

ES Energy Save Holding AB (publ)

Delårsrapport

1 maj 2022–31 juli 2022

Delårsrapport Q1

maj 2022–jul 2022

Stark lönsamhet i tider av hög efterfrågan – skalbarhetsmodellen håller i skarpt läge.

Första kvartalet maj–jul 2022

- Rörelsens intäkter ökade med 430 procent till 52,6 MSEK (9,9).
- Nettoomsättningen ökade med 472 procent till 51,4 MSEK (9,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,0 MSEK (-3,8).
- Periodens resultat uppgick till 6,8 MSEK (-3,9).
- Resultat per aktie uppgick till 1,2 SEK (-0,8).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 8,1 MSEK (-2,3).
- Samarbetsavtal med AQ Group.
- Uppföljningsorder från Skanska Rakennuskone Oy i Finland.
- Leverans av byggvärmemoduler till Universeums visualiseringslabb.
- Godkänd finansiering för byggnation av Smart Grid-anläggning inom Europeiska ERA-Net Smart Energy Systems.
- Lansering av digitalt affärsområde.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Ytterligare uppföljningsorder från norska UCO.

Nyckeltal, koncernen

	KVARTAL		12 MÅN	PERIOD
	Maj 2022–jul 2022	Maj 2021–jul 2021	Aug 2021–Jul 2022	Maj 2021–apr 2022
Rörelsens intäkter, TSEK	52 552	9 912	157 059	114 419
Nettoomsättning, TSEK	51 367	8 982	150 053	107 667
Bruttoresultat, TSEK	17 022	2 484	47 785	33 248
Bruttomarginal rörelseintäkter, %	32,4	25,1	30,4	29,1
Bruttomarginal nettoomsättning, %	30,8	17,3	27,2	24,6
EBITDA, TSEK	8 197	-3 478	15 578	3 902
EBITDA-marginal, %	15,6	-35,1	9,9	3,4
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	7 046	-3 820	11 673	806
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	13,4	-38,5	7,4	0,7
Resultat efter finansiella poster, TSEK	6 791	-3 945	10 825	89
Periodens resultat, TSEK	6 791	-3 945	10 825	89
Operativt kassaflöde, TSEK	8 089	-2 266	-3 260	-15 456
Soliditet, %	38,4	46,5	48,9	53,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,2	-0,8	1,9	0,0
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,2	-0,8	1,9	0,0

Det är tydligt att den uppväxling av Europa-marknaden som vi väntat på nu har satt i gång.

Vår affärsmodell håller i skarpt läge

Återigen gör vi vårt starkaste kvartal hittills. Under maj-juli ökade nettoomsättningen kraftigt. EBIT-marginalen närmar sig våra högt ställda målsättningar för nästa helår.

Mycket ser annorlunda ut jämfört med det relativt svaga första kvartalet 2021/2022. Då påverkades vi av störningar i fraktleddet som gjorde att ett antal planerade leveranser sköts till kommande kvartal, vilket gav oss en lägre omsättning än vad trenden pekade på. Sedan dess har vi haft omsättningsökningar på mer än 100 procent under varje enskilt kvartal jämfört med jämförelsekvartalet. Under det senaste kvartalet var nettoomsättningen i Skandinavien nästan tolv gånger högre än samma kvartal förra året och nettoomsättningen i övriga Europa var fyra gånger större. Nettoomsättningen inom affärsområde Villavärme var nästan fem gånger högre än i fjol och inom Kommersiella fastigheter hela fjorton gånger högre. Det är tydligt att den uppväxling av Europamarknaden

som vi väntat på nu har satt i gång. Efterfrågeökningen är delvis resultatet av de senaste åtta-tio årens inriktnings- och policybeslut på EU-nivå. Den planerade omställningen går nu mycket snabbt och är delvis triggad av tragiska geopolitiska händelser.

Fraktsituationen är fortsatt en utmaning, även om den gradvis har förbättrats under det senaste året. Vårt arbete med att vässa våra supply chain-processer har gjort att vi står väl rustade när utmaningar uppstår i leveranskedjan. Detta har gjort att vi kunnat hantera den stora efterfrågan vi möter och kunnat växa upp vår affär på kort tid. Vår huvudstrategi som bygger på dynamiska partnerskap för att snabbt kunna anpassa vår verksamhet till marknadens behov, har visat sig fungera i skarpt läge. Att skapa proof of concept på den skandinaviska marknaden för att sedan skala upp affären via vårt nätverk av distributörer i Europa har visat sig vara en framgångsrik väg till marknad.

Europamarknadens utveckling

Att efterfrågan i Europa ökar ser vi inte bara hos oss själva, utan i hela branschen. Värmepumpsförsäljningen, som under pandemiåret 2020 ökade med 7 procent, ökade under 2021 med 34 procent enligt branschföreningen European Heat Pump Association, EHPA. Energy Save har under båda dessa år växt snabbare än marknaden i stort och ökningstakten ser till och med ut att öka under 2022. Redan under första kvartalet når vi en tillväxt som motsvarar en omsättning på 200 MSEK, vilket är vår målsättning för verksamhetsåret 2023/2024.

Ökningen är drivet av den gröna omställningen i Europa, som under den senaste tiden accelererats av kriget i Ukraina. I den omställningen, där Europa vill göra sig oberoende

Vår huvudstrategi som bygger på dynamiska partnerskap för att snabbt kunna anpassa vår verksamhet till marknadens behov, har visat sig fungera i skarpt läge.

av rysk gas, är värmepumpsteknik en viktig del. I våras presenterade EU-kommissionen REPowerEU, en plan för att göra Europa oberoende av rysk gas. EHPA förutspår att REPowerEU kommer att leda till att antalet värmepumpar på EU-marknaden 2026 kommer att stiga från 17 miljoner till 37 miljoner enheter, och mer än tredubblas till 2030 då antalet förväntas uppgå till 60 miljoner.

