).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 0,7 MSEK (0,5), rörelseresultatet till -0,6 MSEK (-0,3) och periodens resultat till -0,5 MSEK (-0,3).

För perioden uppgick moderbolagets nettoomsättning till 1,9 MSEK (0,9), rörelseresultatet till -1,4 MSEK (-1,0) och periodens resultat till -1,4 MSEK (-1,0).

Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster.



Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. Principerna är oförändrade jämfört med räkenskapsåret 2020/2021.

Tilläggsupplysningar

Föreliggande delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. ES Energy Save Holding AB (publ) är ett moderbolag, och i koncernen ingår dotterbolagen ES Heat Pumps AB med organisationsnummer 556784-6505, ES Systems AB med organisationsnummer 556867-7974, Hefos Sverige AB med organisationsnummer 556939-1310, Energy Save AS med organisationsnummer 991 347 194, Energy Save Nordic d.o.o. med organisationsnummer 851 248 5000 samt Hefos SP z.o.o. med organisationsnummer 7773232845.

Risk och osäkerhet

Energy Saves verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter på resultat och finansiell ställning kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av bolagets framtida utveckling är det därför viktigt att ta hänsyn till dessa riskfaktorer.

Kommersiella risker

Det finns en risk att de strategiska satsningarna på de kommersiella affärsområdena och den gröna energiomställningen

försenas. Byggbranschen är en ganska konservativ bransch, varför detta potentiellt kan försena kommersialiseringen. Tillväxten på den europeiska marknaden är beroende av subventioner då den nuvarande alternativkostnadsnivån för värmepumpar är hög i många länder. Det finns en risk att alternativkostnaderna förblir höga och att det därför inte är ekonomiskt försvarbart att investera i värmepumpar i dessa länder.

Produktions- och distributionsrisker

Energy Save lägger ut produktionen på sin kinesiska partner Amitime. Där finns en risk att produktionskvalitet, volym och leveranstid inte uppfyller bolagets eller marknadens krav. Detta kan resultera i uppskjuten eller inställd försäljning.

Energy Save arbetar aktivt med distributörer över hela världen. Det gör att Energy Save är beroende av de nätverk och den försäljningsutveckling som distributörerna har. Merparten av avtalen med distributörer är på ett år och förnyas årligen om distributörerna levererar på målen. Ändringar i dessa avtal, eller om framgångsrika distributörer väljer att i stället samarbeta med en konkurrent, kan skada företagets position på marknaden.

Marknadsrisker

Värmepumpsmarknaden präglas av hård konkurrens inom de olika segmenten. Den hårda konkurrensen kan leda till en prispress som kan skada en mindre aktör som Energy Save. Dessutom kan marknaden prioritera en värmepumpsleverantör med ett bredare produktutbud.

Covid-19

Under 2020 och 2021 har Energy Save liksom resten av samhället påverkats av den pågående Covid-19-pandemin. Främst har detta medfört problem med komponentsbrist, förseningar i leveranser samt ökade fraktkostnader.

Situationen i Ukraina

Det är i dagsläget svårt att bedöma de långsiktiga konsekvenserna av den uppkomna situationen i Ukraina. Vi kan inte utesluta påverkan på exempelvis fraktmarknader och råvarumarknaden som ett resultat av sanktioner och kostnadsökningar för fossila bränslen. Även om vi inte har vare sig leverantörer eller kunder, varken i Ryssland eller Ukraina, så bör det allmänna världsläget tas i beaktande vid bedömning av de risker som bolaget utsätts för.

Ytterligare information om bolagets risker finns i ES Energy Save Holding AB (publ) Noteringsmemorandum.

Några fler risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms inte ha uppkommit under perioden.

Säsongsvariationer

Energy Saves verksamhet och marknad är påverkad av säsongsvariationer. Årets inledande kvartal är i regel svagare än resterande niomånadersperiod. De senaste årens utveckling av bolagets produkt erbjudande och utökningen av antalet målgrupper har minskat exponeringen för säsongsvariationer. Även möjligheten att erbjuda både värme och kyla gör att bolagets produkter efterfrågas jämnare under året.

Organisation och medarbetare

Vid kvartalets slut uppgick antalet anställda i koncernen till 18 (18), varav 13 är män och 5 är kvinnor.

