

ES Energy Save Holding AB (publ)

Bokslutskommuniké

1 maj–31 december 2024

Rapporteringsperioden maj–december 2024 utgör ett kort verksamhetsår, där bolagets kvartal ett och två har rapporterats på samma sätt som tidigare, det vill säga maj–juli respektive augusti–oktober. Denna rapport, vilken är verksamhetsårets sista rapport blir en bokslutskommuniké för året och för perioden oktober–december. I de fall jämförelser görs med föregående kvartal definieras det kvartalet som det omräknade kvartalet för juli–september 2024. Som stöd för jämförelser finns på energysave.se en sammanställning av historiska jämförelsekvartal.

Bokslutskommuniké

Maj–december 2024

Fortsatt omsättningsökning i en långsamt återhämtande marknad.

Kvartalet oktober–december 2024

- Rörelsens intäkter ökade med 42 procent till 63,0 MSEK (44,5).
- Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 53,0 MSEK (42,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –4,9 MSEK (–8,9).
- Kvartalets resultat uppgick till –4,9 MSEK (–9,0).
- Resultat per aktie uppgick till –0,7 SEK (–1,4).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 4,7 MSEK (3,1).
- Expansion av verksamheten i Italien genom samarbete med ny försäljningsagent.

Perioden maj–december 2024

- Rörelsens intäkter ökade med 97 procent till 169,7 MSEK (86,1).
- Nettoomsättningen ökade med 95 procent till 156,3 MSEK (80,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –11,2 MSEK (–23,5).
- Periodens resultat uppgick till –11,2 MSEK (–23,9).
- Resultat per aktie uppgick till –1,7 SEK (–3,6).
- Det operativa kassaflödet uppgick till –1,1 MSEK (–20,3).

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Aliya Dabai utses till ny Digital Product Manager
- Energy Save erhåller certifiering enligt ISO 9001 och ISO 14001

Nyckeltal, koncernen	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	
	Okt–dec 2024	Okt–dec 2023	Maj–dec 2024	Maj–dec 2023	Jan–dec 2024	Jan–dec 2023
Rörelsens intäkter, TSEK	63 043	44 475	169 696	86 084	267 783	188 420
Nettoomsättning, TSEK	53 012	42 410	156 295	80 070	246 112	179 462
Bruttoresultat, TSEK	23 394	14 404	50 422	26 872	86 233	62 288
Bruttomarginal rörelseintäkter, %	37,1	32,4	29,7	31,2	32,2	33,1
Bruttomarginal nettoomsättning, %	25,2	29,1	23,7	26,1	26,2	29,7
EBITDA, TSEK	–3 299	–7 432	–7 009	–19 739	–9 652	–5 783
EBITDA–marginal, %	–5,2	–16,7	–4,1	–22,9	–3,6	–3,1
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	–4 902	–8 879	–11 249	–23 479	–15 917	–11 159
Rörelsemarginal (EBIT–marginal), %	–7,8	–20,0	–6,6	–27,3	–5,9	–5,9
Resultat efter finansiella poster, TSEK	–4 855	–9 042	–11 196	–23 924	–16 274	–11 533
Periodens resultat, TSEK	–4 855	–9 042	–11 196	–23 924	–14 214	–11 533
Operativt kassaflöde, TSEK	4 708	3 124	–1 061	–20 284	49 709	–152 279
Soliditet, %	89,0	70,0	89,0	91,1	89,0	70,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	–0,7	–1,4	–1,7	–3,6	–2,5	–1,8
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	–0,7	–1,4	–1,7	–3,6	–2,5	–1,8

VD HAR ORDET

Hög omsättning på en avvaktande marknad

Detta blir den tredje rapporten och det avslutande kvartalet för verksamhetsåret 2024, där vi stänger böckerna med en ökande nettoomsättning för såväl kvartalet som räkenskapsåret.

Framför oss ser vi en avvaktande marknad som förväntas övergå i en period med ökad omsättning under högsäsongen hösten-vintern 2025, mycket tack vare vårt nya propanbaserade produktsortiment och arbetet med att bearbeta marknaden under eget varumärke och genom samarbeten inom OEM-segmentet.

Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 25 procent till 53,0 MSEK (42,4). Jämfört med det omräknade föregående kvartalet juli-september innebar det en ökning med 4 procent. I jämförelse med perioden maj-december 2023 ökade nettoomsättningen till 156,3 MSEK (80,1), vilket motsvarar en ökning med 95 procent. Ökningen beror till stor del på den positiva utvecklingen inom vår OEM-affär, där samarbetet med Aira har varit drivande.

Under kvartalet utvecklade vi immateriella tillgångar genom investeringar i produktutveckling, vilket innebar en hög kostnadsnivå under kvartalet. Posten övriga kostnader uppgick till 16,1 MSEK (12,3), vilket kan jämföras med 11,7 under jämförelsekvartalet juli-september.

Avvaktande marknad till högsäsongens ankomst

Vi är stolta över vad vi åstadkommit under verksamhetsåret, men står sannolikt – som vi har kommunicerat i de senaste delårsrapporterna – inför en fortsatt försäljningsmässigt svag period. Detta drabbar inte bara oss, utan är tvärtom något som gäller hela den europeiska värmepumpsmarknaden. De makroekonomiska faktorer som har bidragit till den lägre aktivitetsnivån handlar som bekant om hög inflation, hög ränta och den ogynnsamma prisrelationen mellan gas och elektricitet, även om vissa förbättringar skett under senare tid. Värmepumpar är i allmänhet mycket kostnadseffektiva och kan vara lönsamma till och med när elpriset är mer än dubbelt så högt som priset på gas.

Färska siffror från den europeiska värmepumpsorganisationen, EHPA, visar att det under första



halvåret 2024 endast var fyra länder som hade ett elpris som var upp till två gånger gaspriset – alla andra länder hade gaspriser som var mycket lägre än elpriset. I både Tyskland och Italien var elen mer än tre gånger dyrare än gasen, vilket påverkade förutsättningarna för värmepumpar.

Utöver dessa ekonomiska faktorer har marknaden också påverkats av politisk osäkerhet. Kombinationen av det fortsatta ryska anfällskriget mot Ukraina och den passivitet som präglade EU:s medlemsländer fram till Europaparlamentsvalet i juni 2024, bidrog helt klart till en låg aktivitetsnivå. Baserat på de senaste försäljningssiffrorna för Europa bedömer EHPA att antalet installerade värmepumpar år 2030 kommer att vara 45 miljoner, vilket är 15 miljoner färre än vad som angetts som mål.

”Det som väntar bortom den nuvarande avvaktande perioden är en stegvis återhämtning.”

Vi ser förbättrade makroekonomiska trender, med lägre ränta, lägre inflation och gaspriser som stigit successivt under 2024 – men är beredda på en fortsatt långsam förbättring och marknadsåterhämtning.

Sammantaget gör detta att vi under de närmaste kvartalen räknar med en fortsatt avvaktande marknad. Vi kommer därför, som aviserades i den föregående rapporten, att under kommande kvartal att koncentrera våra försäljningsaktiviteter mot våra prioriterade tillväxtmarknader. Vi kommer också att genomföra åtgärder för att sänka våra kostnader. Genom att exempelvis väsentligt dra ned på mängden konsulter, koncentrera verksamheten till det nya huvudkontoret i Alingsås och avveckla flera hyreslokaler i Norge och Sverige

kommer vi att fokusera på kostnadskontroll. Detta kommer att stärka vårt kassaflöde och samtidigt säkra det pågående färdigställandet av modellprogrammet med propanbaserade värmepumpar för både villa- och fastighetssegmentet, under eget varumärke.