Energimarknadens kapacitetsbrist lär ytterligare öka våra produkters betydelse för att reglera elförbrukningen. Vårt långsiktiga fokus på hybridssystemsteknik, prefabricering och digitalisering för att maximalt nyttja produkternas styrbarhet, ger oss en position som marknaden tycker är mycket relevant.

Framsteg inom kommersiella fastigheter och digitalt affärsområde

Parallellt med uppväxlingen på hela den europeiska värmepumpsmarknaden ser vi ett fortsatt ökat intresse för våra produkter inom kommersiell fastighetsvärme. Under kvartalet har vi inte bara levererat byggvärmemoduler till Universeums visualiseringslabb i Göteborg, utan också säkrat uppföljningsordrar av Plug-in-Moduler till Skanska Rakennuskone Oy i Finland samt, efter kvartalets slut, till norska UCO. Det samarbetsavtal med AQ Group för serietillverkning av moduler i deras fabrik i Falköping som vi ingick under kvartalet kom

på plats i helt rätt tid för att skapa förutsättningar för att möta kommande efterfrågan på moduler.

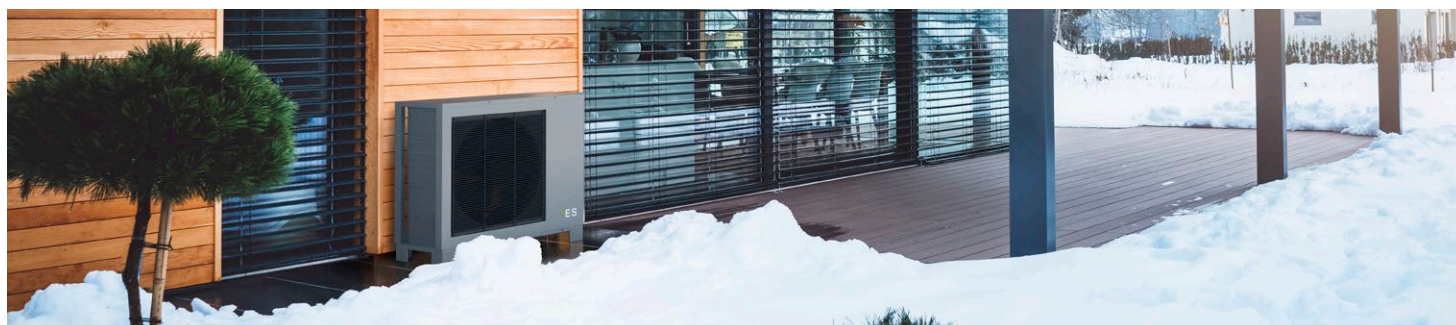
Vi ser ett växande intresse för Plug-in-Modulerna i nya segment på Europamarknaden. Energibolag som tidigare baserat sina värmeleveranser på naturgas behöver nu ställa om från storskaliga nät till småskaliga, flexibla nät som är baserade på en grön decentraliserad elproduktion. Genom vårt deltagande i byggandet av en mikronätsanläggning för lokal energiförsörjning – ett samarbete som finansieras av EU-projektet GENTE och som blev officiellt under kvartalet – är vi också med och utvecklar framtidens värmeförsörjning. Utöver att bidra med värmepumpseffekt i GENTE-projektet bidrar vi också med digital styrbarhet med syfte att optimera energisystemet så att användarna ska uppnå maximala energikostnadsbesparingar.

Skalbara affärer och lönsam tillväxt

På samma sätt som då det gäller omsättning ser EBIT-marginalen under kvartalet ut att redan nu möta vår målsättning till året 2023/2024. Med en EBIT-marginal på 13,4 procent är vi inte långt ifrån målsättningen för nästkommande år på 15 procent. Bruttomarginalen lyfts dock till viss del av en ovanligt gynnsam produktmix under kvartalet. Vi är därför försiktiga i bedömningen av den kortsiktiga uthålligheten när det gäller försäljningsmarginalens utveckling. Att vi redan nu når en så hög marginal visar dock att vi kommer att kunna uppnå en stabil tillväxt med goda förutsättningar att nå lönsamhet på den nivå vi satt som mål under kommande år. Dessutom visar det på styrkan i vår skalbarhet – att vi på högre omsättningsnivåer får stark lönsamhet, något som vi kommer att kunna förstärka ytterligare med fortsatt ökad efterfrågan. Vår strategi fungerar, och den fungerar bra.

För att vi ska kunna betrakta vår målsättning om cirka 15 procents rörelsemarginal som uppfylld måste vi nå en stabil tillväxt och en vinsttakt som håller i längden. Detta kommer att vara vårt fokusområde under nuvarande och nästkommande räkenskapsår, och vi kommer att nå det genom ett par nyckelprocesser: Förädling av den befintliga affären, förstärkning av mervärde i våra produkter genom vidareutveckling av vårt digitala affärsområde som lanserades under kvartalet, samt fortsatt arbete med att göra vår organisation än mer skalbar.