Väsentliga händelser under perioden maj 2021–jan 2022

- Samarbete mellan Energy Save och PowerCell inleddes.
- Nytt säljkontor etablerades i Mälardalen.
- Energy Saves patent för Plug-in-Moduler godkändes i Kina.
- El-Björn lanserade ett nytt affärsområde, El-Björn Energi, för försäljningen av bland annat Energy Saves produkter.
- Energy Save tecknade ramavtal med Skanska Rakennus-kone OY.
- Lansering av nytt aggregat som fördubblar den maximala systemeffekten från 720 kW till 1,4 MW.

Händelser efter kvartalets slut

- Energy Saves patent för Plug-in-Moduler godkändes i USA.
- Fortsatt rekrytering.

Närståendetransaktioner

Inga transaktioner har ägt rum mellan bolaget och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Definitioner och förklaringar av KPI:er

KPI	Definition	Förklaring
Rörelsens intäkter, TSEK	Omsättning inklusive aktiverat arbete för egen räkning samt övriga rörelseintäkter.	Indikerar verksamhetens totala generering av intäkter.
Nettoomsättning, TSEK	Försäljningsintäkter av varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter, moms och annat skatt som är direkt knuten till omsättningen.	Indikerar hur lätt verksamheten har för att generera försäljning.
Bruttoresultat, TSEK	Resultat efter rörelseintäkter och kostnad för handelsvaror.	Indikerar produktlönsamheten i kärnverksamheten.
Bruttomarginal	Bruttovinst i förhållande till rörelseintäkter.	Indikerar produktlönsamheten i kärnverksamheten.
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning).	Beskriver företagets långsiktiga betalningsförmåga
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Periodens resultat genom antal utestående aktier	Underlättar analys av värdet på företagets utestående aktier
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Periodens resultat genom genomsnittligt antal utestående aktier vid perioden slut med tillägg för aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier. Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till en utspädningseffekt.	Underlättar analys av värdet på företagets utestående aktier

Aktien

Antalet aktier i Energy Save uppgick per den 31 januari 2022 till 4 834 760, vilket motsvarar ett aktiekapital på 12 086 892,73 SEK. De största aktieägarna var Project Air AB med 24,8 procent, Christian Gulbrandsen med 24,7 procent, Partner fondkommission med 6,1 procent och Nordnet Pensionsförsäkring med 5,4 procent.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Project Air AB	674 320	523 000	24,8	42,8
Gulbrandsen, Christian	674 320	519 000	24,7	42,8
Partner Fondkommission AB	0	295 720	6,1	1,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	261 008	5,4	1,5
Cormac Invest AB	0	168 340	3,5	1,0
Nilsson, Henrik Osvald Sigvar	0	144 887	3,0	0,9
Westerberg, Bo c/o Nötudden Management AB	0	130 500	2,7	0,8
A Wallén Kapitalförvaltning AB	0	92 040	1,9	0,5
Olsson, Jan	0	90 179	1,9	0,5
Wolrath, Björn Gustaf	0	90 002	1,9	0,5
Total top 10	1 348 640	2 314 676	75,8	93,1
Övriga	0	1 171 444	24,2	6,9
Totalt	1 348 640	3 486 120	100,0	100,0

Certifierade rådgivare

Företag	Namn	Telefon	e-post
Redeye	Erik Rolander	0739-56 20 90	erik.rolander@redeye.se
Partner Fondkommission	Torben Oskarsson	031-761 22 30	torben.oskarsson@partnerfk.se

Analytiker som följer Energy Save

Företag	Namn	Telefon	e-post
Redeye	Viktor Lindström	08-545 013 30	viktor.lindstrom@redeye.se
Redeye	Henrik Alveskog	08-545 013 45	henrik.alveskog@redeye.se
Stockpicker	Sebastian Lang	08-662 06 69	staff@stockpicker.se

