



DELÅRSRAPPORT Q1'25

JANUARI - MARS 2025

Circle Energy Sweden AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2025

Belopp inom parentes avser, om inget annat anges, motsvarande värden för motsvarande period i föregående år.

SEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helåret 2024
Nettoomsättning	0	218 413	218 000
Rörelseresultat	-2 380 000	-3 069 000	-20 729 000
Periodens resultat	-2 401 000	-3 131 000	-20 782 000
Resultat per aktie (SEK)	-0,001	-0,006	-0,040
Antal aktier vid periodens utgång	2 318 408 574	514 241 909	514 241 909
Antal aktier i genomsnitt	2 318 408 574	514 241 909	514 241 909
Soliditet	84,9%	76,9%	93,0%

KONCERNEN, JANUARI-MARS 2025 I SAMMANDRAG

- Summa intäkter uppgick till 0 kSEK (218)
- Rörelseresultatet uppgick -2 380 kSEK (-3 069)
- Periodens resultat uppgick till -2 401 kSEK (-4 311)



VD HAR ORDET

Kära aktieägare,

Sedan jag tillträdde som VD för Circle Energy har jag genomgått en intensiv period av informationsinsamling och kartläggning av bolagets situation. Jag har personligen haft en brant inlärningskurva gällande den tekniska informationen kopplad till vår anläggning i Amfilochia. Det nya ledningsteamet har arbetat hårt på plats för att slutföra driftsättningen av anläggningen. Vi har outtröttligt fortsatt detta arbete och är nu nära att starta driften. Vi förväntar oss att kunna rapportera att maskinen är färdigställd inom de kommande fyra veckorna, då vi också kommer att meddela tidplan för tester och driftsättning.

Vi har också kraftigt reducerat bolagets overheadkostnader och har i princip eliminerat alla skulder, vilket avsevärt har minskat bolagets finansiella risker. Detta utvecklas närmare i rapporten.

Jag är övertygad om att det andra kvartalet kommer att markera en ny och positiv fas för Circle Energy. Jag vill tacka de många aktieägare som har stöttat oss och som vi har haft kontakt med.

Med vänliga hälsningar,

Martin Boulton
Verkställande direktör

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under kvartalet

Det första kvartalet, 2025 har varit ett händelserikt kvartal med flera väsentliga händelser, vilka sammanfattas nedan.

- En extra bolagsstämma hölls 14 januari 2025 där Martin Boulton och Yacoub Barsoum valdes till nya styrelseledamöter. Det beslutades även om ändring av bolagsordningen och minskning av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital.
- Martin Boulton utsågs den 5 februari 2025 av styrelsen till bolagets VD och tillträdde omedelbart efter Bolagsverkets godkännande.
- Martin har under kvartalet jobbat intensivt med att ta fram en konkret handlingsplan för anläggningen i Amfilochia. Martin har tillsatt en arbetsgrupp med specialiserade ingenjörer och andra personer som varit på plats för att lösa problemen med återstarten. Vi förväntar oss att kunna rapportera att maskinen är färdigställd inom de kommande fyra veckorna, då vi också kommer att meddela tidplan för tester och driftsättning.
- Valberedningen, som består av de några av de större aktieägarna med styrelsens ordf. som sammankallande, har påbörjat sitt arbete för att kunna föreslå årsstämman en genomarbetad styrelsesammansättning. Resultatet av detta arbete kommer att delges marknaden i god tid innan stämman.
- Bolaget bjöd in till ett webinar där Martin presenterade sig själv och övriga nya befattningar i ledningsgruppen och pratade om situationen på bolagets anläggning i Amfilochia, i den mån informationsöverlämning var möjlig.

Efter kvartalets utgång

Styrelsen beslutade den 11 april 2025 att genomföra en nyemission av 2 762 844 185 nya aktier riktad till en begränsad krets investerare ("Investerarna") enligt villkoren i ett tidigare offentliggjort konvertibelt låneavtal från december 2024, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