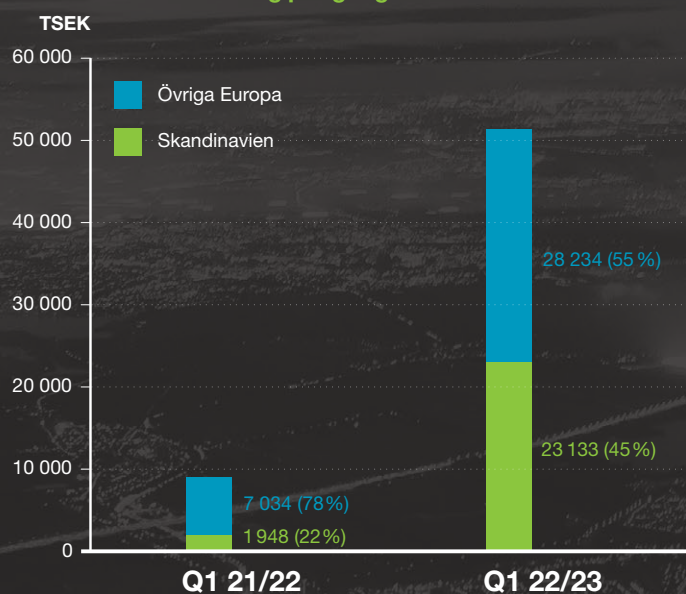
Fredrik Sävenstrand
VD, ES Energy Save Holding AB (publ)



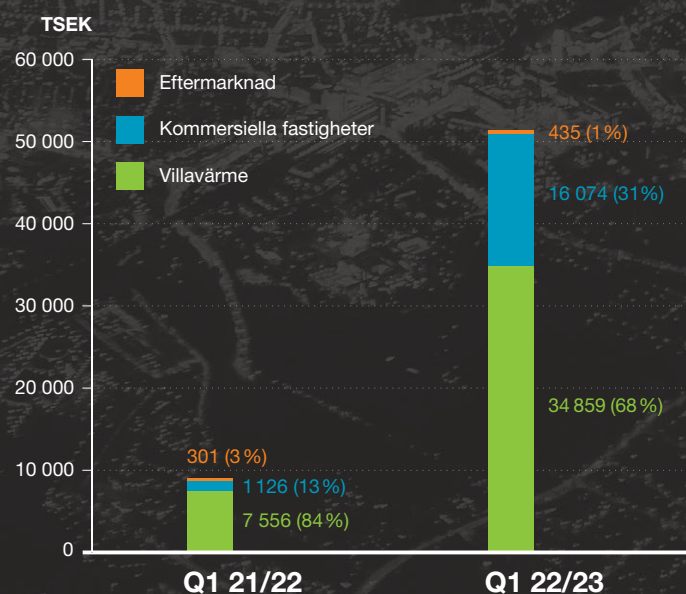
FÖRSÄLJNINGENS FÖRDELNING Q1

Maj-jul 2021 jämfört med maj-jul 2022

Nettoomsättning per geografiskt område



Nettoomsättning per affärsområde



Kort om Energy Save

Energy Save är ett innovativt svenskt energiteknikbolag vars kostnadseffektiva och smarta luft/vatten-värmepumpssystem bidrar till hållbar energiomställning. Bolaget har levererat värmepumpar till Europamarknaden sedan 2009, och är sedan 2020 noterat på Spotlight Stock Market.

Energy Saves systemlösningar hjälper byggföretag, villa- och fastighetsägare både att täcka sina behov av värme och kyla och nå sina klimatmål. Bolagets koncept med prefabricerade energicentraler, så kallade Plug-in-Moduler, är både flexibla och enkla att installera.

Bolagets hybridteknik skapar goda förutsättningar för en central position i framtidens energisystem, genom att skapa synergier mellan värmepumpssystem och annan energiteknik. Hybridtekniken svarar upp mot Europas enorma behov av elektrifierad uppvärmning – under byggtiden och under hela byggnadens livslängd.

Bolagets system ger högre industriell skalbarhet jämfört med installeratörsbyggda anläggningar på plats och skapar dessutom förutsättningar för nya applikationer och kundsegment. Tillsammans med partners bedriver Energy Save allt från produktutveckling till produktion, och har en väl definierad väg till marknad för villaprodukter och fastighetssystem. Försäljningen sker främst genom partners och bolaget har i dag distributörer i 23 länder.

Digitalisering för att klara den gröna omställningen

Bolagets egenutvecklade digitala säljverktyg, ES Konfiguratorn, effektiviserar kundens projekteringsprocess och säkrar prestanda och kvalitet i den växande europeiska distributio-

Energy Saves produkter tillhandahålls via distributörsnätverk i 23 länder.



■ Marknader med etablerade distributörer
■ Intressemarknader



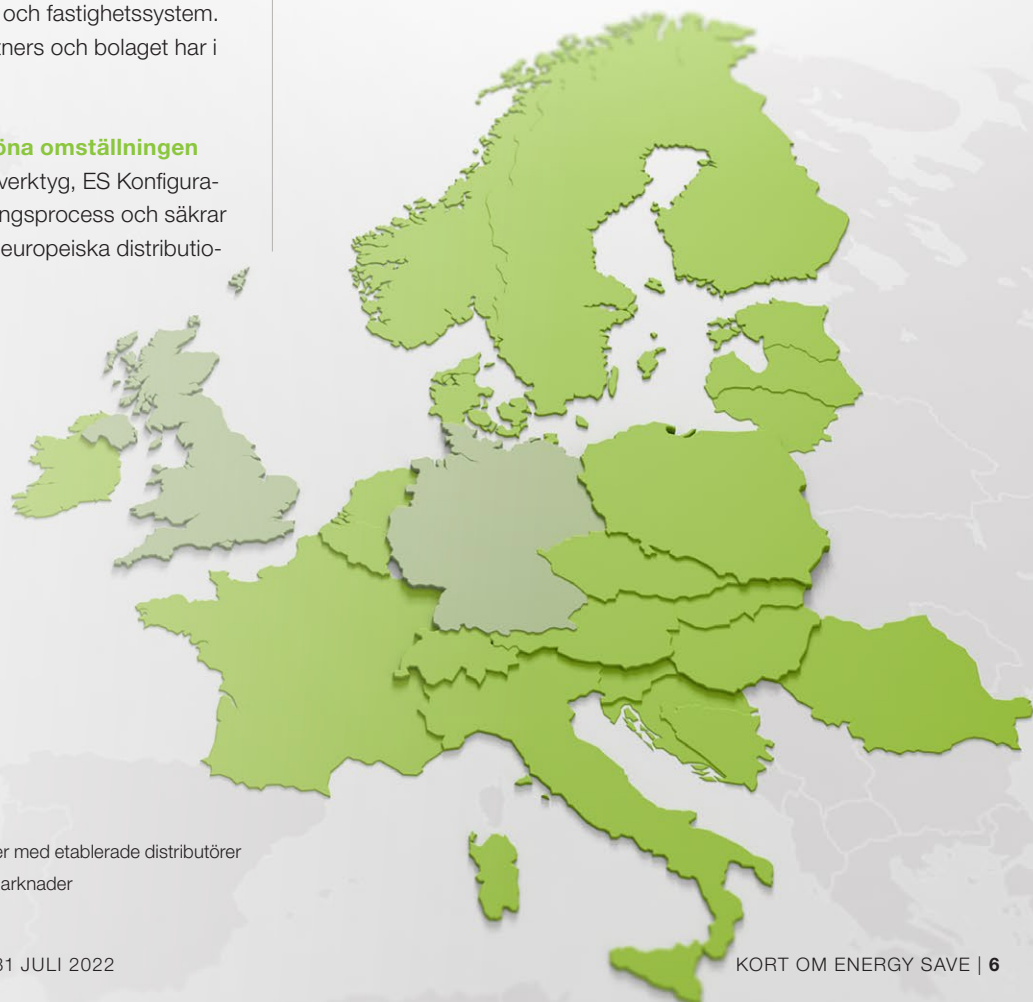
Statistik från Europeiska värmepumpsföreningen visar att Europamarknaden växte med 34 procent under 2021. Under räkenskapsåret 2021–2022 växte Energy Saves nettoomsättning med 95 procent.