Finansiella rapporter

Koncernen

ES Energy Save Holding AB Resultaträkning

Koncernen

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	HELÅR
	Nov 2021-jan 2022	Nov 2020-Jan 2021	Maj 2021-Jan 2022	Maj 2020-Jan 2021	Feb 2021-Jan 2022	2020/2021
Rörelsens intäkter med mera						
Nettoomsättning	34 060	14 644	72 599	41 552	86 131	55 084
Aktiverat arbete för egen räkning	1 249	939	2 597	2 362	3 919	3 684
Övriga rörelseintäkter	611	-605	1 301	162	1 611	472
	35 920	14 978	76 496	44 075	91 660	59 240
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-26 417	-10 681	-55 458	-30 224	-65 672	-40 438
Övriga externa kostnader	-3 917	-3 509	-9 887	-8 888	-13 586	-12 587
Personalkostnader	-4 168	-3 179	-10 492	-9 757	-12 649	-11 914
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 069	-332	-1 999	-923	-2 421	-1 345
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
	-35 571	-17 701	-77 835	-49 793	-94 327	-66 284
Rörelseresultat	349	-2 722	-1 339	-5 718	-2 667	-7 044
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	-5	74	0	75	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-189	124	-588	-429	-1 013	-854
	-188	119	-513	-429	-937	-853
Resultat efter finansiella poster	161	-2 603	-1 852	-6 147	-3 604	-7 897
Resultat före skatt	161	-2 603	-1 852	-6 147	-3 604	-7 897
Skatt på årets resultat	0	11	0	-33	-12	-45
Periodens resultat	161	-2 592	-1 852	-6 180	-3 616	-7 942
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	525	-2 539	-704	-5 855	-2 094	-7 245
Innehav utan bestämmande inflytande	-364	-53	-1 149	-325	-1 521	-697
Resultat per aktie (SEK)	0,0	-0,5	-0,4	-1,3	-0,7	-1,6
Antal aktier vid periodens slut	4 834 760	4 834 760	4 834 760	4 834 760	4 834 760	4 834 760

(TSEK)	31 januari 2022	31 januari 2021	30 april 2021	30 april 2020
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	21 660	19 820	20 873	18 211
Koncessioner, patent, licenser, varumärken med mera	971	698	710	270
	22 630	20 518	21 583	18 481
Immateriella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	1 827	1 633	2 139	825
	1 827	1 633	2 139	825
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	78	78	78	78
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	177	485	177	186
	254	563	254	264
Summa anläggningstillgångar	24 712	22 714	23 977	19 570
Omsättningstillgångar				
Varulager med mera				
Färdiga varor och handelsvaror	36 956	23 970	17 847	14 866
Förskott till leverantörer	6 131	870	1 081	299
	43 086	24 840	18 929	15 165
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	10 758	5 710	3 458	2 513
Aktuell skattefordran	0	0	0	0
Övriga fordringar	1366	1462	436	1 445
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	334	481	298	609
	12 457	7 653	4 191	4 567
Kassa och bank	10 745	7 132	6 815	2 261
Summa omsättningstillgångar	66 288	39 625	29 935	21 993
SUMMA TILLGÅNGAR	91 000	62 339	53 912	41 563

(TSEK)

31 januari 2022

31 januari 2021

30 april 2021

30 april 2020

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital, koncern

Aktiekapital	12 087	12 087	12 087	9 212
Övrigt tillskjutet kapital	32 091	32 090	32 091	13 884
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-16 539	-13 699	-15 687	-8 678

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

27 638 32 477 28 491 14 418

Innehav utan bestämmande inflytande

-696 4 304 304

Summa eget kapital koncernen

26 943 30 481 28 795 14 722

Avsättningar

Garantier	200	200	200	200
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0	0
Summa avsättningar	200	200	200	200

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	5 545	7 891	7 180	6 449
Övriga skulder	6 371	511	5 814	1 250
Summa långfristiga skulder	11 916	8 402	12 994	7 699

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	3 301	3 770	3 041	3 053
Skulder till kreditinstitut	5 098	3 000	2 996	1 573
Förskott från kunder	3 871	140	106	0
Leverantörsskulder	37 765	13 582	2 442	12 009
Aktuell skatteskuld	58	29	73	30
Övriga skulder	575	1 075	1 383	515
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 273	1 658	1 882	1 762
Summa kortfristiga skulder	51 942	23 255	11 923	18 942