Stark tillväxt på prioriterade marknader

Det som väntar bortom den nuvarande avvaktande perioden är en stegvis återhämtning – både som en följd av naturlig säsongsvariation, och som ett resultat av politiska beslut och vårt eget arbete. Framför allt gäller detta de länder som vi har definierat som prioriterade: Tyskland, Storbritannien, Benelux och Italien. Politiska beslut – som att Italien har beslutat att inte längre subventionera installation av gaspannor och införandet av krav på klimatdeklarationer för fastigheter – förväntas driva upp efterfrågan på värmepumpar. Dessutom innebär utvecklingen av vårt klimatsmarta propanbaserade R290-sortiment för såväl villavärmesegmentet som kommersiella fastighetssystem ytterligare ett bidrag till vår positiva bedömning för 2025.

Marknadsbearbetning via OEM och under eget varumärke

Tack vare ytterligare aktiviteter vi har genomfört för att förstärka vår position på dessa tillväxtmarknader – exempelvis i form av framgångsrika certifieringar och nya distributörer – gör vi bedömningen att vi kommer att kunna öka vår försäljning, både under Energy Saves eget varumärke och genom våra OEM-samarbeten.

Det framgångsrika arbetet med att stärka vår förmåga som alla medarbetare har bidragit till gör att vi står starka inför den kommande högsäsongen 2025.