nen, vilket leder till en ökad skalbarhet av affärerna såväl som en industrialisering av värmepumpsbranschen.

Energy Saves digitala affärsområde erbjuder stor kundnytta genom energiprisoptimering, ökad flexibilitet och så kallad peak-shaving, det vill säga utjämning av toppbelastningar. Det här är fördelar som uppstår genom att kombinera olika energislag och driftoptimera värmepumpssystemen genom ny styrningsintelligens.

Digitalisering är en förutsättning för den omställning till grön elektrifiering som Europa står inför. Energy Save skapar stor kundnytta och kan bidra till att skapa balans i elnäten vid en övergång till grön elproduktion.

Welcome to a greener world!



Finansiell översikt

maj 2022–jul 2022

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under räkenskapsårets första kvartal uppgick till 51,4 MSEK (9,0). Jämfört med motsvarande kvartal föregående räkenskapsår var ökningen 472 procent. Den stora ökningen beror på att det första kvartalet under 2021/2022 var förhållandevis svagt, där leveransförseningar försköt omsättning till årets andra kvartal. Jämfört med närmast föregående kvartal ökade nettoomsättningen med 46,5 procent. Ökningen i omsättning påverkades av att en del av de stora orderar som bolaget fick under slutet av föregående års fjärde kvartal nu har levererats, samt att efterfrågan på flertalet marknader i Europa har ökat beställningsvolymerna hos befintliga distributörer.

Rörelsens intäkter för kvartalet uppgick till 52,6 MSEK (9,9), en ökning med 430 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Rörelsens intäkter påverkades utöver netto-

omsättningen positivt av aktiverat arbete för egen räkning som uppgick till 0,8 MSEK (0,7) samt övriga rörelseintäkter, huvudsakligen bestående av valutakursvinster om 0,3 MSEK (0,2). Jämfört med det närmast föregående kvartalet ökade rörelsens intäkter med 39,3 procent.

Bruttoresultatet uppgick för årets första kvartal till 17,0 MSEK (2,5) och bruttomarginalen för rörelseintäkterna ökade till 32,4 procent (25,1). Jämfört med det närmast föregående kvartalet ökade bruttomarginalen med 0,6 procentenheter.

Kvartalets övriga kostnader ökade med 81 procent till 4,5 MSEK (2,5) medan personalkostnader ökade med 24 procent till 4,3 (3,5). Den större kostnadsmassan beror på att den högre omsättningen för med sig högre driftskostnader i verksamheten. Tillkommande kostnader för nyanställd personal,

(TSEK)	KVARTAL		12 MÅN	HELÅR
	Maj 2022–jul 2022	Maj 2021–jul 2021	Aug 2021–Jul 2022	Maj 2021–apr 2022
Nettoomsättning	51 367	8 982	150 053	107 667
Bruttoresultat	17 022	2 484	47 785	33 248
EBIT	7 046	-3 820	11 673	806

kostnader för rekrytering samt kostnader för konsulter är exempel på kostnader som bidragit till ökningen i både övriga kostnader och personalkostnader.