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

91 000 62 339 53 912 41 563

ES Energy Save Holding AB
Kassaflödesanalys

Koncernen

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	HELÅR
	Nov 2021-jan 2022	Nov 2020-Jan 2021	Maj 2021-Jan 2022	Maj 2020-Jan 2021	Feb 2021-Jan 2022	2020/2021
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	349	-2 722	-1 339	-5 718	-2 667	-7 044
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	882	324	2 098	863	2 584	2 282
Erhållen ränta med mera	1	-5	74	0	75	1
Erlagd ränta	-189	124	-588	-429	-1 013	-854
Betald inkomstskatt	-61	-45	-15	0	29	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av kassaflöde	982	-2 324	230	-5 284	-992	-5 572
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Minskning (+) /ökning (-) av varulager/pågående arbete	-6 998	2 849	-19 108	-9 675	-12 986	-3 763
Minskning (+) /ökning (-) av kundfordringar	-3 730	-2 257	-12 349	-3 197	-10 308	-944
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	-828	117	-965	111	552	1 320
Minskning (-) /ökning (+) av leverantörsskulder	18 221	-7 534	39 087	1 713	27 914	-9 567
Minskning (-) /ökning (+) av kortfristiga skulder	1 085	-477	-859	-282	4 976	5 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 732	-9 626	6 035	-16 614	9 156	-12 869
Investeringsverksamheten						
Förvärv av balanserade utgifter för forskning med mera	-1 348	-939	-2 694	-2 362	-4 017	-3 684
Förvärv av koncessioner, patent, licenser med mera	-71	-428	-261	-428	-273	-440
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	20	221	122	-93	-536	-1 685
Förvärv av koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Ny utlåning till utomstående	0	0	0	0	0	-17
Återbetalning av lån från utomstående	0	0	0	0	0	26
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 399	-1 146	-2 833	-2 883	-4 826	-5 800
Finansieringsverksamheten						
Periodens nyemission	0	0	0	21 081	0	21 081
Koncernbidrag	0	0	0	0	0	0
Upptagna långfristiga lån	0	0	4 000	3 183	4 000	3 587
Ändring kortfristiga finansiella skulder	-355	1 960	259	717	-469	-12
Amortering långfristiga lån	-2 008	-486	-3 532	-613	-4 248	-1 434
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 363	1 474	727	24 368	-717	23 222
Förändring av likvida medel	4 971	-9 298	3 930	4 871	3 613	4 554
Likvida medel vid periodens början	5 774	16 430	6 815	2 261	7 132	2 261
Likvida medel vid periodens slut	10 745	7 132	10 745	7 132	10 745	6 815

Moderbolaget

ES Energy Save Holding AB Resultaträkning

Moderbolaget

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	HELÅR
	Nov 2021-Jan 2022	Nov 2020-Jan 2021	Maj 2021-Jan 2022	Maj 2020-Jan 2021	Feb 2021-Jan 2022	2020/2021
Rörelsens intäkter med mera						
Nettoomsättning	667	464	1 861	928	2 325	1 392
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	3	0	55	0	236	181
	670	464	1 916	928	2 561	1 573
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	0	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-494	-207	-1 181	-600	-1 433	-852
Personalkostnader	-734	-535	-2 138	-1 286	-2 662	-1 810
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
	-1 228	-742	-3 319	-1 886	-4 095	-2 662
Rörelseresultat	-558	-279	-1 403	-958	-1 534	-1 089
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	0	0	-4 400	-4 400
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	18	0	53	0	53	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0	0	0
	18	0	53	0	-4 347	-4 400
Resultat efter finansiella poster	-540	-279	-1 350	-958	-5 881	-5 489
Bokslutsdispositioner						
Lämnade koncernbidrag	0	0	0	0	-550	-550
	-540	-279	0	0	-550	-550
Resultat före skatt		-279	-1 350	-958	-6 431	-6 039
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-540	-279	-1 350	-958	-6 431	-6 039

(TSEK)

31 januari 2022

31 januari 2021

30 april 2021

30 april 2020

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten
och liknande arbeten

0

0

0

0

Koncessioner, patent, licenser, varumärken med mera

971

698

710

270

971

698

710

270

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

0

0

0

0

0

0

0

0

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

12 871

12 871

12 871

12 450

Andra långfristiga värdepappersinnehav

0

0

0

0

Andra långfristiga fordringar

0

0

0

0

12 871

12 871

12 871

12 450

Summa anläggningstillgångar

13 842

13 569

13 581

12 720

Omsättningstillgångar

Varulager med mera

Färdiga varor och handelsvaror

0

0

0

0

Förskott till leverantörer

0

0

0

0

0

0

0

0

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

255

387

0

0

Fordringar till koncernföretag

22 644

27 003

24 397

9 204

Aktuell skattefordran

0

0

0

0

Övriga fordringar

12

212

39

0

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

129

0

11

10

23 039

27 602

24 447

9 214

Kassa och bank

293

2 752

517

1 077

Summa omsättningstillgångar

23 332

30 354

24 964

10 291

SUMMA TILLGÅNGAR

37 174

43 923

38 545

23 011

(TSEK)