-
- Den 11 april 2025 beslutade styrelsen att genomföra en riktad nyemission av 2 762 844 185 nya aktier till en begränsad krets investerare ("Investerarna"), enligt villkoren i ett konvertibelt låneavtal från december 2024, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
 - Ytterligare skulder har reducerats.
 - **Angående övriga skulder** - I rapporten anges leverantörsskulder till 912 000 SEK. Detta belopp förväntas bli lägre då motfordringar mot andra parter ännu inte har kvittats. Detsamma gäller posten "övriga kortfristiga fordringar", där vissa poster ännu inte har avräknats. Detta påverkar inte bolagets resultat, men vi vill tydliggöra detta för att säkerställa transparens gentemot aktieägarna. Bolagets skuldsättning är mycket låg efter de insatser som gjorts under det första kvartalet.
 - Värdet på bolagets anläggning i Amfilochia förväntas kunna skrivas upp avsevärt efter driftsättning. Per den 31 mars 2025 har ingen sådan värdering gjorts på grund av dess komplexitet, men detta planeras att genomföras under innevarande kvartal.
- 



CIRCLE I KORTHET

ETT BOLAG SOM PRODUCERAR GRÖN EL

Circle Energy är ett energibolag för grön energiproduktion. Bolagets affärsmodell syftar till att förverkliga länders miljömål genom etableringar av anläggningar som producerar grön el och värme. Bolaget säljer nyckelfärdiga anläggningar inklusive byggnation, installation, utbildning, och service. Circle Energy kan utöver detta även äga och driva anläggningar i egen regi, på lokala marknader där detta är fördelaktigt, vilket då innebär att Circle Energy själva producerar grön el och värme. CIRCLE Energy är därmed ett viktigt bolag i samhällets omställning till grön energiproduktion.

Bolaget startades 2019 och är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan 2020.



Finansiell översikt, koncernen

Januari - mars 2025

Rörelsens intäkter

Intäkter uppgick till 0 kSEK (218). Intäkterna föregående år avser försäljning av grön el till grekiska staten via deras elbolag, Hedno.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick -2 380 kSEK (-3 287).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -2 380 kSEK (-3 069 kSEK), vilket främst beror på åtgärder för att möjliggöra driftsättning av anläggningen i Amfilochia samt minskningen av bolagets skulder.

Finansnettot

Finansnettot uppgår till -21 kSEK (-63) vilket främst avser räntekostnader kopplat till finansiering.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -2 401 kSEK (-3 132), vilket huvudsakligen beror på att anläggningarna inte är igång ännu samt att Bolaget haft en större kostnadskostym kopplat till en nyanställd VD. I övrigt arbetar Bolaget med att hålla nere kostnader till produktionen kan återstarta.

Finansiell ställning

Bolagets finansiella ställning sett till soliditet är god, 84,9 (76,9) %. Eget kapital och soliditet har under de senare åren byggts upp genom nyemissioner.

Medarbetare

Bolaget arbetar främst med kontrakterade konsulter, inklusive VD och CFO.

Framåtblickande

Prognosen är att anläggningen färdigställs och tas i drift under Q2/Q3 2025.

Övrig information

Moderbolag



Moderbolag i koncernen är Circle Energy Sweden AB, organisationsnummer 559212-5685 med säte i Stockholm.

Aktien och aktieägare

Aktien är noterad på First North Growth Market vid Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet uppgår till 4 756 881,78 kronor fördelat på 5 531 257 887 aktier med ett kvotvärde om 0,0086 kronor per aktie.



Risker och osäkerheter

Styrelsen och ledningen gör löpande bedömningar av de risker som kan påverka såväl värdering av bolagets tillgångar och skulder, lönsamhet och likviditet. Det finns risker kopplat till tekniska, finansiella och regulatoriska risker i bolagets verksamhet. Vidare beskrivning av risker återfinns i årsredovisningen samt i prospekt i samband med bolagets noteringsprocess. Båda finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.Circleenergy.se

Finansiella mål och prognoser

Bolagets kortsiktiga mål är att vara helt skuldfritt under Q2 2025 och att börja generera intäkter under Q3 2025.

Transaktioner med närstående

Utöver ersättning till styrelse och ledande befattningshavare har ersättning uppburits för olika projektinsatser.

Redovisningsprinciper

Koncernens redovisningsprinciper beskrivs i not 1.