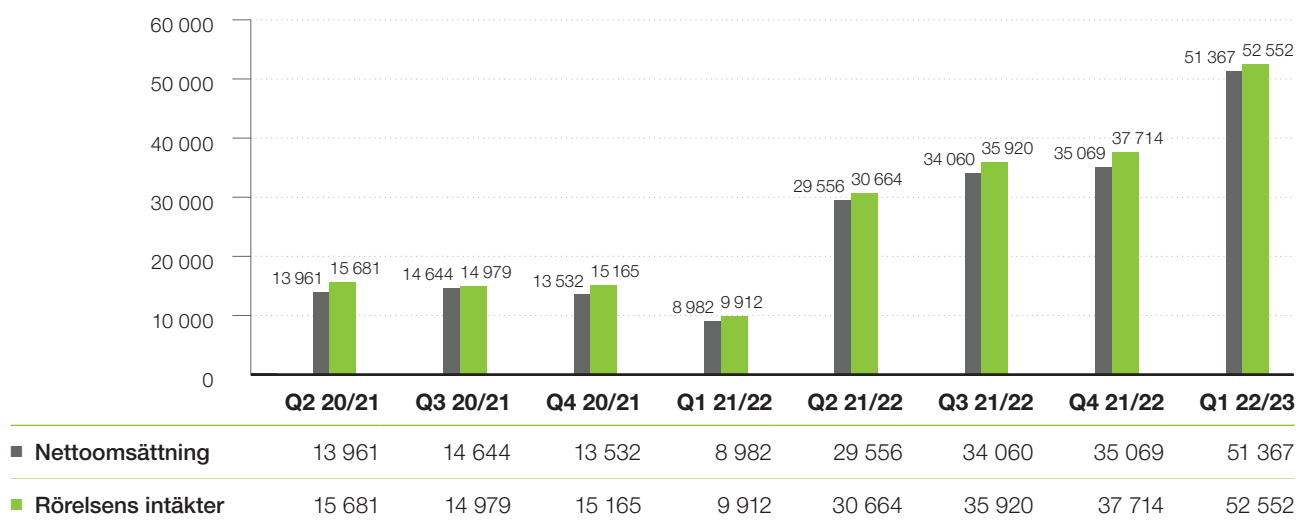
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, som till största delen består av internt upparbetade immateriella tillgångar, ökade med 237 procent till 1,2 MSEK (0,3). Ökningen i avskrivningar beror på att internt upparbetade immateriella tillgångar som utgörs av produktkoncept i högre grad än i jämförelsekvartalet färdigställt och tillgängliggjorts för försäljning.

Finansiella poster för kvartalet utgörs till största delen av ränta på banklån och uppgick till -0,3 MSEK (-0,1).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 7,0 MSEK (-3,8) vilket motsvarar en EBIT-marginal på 13,4 procent (-38,5). EBITDA uppgick till 8,2 MSEK (-3,5) och periodens resultat uppgick till 6,8 MSEK (-3,9). Både resultatmarginaler och bruttomarginal påverkades positivt av en gynnsam produktmix i kvartalets direktleveranser till kund, där sålda varor till större del än vanligt bestod av varor med hög försäljningsmarginal.

Antalet aktier vid periodens utgång var 5 801 710 (4 834 760) och resultat per aktie uppgick till 1,2 SEK (-0,8).

Nettoomsättning och rörelsens intäkter (TSEK)



Nettoomsättningens fördelning

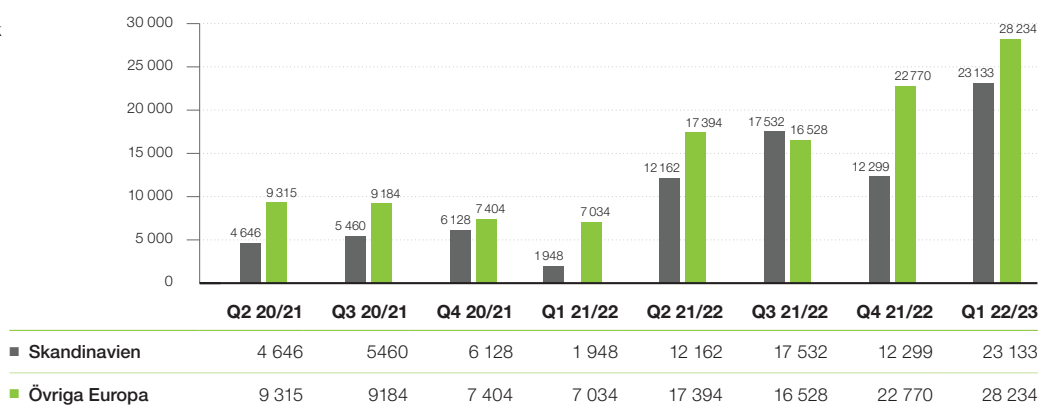
Geografisk fördelning, maj 2022–jul 2022

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen på den skandinaviska marknaden med 1 088 procent till 23,1 MSEK (1,9). Jämfört med närmast föregående kvartal ökade nettoomsättningen i Skandinavien med 88 procent. För övriga Europa ökade nettoomsättningen med 301 procent till 28,2 MSEK (7,0) och jämfört med närmast föregående kvartal med 24 procent.

Merparten av omsättningen på den skandinaviska marknaden utgjordes av försäljning till den danska marknaden med 22,3

MSEK, vilket motsvarar 96 procent av nettoomsättningen i Skandinavien och 43 procent av kvartalets totala nettoomsättning. I övriga Europa var Tjeckien den största marknaden där omsättningen uppgick till 9,4 MSEK, vilket motsvarar 33 procent av omsättningen i övriga Europa och 18 procent av nettoomsättningen i sin helhet. Andra starka marknader under kvartalet var Finland, Ungern och Italien som tillsammans omsatte 12,6 MSEK, vilket motsvarar 44 procent av omsättningen i övriga Europa och 25 procent av den totala nettoomsättningen.

Nettoomsättning geografisk fördelning, TSEK



Fördelning affärsområde, maj 2022–jul 2022

Nettoomsättningen för affärsområdet Kommersiella fastigheter uppgick under kvartalet till 16,1 MSEK (1,1), vilket motsvarar en ökning med 1 328 procent. Jämfört med det närmast föregående kvartalet ökade affärsområdets nettoomsättning med 81 procent.