31 januari 2022

31 januari 2021

30 april 2021

30 april 2020

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital, koncern

Aktiekapital	12 087	12 087	12 087	9 212
Övrigt tillskjutet kapital	32 090	32 090	32 004	13 884
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-7 475	-1 044	-6 039	-85

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare **36 702** **43 133** **38 052** **23 011**

Innehav utan bestämmande inflytande 0 0 0 0

Summa eget kapital koncernen **36 702** **43 133** **38 052** **23 011**

Avsättningar

Garantier	0	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0	0
Summa avsättningar	0	0	0	0

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Övriga skulder	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0	0

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	0	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Förskott från kunder	0	0	0	0
Leverantörsskulder	14	647	39	0
Aktuell skatteskuld	0	0	14	0
Övriga skulder	151	20	142	0
Skulder till koncernföretag	0	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	307	123	298	0
Summa kortfristiga skulder	472	790	493	0

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **37 174** **43 923** **38 545** **23 011**

ES Energy Save Holding AB
Kassaflödesanalys

Moderbolaget

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	HELÅR
	Nov 2021-Jan 2022	Nov 2020-Jan 2021	Maj 2021-Jan 2022	Maj 2020-Jan 2021	Feb 2021-Jan 2022	2020/2021
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-558	-279	-1 403	-958	-1 534	-6 039
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1	-88	1	-421	-4 399	-421
Erhållen ränta med mera	18	0	53	0	53	0
Erlagd ränta	0	0	0	0	0	0
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av kassaflöde	-539	-367	-1 349	-1 379	-5 880	-6 460
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Minskning (+) /ökning (-) av varulager/pågående arbete	0	0	0	0	0	0
Minskning (+) /ökning (-) av kundfordringar	0	-387	-111	-387	132	-144
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	812	-10 451	1 518	-18 001	4 430	-15 089
Minskning (-) /ökning (+) av leverantörsskulder	-100	564	-25	647	-633	39
Minskning (-) /ökning (+) av kortfristiga skulder	-116	-128	4	143	315	454
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57	-10 769	37	-18 977	-1 636	-21 200
Investeringsverksamheten						
Förvärv av balanserade utgifter för forskning med mera	0	0	0	0	0	0
Förvärv av koncessioner, patent, licenser mm	-71	-428	-261	-428	-273	-440
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	0	0	0	0	0	0
Förvärv av koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Ny utlåning till utomstående	0	0	0	0	0	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71	-428	-261	-428	-273	-440
Finansieringsverksamheten						
Periodens nyemission	0	0	0	21 081	0	21 081
Koncernbidrag	0	0	0	0	-550	0
Upptagna långfristiga lån	0	0	0	0	0	0
Ändring kortfristiga finansiella skulder	0	0	0	0	0	0
Amortering långfristiga lån	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	21 081	-550	21 081
Förändring av likvida medel	-15	-11 197	-225	1 675	-2 459	-559
Likvida medel vid periodens början	308	13 949	518	1 077	2 752	1 077
Likvida medel vid periodens slut	293	2 752	293	2 752	293	518

Adresser

Bolaget

ES Energy Save Holding AB
Nitgatan 2
SE-441 38 Alingsås
Sverige
Tel. +46 (0)322-790 50

Fredrik Sävenstrand
VD, ES Energy Save Holding AB
fs@energysave.se

Rådgivare

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
SE-411 04 Göteborg
Sverige
Tel. +46 (0)31-761 22 30

Redeye
Mäster Samuelsgatan 42
Box 7141
SE-103 87 Stockholm
Sverige
Tel. +46 (0)8 545 013 30

Revisor

RSM Göteborg
Bohusgatan 15
SE-411 39 Göteborg
Sverige
Tel. +46 (0)31 16 27 80

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Sverige
Tel. +46 (0)8-402 90 00



Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ES Energy Save Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande fredag den 18 mars 2022 kl. 08.30.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 2021	23 juni 2022
Bolagsstämma 2022	19 aug 2022

ES Energy Save Holding AB (publ) är ett innovativt svenskt energiteknikbolag som genom kostnadseffektiva och smarta luft/vatten-värmepumpssystem bidrar till den hållbara energiomställningen i Europa. Bolaget har levererat värmepumpar till Europa-marknaden sedan 2009 och är sedan 2020 noterat på Spotlight Stock Market.

ES Energy Save Holding AB (publ)

Nitgatan 2 · SE-441 38 Alingsås · Sverige
+46 (0)322-790 50 · info@energysave.se · energysave.se

EIS ENERGY SAVE