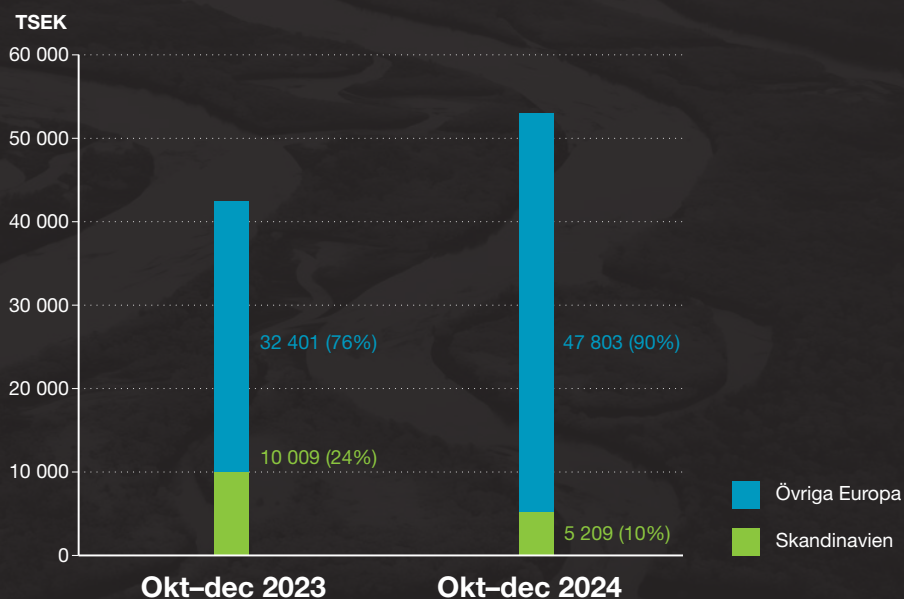
Fredrik Sävenstrand
VD



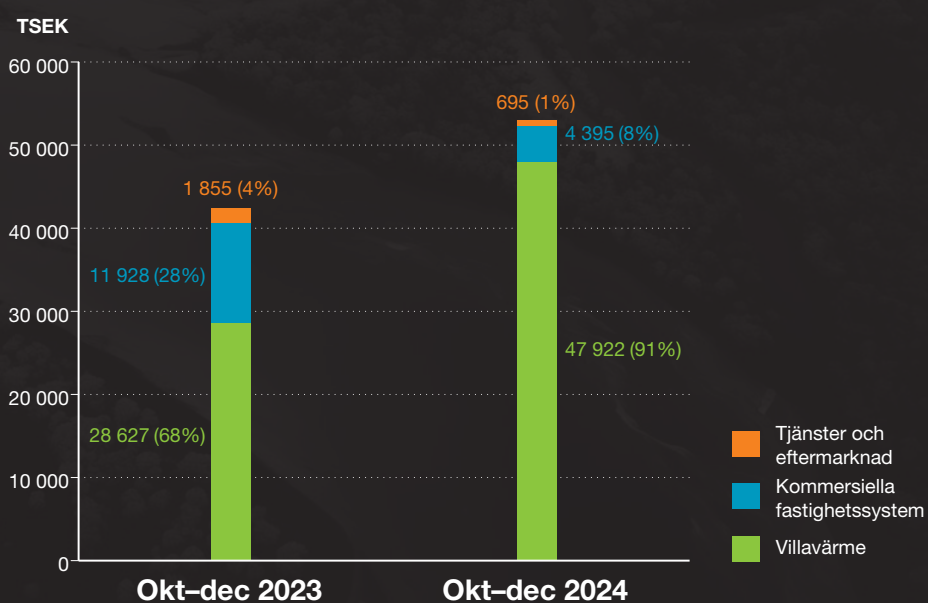
Försäljningens fördelning

Oktober–december 2023 jämfört med oktober–december 2024

Nettoomsättning per geografiskt område (TSEK)



Nettoomsättning per affärsområde (TSEK)



Kort om Energy Save

Energy Save är ett innovativt svenskt energiteknikföretag som genom kostnadseffektiva och smarta luft/vatten-värmepumpsystem bidrar till den hållbara energiomställningen i Europa. Bolaget har levererat värmepumpar till Europamarknaden sedan 2009 och är noterade på Nasdaq First North Growth Market.

Patenterat produktkoncept och ett digitalt ekosystem Energy Save utvecklar gröna och innovativa lösningar för både villor och kommersiella fastighetssystem, vilket hjälper kunder att möta sina behov och uppnå sina klimatmål. Genom innovativ teknikutveckling har vi etablerat ett prefabricerat produktkoncept som är miljövänligt, energieffektivt och enkelt att installera. Vår nya serie propanmaskiner är utformade för att vara en direkt ersättning för gaspannor runt om i Europa.

Vi har utvecklat ett komplett digitalt ekosystem som bygger banbrytande teknik för att säkerställa att våra värmepumpar är pålitliga och användarvänliga. Detta ekosystem består av ES Configurator, ES Calculator och ES Fleet Manager, och minskar processkostnaderna installation och systemdesign samtidigt som det ger varaktig prestanda.

Skalbar affärsmodell och partnerskapsstrategi

Energy Save har etablerat en affärsmodell som säkerställer korta ledtider och låga utvecklings-, produktions- och leveranskostnader för värmepumpsystem.

Våra system erbjuder högre industriell skalbarhet jämfört med system byggda på plats av installatörer, och skapar möjligheter för helt nya applikationer och kundsegment.

Tillsammans med partners engagerar vi oss i allt från produktutveckling till produktion, och har en väl definierad väg till marknaden för både villavärme och kommersiella fastighetssystem. Försäljningen sker genom distributörer under varumärket Energy Save, men också genom OEM-tillverkare vilket gör det möjligt för oss att utnyttja dessa partners etablerade kundrelationer på marknader där vi ännu inte är tillräckligt etablerade. För närvarande har vi distributörer i 29 länder och vi utvecklar vår supply chain genom att etablera produktionskapacitet i Europa.

Energy Saves produkter tillhandahålls via distributörsnätverk i 29 länder.



Digitalisering som en konkurrensfördel

Digitalisering är en nyckelfaktor i utvecklingen av värmepumpsindustrin – och en förutsättning för att hantera den övergång till grön elektrifiering som Europa står inför. Våra system uppfyller de villkor som är förknippade med grön elproduktion och bidrar till den flexibilitet som krävs för att balansera elnäten under den här övergången. Våra hybridsystem möter Europas enorma behov av elektrifierad uppvärmning av byggnader – både under byggtiden och byggnadernas livslängd.

Våra digitala tjänster och verktyg säkerställer hög prestanda och kvalitet, inte bara genom att effektivisera konfiguration, installation och övervakning, utan också genom att de enkelt kan integreras med övriga delar i en byggnads energisystem. Värmepumpslösningarna kan synkroniseras med andra energikällor och system i byggnaden, vilket skapar ett holistiskt tillvägagångssätt för energihantering och optimering. Vår expertis inom hybridteknik positionerar oss centralt i det framtida energisystemet.