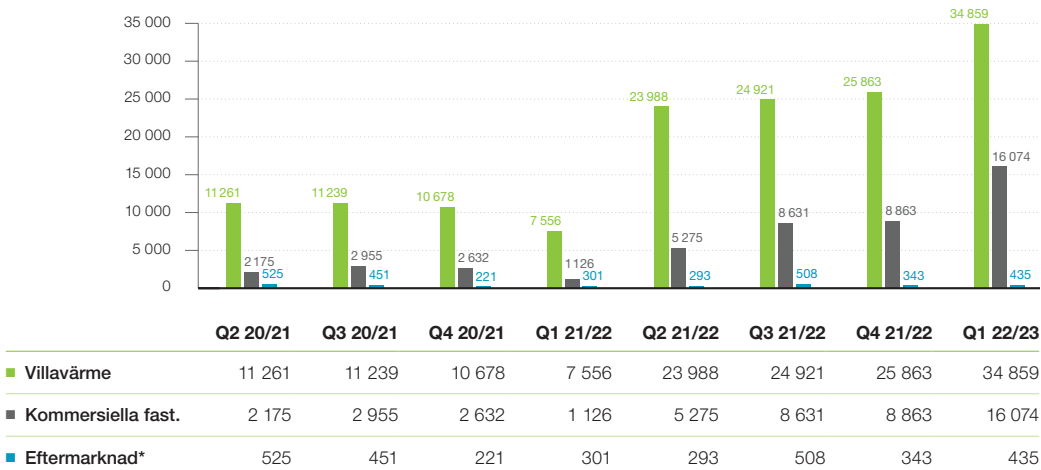
För affärsområdet Villavärme ökade nettoomsättningen med 361 procent till 34,9 MSEK (7,6) och jämfört med det närmast föregående kvartalet med 35 procent.

Affärsområdet Eftermarknad omsatte under kvartalet 0,4 MSEK (0,3), vilket är 0,1 MSEK mer än det närmast föregående kvartalet.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde affärsområdet Kommersiella fastigheter 31 procent (13), affärsområdet Villavärme 68 procent (84) och affärsområdet Eftermarknad 1 procent (3).

Nettoomsättning affärsområden, TSEK

* I affärsområdet Eftermarknad ingår inte försäljning av reservdelar



Finansiell position

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 31 juli 2022 till 149,6 MSEK (53,5). Av detta utgjorde anläggningstillgångar 24,7 MSEK (24,5) och omsättningstillgångar 125,0 MSEK (29,0).

Koncernens egna kapital uppgick den 31 juli 2022 till 57,4 MSEK (24,8). Avsättningar uppgick till 0,2 MSEK (0,2) och skulder uppgick till 92,0 MSEK (28,4). Ökningen av skulder beror främst på ökning av leverantörsskulder.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 9,0 MSEK (-1,4). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,0 MSEK (-0,9) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -1,1 MSEK (4,2).

Det totala kassaflödet (den totala förändringen av likvida medel) under det första kvartalet uppgick till 7,0 MSEK (2,0)

och utgående kassa vid periodens slut var 28,0,0 MSEK (8,8). Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 8,1 MSEK (-2,3).

De faktorer med störst påverkan på kassaflödet under kvartalet var ökningen av varulager på -32,8 MSEK (0,6) och den sammanhörande ökningen av leverantörsskulder på 36,6 MSEK (-1,2).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under det första kvartalet uppgick till 1,6 MSEK (0,6) och de totala rörelseintäkterna uppgick till 1,8 MSEK (0,6). Av detta utgjorde aktiverat arbete för egen räkning 0,2 MSEK (0,0). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,2 MSEK (-0,4) och periodens resultat uppgick till 0,2 MSEK (-0,4).

Moderbolagets nettoomsättning i kvartalet utgjordes av koncerninterna tjänster.

Med luft/vattenvärmepumpar och smart styrning kan mikronät skapas. De blir en del i framtidens decentraliserade energisystem, och är en förutsättning för att Europa ska klara den gröna elektrifiering som pågår.



Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. Principerna är oförändrade jämfört med räkenskapsåret 2021/2022.

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 relativt 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 sin produktion på den kinesiska partnern Amitime. Det finns en risk att produktionskvalitet, volym och leveranstid inte uppfyller bolagets eller marknadens krav. Leverantören kan också drabbas av komponentbrist, och situationen på fraktmarknaden kan orsaka förseningar i leveranser och ökade fraktkostnader. 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, vilket kan skada en mindre aktör som Energy Save. Dessutom kan marknaden prioritera en värmepumpsleverantör med ett bredare produktutbud.

Situationen i Ukraina

Det är i dagsläget svårt att bedöma de långsiktiga konsekvenserna av den uppkomna situationen i Ukraina. Vi kan inte utesluta ytterligare 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 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 ABs (publ) Noteringsmemorandum.

Några ytterligare 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 produkterbjudande 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 19 (16), varav 13 är män och 6 är kvinnor.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Samarbetsavtal med AQ Group.
- Uppföljningsorder från Skanska Rakennuskone Oy i Finland.
- Leverans av byggvärmemoduler till Universeums visualiseringslabb.
- Godkänd finansiering för byggnation av Smart Grid-anläggning inom Europeiska ERA-Net Smart Energy Systems.
- Lansering av digitalt affärsområde.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Ytterligare uppföljningsorder från norska UCO.

Närstående transaktioner

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 rörelseintäkter	Bruttoresultat i förhållande till rörelseintäkter.	Indikerar produktlönsamheten i kärnverksamheten
Bruttomarginal nettoomsättning	Bruttoresultat med avdrag för aktiverat arbete för egen räkning samt övriga rörelseintäkter i förhållande till nettoomsättning.	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.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Indikerar bolagets lönsamhet i den operativa verksamheten oavsett kapitalstruktur, och underlättar jämförbarheten med andra bolag i samma bransch
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till rörelseintäkter	Indikerar bolagets lönsamhet i den operativa verksamheten oavsett kapitalstruktur, och underlättar jämförbarheten med andra bolag i samma bransch
Operativt kassaflöde, TSEK	Kassaflöde från löpande verksamheten och investeringsverksamheten, exklusive förvärv och avyttring av verksamheten.	Underlättar analys av kassaflödesgenerering i den operativa verksamheten.
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 juli 2022 till 5 801 710, vilket motsvarar ett aktiekapital på 14 504 266,28 SEK. De största aktieägarna är Project Air AB med 20,6 procent, Christian Gulbrandsen med 20,6 procent, Nordnet Pensionsförsäkring AB med 7,8 procent och Partner Fondkommission AB med 5,1 procent.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Fredrik Sävenstrand genom Project Air AB	674 320	523 000	20,6	40,5
Gulbrandsen, Christian	674 320	519 000	20,6	40,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	454 595	7,8	2,5
Partner Fondkommission AB	0	295 720	5,1	1,7
Jeansson, Theodor	0	185 000	3,2	1,0
Nilsson, Henrik Osvald Sigvar	0	144 887	2,5	0,8
Cormac Invest AB	0	139 651	2,4	0,8
Wolrath, Björn Gustaf	0	137 361	2,4	0,8
Westerberg, Bo c/o Nötudden Management AB	0	130 500	2,3	0,7
Olsson, Jan	0	100 179	1,7	0,6
Total top 10	1 348 640	2 629 893	68,6	89,8
Övriga	0	1 823 177	31,4	10,2
Totalt	1 348 640	4 453 070	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