Revisors granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Frågeställningar gällande delårsrapporten

För ytterligare information eller frågor gällande denna bokslutskommuniké, var vänlig kontakta:

Martin Boulton
Verkställande direktör
Circle Energy Sweden AB (publ)
Telefon: +44 7854 41 3030

Jan Törner
Styrelseordförande,
Circle Energy Sweden AB (publ)
Telefon: +46 705 379 840



Styrelsen Circle Energi Sweden AB

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 mars 2025

Jan Törner
Ordförande

Jan Bardell
Ledamot

Yacoub Barsoum
Ledamot

Lotta Ek
Ledamot

Martin Boulton
Verkställande direktör



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

kSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helåret 2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	218	218
Övriga intäkter	0	0	694
Summa intäkter	0	218	912
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-492	-2 242	-9 095
Personalkostnader	-1 616	-772	-2 451
Avskrivningar och nedskrivningar	-272	-272	-10 088
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-7
Summa rörelsekostnader	-2 380	-3 287	-21 641
Rörelseresultat	-2 380	-3 069	-20 729
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0
Räntekostnader och liknande poster	-21	-63	-53
Resultat efter finansiella poster	-2 401	-3 132	-20 782
Resultat före skatt	-2 401	-3 132	-20 782
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-2 401	-3 132	-20 782

KONCERNENS BALANSRÄKNING;

Tillgångar

kSEK	Mar 31. 2025	Mar 31. 2024	Dec31. 2024
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licenser och liknande rättigheter	16 713	12 616	16 842
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	143	143
Pågående arbeten och förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	0	12 171	0
Summa Immateriella anläggningstillgångar	16 713	24 930	16 985
Materiella anläggningstillgångar			
Pågående nyanläggningar och förskott	13 348	14 504	12 151
Summa Materiella anläggningstillgångar	13 348	14 504	12 151
Summa Anläggningstillgångar	30 061	39 434	29 136
Omsättningstillgångar			
Varulager	236	0	236
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	542	542	542
Övriga fordringar	6 448	6 932	6 191
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 518	6 546	6 352
Summa kortfristiga fordringar	13 508	14 020	13 085
Kassa och bank	282	1 595	337
Summa Omsättningstillgångar	14 026	15 615	13 658
SUMMA TILLGÅNGAR	44 087	55 049	42 794

KONCERNENS BALANSRÄKNING; Eget kapital och skulder

kSEK	Mar 31. 2025	Mar 31. 2024	Dec31. 2024
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	18 084	22 536	18 084
Summa bundet eget kapital	18 084	22 536	18 084
Fritt eget kapital			
Överkursfond	80 839	74 865	80 839
Omräkningsdifferens	167	163	167
Balanserat resultat	-59 278	-52 126	-38 530
Periodens resultat	-2 401	-3 132	-20 782
Summa fritt eget kapital	19 327	19 770	21 694
Summa Eget kapital	37 411	42 306	39 778
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	375	1 219	375
Summa Långfristiga skulder	375	1 219	375
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	912	460	1 100
Kortfristiga lån	0	9 207	0
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	4 969	1 239	1 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	420	618	501
Summa kortfristiga skulder	6 301	11 524	2 641
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 087	55 049	42 794

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

kSEK	Mar 31. 2025	Mar 31. 2024	Helåret 2024
Den löpande verksamheten			
Förelseresultat	-2 401	-3 069	-20 729
Avskrivningar och nedskrivningar	272	272	12 442
Finansiella kostnader	0	-63	-53
Örigt	0	0	162
Kassaflöde löpande verksamheten	-2 129	-2 860	-8 178
Förändring rörelsekapital			
Förändring varulager	0	0	-236
Förändring fordringar	-423	-463	472
Förändring övriga kortfristiga skulder	3 660	3 276	-5 640
Kassaflöde löpande verksamhet inkl. rörelsekapital	1 108	-47	-13 582
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 001	0	-1 872
Kassaflöde investeringsverksamheten	-1 001	0	-1 872
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	0	0	14 993
Lån, netto	-162	-443	-1 287
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-162	-443	13 706
Periodens kassaflöde	-55	-490	-1 748
Likvida medel vid periodens början	337	2 085	2 085
Likvida medel vid periodens slut	282	1 595	337

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

kSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Omräkn. differens	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	22 536	74 865	4 090	-42 459	-13 465	45 567
Nedsättning av aktiekapital	-13 973			13 973		0
Nyemissioner, netto	9 521	5 974				15 495
Disposition av föregående årsresultat				-13 465	13 465	0
Periodens omräkningsdifferens			-502			-502
Åretsresultat					-20 782	-20 782
Utgående balans 2024-12-31	18 084	80 839	3 588	-41 951	-20 782	39 778
				-38 363		
Ingående balans 2025-01-01	18 084	80 839	3 588	-41 951	-20 782	39 778
Disposition av föregående årsresultat				-20 782	20 782	0
Periodens omräkningsdifferens			34			34
Åretsresultat					-2 401	-2 401
Utgående balans 2025-03-31	18 084	80 839	3 622	-62 733	-2 401	37 411