	KVARTAL		12 MÅN	HELÅR
(TSEK)	Maj 2022–jul 2022	Maj 2021–jul 2021	Aug 2021–Jul 2022	Maj 2021–apr 2022
Rörelsens intäkter med mera				
Nettoomsättning	51 367	8 982	150 053	107 667
Aktiverat arbete för egen räkning	847	712	3 865	3 730
Övriga rörelseintäkter	338	219	3 141	3 021
	52 552	9 912	157 059	114 419
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-35 531	-7 428	-109 274	-81 171
Övriga externa kostnader	-4 529	-2 508	-16 696	-14 676
Personalkostnader	-4 296	-3 455	-15 511	-14 670
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 151	-342	-3 905	-3 096
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
	-45 506	-13 733	-145 386	-113 613
Rörelseresultat	7 046	-3 820	11 673	806
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	10	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	-256	-125	-858	-727
	-256	-125	-847	-717
Resultat efter finansiella poster	6 791	-3 945	10 825	89
Resultat före skatt	6 791	-3 945	10 825	89
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	6 791	-3 945	10 825	89
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	6 782	-3 601	11 839	1 456
Innehav utan bestämmande inflytande	9	-344	-1 013	-1 366
Resultat per aktie (SEK)	1,2	-0,8	1,9	0,0
Antal aktier vid periodens slut	5 801 710	4 834 760	5 801 710	5 801 710

(TSEK)	31 jul 2022	31 jul 2021	30 apr 2022	30 apr 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	21 599	21 306	21 849	20 873
Koncessioner, patent, licenser, varumärken med mera	1 108	884	1000	710
	22 707	22 190	22 849	21 583
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	1 675	2 040	1 723	2 139
	1 675	2 040	1 723	2 139
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	78	78	78	78
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	199	177	177	177
	277	254	254	254
Summa anläggningstillgångar	24 660	24 484	24 826	23 977
Omsättningstillgångar				
Varulager med mera				
Färdiga varor och handelsvaror	55 051	13 319	28 606	17 847
Förskott till leverantörer	14 639	3 961	8 236	1 081
	69 690	17 280	36 842	18 929
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	26 566	1 920	20 024	3 458
Aktuell skattefordran	0	0	0	0
Övriga fordringar	428	837	384	436
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	308	173	616	298
	27 302	2 930	21 024	4 191
Kassa och bank	27 964	8 774	20 952	6 815
Summa omsättningstillgångar	124 956	28 984	78 818	29 935
SUMMA TILLGÅNGAR	149 616	53 469	103 644	53 912

ES Energy Save Holding AB
Forts. balansräkning

Koncernen

(TSEK)	31 jul 2022	31 jul 2021	30 apr 2022	30 apr 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital, koncern				
Aktiekapital	14 492	12 087	14 504	12 087
Övrigt tillskjutet kapital	47 966	32 090	51 813	32 091
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-5 586	-19 279	-16 183	-15 687
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	56 872	24 898	50 134	28 491
Innehav utan bestämmande inflytande	508	-59	499	304
Summa eget kapital koncernen	57 380	24 839	50 633	28 795
Avsättningar				
Garantier	200	200	200	200
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0	0
Summa avsättningar	200	200	200	200
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	5 075	9 141	6 610	7 180
Övriga skulder	5 038	5 981	5 684	5 814
Summa långfristiga skulder	10 113	15 122	12 294	12 994
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	8 579	3 803	8 341	3 041
Skulder till kreditinstitut	5 939	4 496	5 719	2 996
Förskott från kunder	9 996	1619	12 022	106
Leverantörsskulder	50 037	1 433	11 365	2 442
Aktuell skatteskuld	483	24	428	73
Övriga skulder	1 737	554	265	1 383
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 152	1 380	2 377	1 882
Summa kortfristiga skulder	81 923	13 309	40 516	11 923
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	149 616	53 469	103 644	53 912

ES Energy Save Holding AB
Kassaflödesanalys

Koncernen

(TSEK)	KVARTAL		12 MÅN	HELÅR
	Maj 2022–jul 2022	Maj 2021–jul 2021	Aug 2021–Jul 2022	Maj 2021–apr 2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	7 046	-3 820	11 673	806
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 108	331	3 481	2 819
Erhållen ränta med mera	0	0	10	10
Erlagd ränta	-256	-125	-858	-721
Betald inkomstskatt	55	-49	459	355
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av kassaflöde	7 953	-3 663	14 765	3 269
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Minskning (+) /ökning (-) av varulager/pågående arbete	-32 848	568	-52 410	-18 995
Minskning (+) /ökning (-) av kundfordringar	-6 542	2 619	-24 646	-15 484
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	241	-277	251	-266
Minskning (-) /ökning (+) av leverantörsskulder	36 646	502	56 981	20 837
Minskning (-) /ökning (+) av kortfristiga skulder	3 601	-1 164	5 855	-752
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 051	-1 415	796	-11 391
Investeringsverksamheten				
Förvärv av balanserade utgifter för forskning med mera	-847	-712	-3 910	-3 775
Förvärv av koncessioner, patent, licenser med mera	-108	0	-224	-290
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-7	-139	78	0
Förvärv av koncernföretag	0	0	0	0
Ny utlåning till utomstående	0	0	0	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-962	-851	-4 056	-4 065
Finansieringsverksamheten				
Periodens nyemission	0	0	22 139	22 139
Koncernbidrag	0	0	0	0
Upptagna långfristiga lån	0	3 959	3 000	4 000
Ändring kortfristiga finansiella skulder	238	761	4 777	5 300
Amortering långfristiga lån	-1 314	-495	-7 465	-1 846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 076	4 225	22 451	29 593
Förändring av likvida medel	7 012	1 959	19 190	14 137
Likvida medel vid periodens början	20 952	6 815	8 774	6 815
Likvida medel vid periodens slut	27 964	8 774	27 964	20 952

Moderbolaget

ES Energy Save Holding AB Resultaträkning

Moderbolaget

(TSEK)	KVARTAL		12 MÅN	HELÅR
	Maj 2022–jul 2022	Maj 2021–jul 2021	Aug 2021–Jul 2022	Maj 2021–apr 2022
Rörelsens intäkter med mera				
Nettoomsättning	1 568	597	3 429	2 458
Aktiverat arbete för egen räkning	219	0	881	662
Övriga rörelseintäkter	0	52	-1	51
	1 787	649	4 308	3 170
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	0	0	-307	-307
Övriga externa kostnader	-739	-168	-2 602	-2 031
Personalkostnader	-883	-893	-2 981	-2 991
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
	-1 621	-1 061	-5 890	-5 330
Rörelseresultat	166	-413	-1 582	-2 160
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	14	18	66	70
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
	14	18	66	70
Resultat efter finansiella poster	179	-395	-1 517	-2 089
Resultat från andelar i koncern och intresseföretag				
Nedskrivningar av andelar i dotterföretag	0	0	-7 828	-7 828
	0	0	-7 828	-7 828
Bokslutsdispositioner				
Lämnade koncernbidrag	0	0	-645	-645
Mottagna koncernbidrag			4 089	4 089
	0	0	3 444	3 444
Resultat före skatt	179	-395	-5 901	-6 474
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	179	-395	-5 901	-6 474

(TSEK)	31 jul 2022	31 jul 2021	30 apr 2022	30 apr 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	880	0	662	0
Koncessioner, patent, licenser, varumärken med mera	1 108	884	1000	710
	1 989	884	1 661	710
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	12 871
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	0	0	0	0
	12 871	12 871	12 871	12 871
Summa anläggningstillgångar	14 860	13 756	14 533	13 581
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	1 719	255	0	0
Fordringar till koncernföretag	24 427	24 053	25 336	24 397
Aktuell skattefordran	0	0	0	0
Övriga fordringar	130	0	0	39
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	0	117	11
	26 317	24 308	25 453	24 447
Kassa och bank	13 691	236	15 042	517
Summa omsättningstillgångar	40 008	24 544	40 495	24 964
SUMMA TILLGÅNGAR	54 868	38 300	55 028	38 545

(TSEK)	31 jul 2022	31 jul 2021	30 apr 2022	30 apr 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital, koncern				
Aktiekapital	14 504	12 087	14 504	12 087
Övrigt tillskjutet kapital	51 812	32 090	45 687	32 004
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-12 419	-6 520	-6 474	-6 039
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	53 896	37 657	53 717	38 052
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Summa eget kapital koncernen	53 896	37 657	53 717	38 052
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	238	104	154	39
Aktuell skatteskuld	0	14	0	14
Övriga skulder	324	146	-342	142
Skulder till koncernföretag	0	0	909	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	410	379	590	298
Summa kortfristiga skulder	972	643	1 311	493
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 868	38 300	55 028	38 545

ES Energy Save Holding AB
Kassaflödesanalys

Moderbolaget

(TSEK)	KVARTAL		12 MÅN	HELÅR
	Maj 2022–jul 2022	Maj 2021–jul 2021	Aug 2021–Jul 2022	Maj 2021–apr 2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	166	-413	-1 582	-2 160
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1	0	-7 827	-7 827
Erhållen ränta med mera	14	18	66	70
Erlagd ränta	0	0	0	0
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av kassaflöde	179	-395	-9 343	-9 917
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Minskning (+) /ökning (-) av varulager/pågående arbete	0	0	0	0
Minskning (+) /ökning (-) av kundfordringar	-1 719	-111	-1 464	0
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	-54	249	-544	-97
Minskning (-) /ökning (+) av leverantörsskulder	84	65	134	115
Minskning (-) /ökning (+) av kortfristiga skulder	486	85	194	-207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 024	-107	-11 023	-10 106
Investeringsverksamheten				
Förvärv av balanserade utgifter för forskning med mera	-219	0	-880	-662
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	-108	-174	-224	-290
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	0	0	0	0
Förvärv av koncernföretag	0	0	0	0
Ny utlåning till utomstående	0	0	0	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-327	-174	-1 104	-952
Finansieringsverksamheten				
Periodens nyemission	0	0	22 139	22 139
Koncernbidrag	0	0	3 443	3 443
Upptagna långfristiga lån	0	0	0	0
Ändring kortfristiga finansiella skulder	0	0	0	0
Amortering långfristiga lån	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	25 582	25 582
Förändring av likvida medel	-1 351	-282	13 455	14 525
Likvida medel vid periodens början	15 042	518	236	518
Likvida medel vid periodens slut	13 691	236	13 691	15 042

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 9 september kl. 08:30.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2022/2023	16 december 2022
Delårsrapport Q3 2022/2023	17 mars 2023
Bokslutskommuniké 2022/2023	20 juni 2023
Årsredovisning 2022/2023	9 augusti 2023
Bolagsstämma 2023	30 augusti 2023

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