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

kSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helåret 2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga intäkter	0	0	694
Summa intäkter	0	0	694
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-421	-2 144	-8 996
Personalkostnader	-1 500	-619	-2 298
Avskrivningar och nedskrivningar	-272	-272	-10 088
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-7
Summa rörelsekostnader	-2 193	-3 036	-21 389
Rörelseresultat	-2 193	-3 036	-20 695
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	132
Räntekostnader och liknande poster	-21	-63	-186
Resultat efter finansiella poster	-2 214	-3 099	-20 749
Resultat före skatt	-2 214	-3 099	-20 749
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-2 214	-3 099	-20 749

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING:

Tillgångar

kSEK	Mar 31. 2025	Mar 31. 2024	Dec31. 2024
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licenser och liknande rättigheter	16 570	12 759	16 842
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	12 028	0
Summa Immateriella anläggningstillgångar	16 570	24 787	16 842
Materiella anläggningstillgångar			
Pågående nyanläggningar och förskott	8 225	9 381	7 028
Summa Materiella anläggningstillgångar	8 225	9 381	7 028
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	278	278	278
Summa Finansiella anläggningstillgångar	278	278	278
Summa Anläggningstillgångar	25 073	34 446	24 148
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	3 887	4 107	3 602
Fordringar på koncernföretag	8 286	6 184	8 119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 863	5 175	4 980
Summa kortfristiga fordringar	17 036	15 466	16 701
Kassa och bank	16	1 329	71
Summa Omsättningstillgångar	17 052	16 795	16 772
SUMMA TILLGÅNGAR	42 125	51 241	40 920

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING:

Eget kapital och skulder

kSEK	Mar 31. 2025	Mar 31. 2024	Dec31. 2024
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	18 084	22 536	18 084
Summa bundet eget kapital	18 084	22 536	18 084
Fritt eget kapital			
Överkursfond	80 839	74 865	80 839
Balanserat resultat	-65 909	-58 761	-45 160
Periodens resultat	-2 214	-3 099	-20 749
Summa fritt eget kapital	12 716	13 005	14 930
Summa Eget kapital	30 800	35 541	33 014
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	1 219	656
Summa Långfristiga skulder	0	1 219	656
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	912	460	819
Skulder till koncernföretag	5 195	9 660	5 195
Kortfristiga lån	0	3 800	0
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	4 772	183	790
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	446	378	446
Summa kortfristiga skulder	11 325	14 481	7 250
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 125	51 241	40 920

PRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

I denna delårsrapport har moderföretagets och koncernens redovisning upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernredovisning

Allmänna upplysningar

För att säkerställa en ändamålsenlig jämförelse av koncernens resultat och finansiella ställning, har koncernredovisningar upprättats retroaktivt för samtliga perioder som redovisas i denna rapport.

Koncernredovisningsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, innebärande att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys.

Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarnas värde enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag inklusive orealiserade vinster elimineras i sin helhet i koncernredovisningen. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinster har eliminerats i koncernredovisningen.

Omräkning av utländsk valuta

Circle Energy rapporterar och konsoliderar i koncernens funktionella valuta SEK.

Utländska dotterbolag omräknas till SEK genom att använda Riksbankens slutkurs för Balansräkningar och Riksbankens genomsnittskurs för Resultaträkningar.

Valutadifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags resultat redovisas som omräkningsdifferens i koncernens eget kapital.

Eliminering av aktieinnehav i utländska dotterbolag

Aktier i dotterbolag elimineras enligt historiska anskaffningskurser från förvärvstillfället.

Valutadifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags egna kapital redovisas som Omräkningsdifferens i koncernens Eget kapital.

Omräkning av utländsk valuta

Circle Energy rapporterar och konsoliderar i koncernens funktionella valuta SEK.

Utländska dotterbolag omräknas till SEK genom att använda Riksbankens slutkurs för Balansräkningar och Riksbankens genomsnittskurs för Resultaträkningar.

Valutadifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags resultat redovisas som omräkningsdifferens i koncernens eget kapital.

Eliminering av aktieinnehav i utländska dotterbolag

Aktier i dotterbolag elimineras enligt historiska anskaffningskurser från förvärvstillfället.

Valutadifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags egna kapital redovisas som Omräkningsdifferens i koncernens Eget kapital.