Energy Saves digitala affärsområde skapar dessutom betydande kundvärde genom möjligheten till optimering av driften baserat på energipriset och så kallad peak-shaving, vilket innebär att jämna ut systemets toppbelastningar för att minska energikostnaden. Dessa fördelar möjliggörs genom att kunna kombinera olika energikällor och optimera driften av värmepumpsystem genom ny styrintelligens. Denna kapacitet är en av de viktigaste faktorerna som gör Energy Save till en nyckelaktör i branschen – vilket bidrar till ökad konkurrenskraft, förbättrade marginaler och möjligheter till nya affärsmodeller och intäktsströmmar.

Sammanfattningsvis drivs bolagets tillväxt av följande faktorer och styrkor:

- Stor marknadspotential, drivet av klimatkrav och elektrifiering
- Produktutveckling och produktdesign både av det egna sortimentet och som utvecklingspartner till OEM-aktörer
- Stark försäljningsutveckling inom villasegmentet genom bolagets distributörer
- Framgångsrikt breddat produktsortiment och snabb tillväxt inom det kommersiella fastighetssegmentet
- Innovativ teknikutveckling, inte minst inom hybridteknik, och med ett patenterat och kostnadseffektivt produktkoncept
- Nischspelare med skalbar affärsmodell och som möter kunderna via en partnerskapsstrategi
- Stabil finansiell ställning och trygg ägarbas

Welcome to a greener world!



Finansiell översikt

maj 2024–december 2024

Omsättning och resultat

Oktober–december 2024

Nettoomsättningen för räkenskapsårets avslutande kvartal uppgick till 53,0 MSEK (42,4). Jämfört med oktober–december föregående räkenskapsår är det en ökning med 25 procent. En bidragande orsak till ökningen är högre försäljning via direktleveranser. Jämfört med närmast föregående kvartal ökade nettoomsättningen med 4 procent. Rörelsens intäkter för kvartalet uppgick till 63,0 MSEK (44,5), en ökning med 42 procent jämfört med oktober–december föregående år. Rörelsens intäkter bestod utöver nettoomsättningen av aktiverat arbete för egen räkning som uppgick till 5,8 MSEK (3,0), samt av övriga rörelseintäkter, huvudsakligen bestående av valutakursvinster, om 4,2 MSEK (–1,0). Jämfört med närmast föregående kvartal ökade rörelsens intäkter med 19 procent.

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 23,4 MSEK (14,4), där bruttomarginalen baserad på rörelseintäkterna ökade till 37 procent (32). Bruttomarginalen baserad på nettoomsättningen minskade i jämförelse med oktober–december föregående år till 25 procent (29). Jämfört med närmast föregående kvartal minskade bruttomarginalen baserad på nettoomsättningen med 3 procentenheter. Bruttomarginalen påverkades negativt i kvartalet av en större andel direktleveranser än oktober–december föregående år. Direktleveranser har

generellt lägre bruttomarginal än försäljning över lager, men innebär större volymer och har därigenom större potential att påverka rörelsemarginalen positivt.

Kvartalets övriga kostnader ökade med 31 procent till 16,1 MSEK (12,3) och personalkostnaderna ökade med 12 procent till 10,6 MSEK (9,5). Den ökade kostnadsmassan i övriga kostnader beror huvudsakligen på två faktorer, varav den ena är mässkostnader i oktober månad uppgående till cirka 1,8 MSEK, vilka också ingick i redovisningen av perioden maj–oktober 2024 i föregående delårsrapport. Den andra faktorn är en förhöjd nivå av konsultkostnader som har varit nödvändiga för färdigställande av immateriella tillgångar under kvartalet. Merparten av denna ökning ses också i aktiverat arbete för egen räkning samt ökning i värdet av immateriella tillgångar.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, som till största delen bestod av avskrivningar av internt upparbetade immateriella tillgångar, ökade med 13 procent till 1,6 MSEK (1,4). Ökningen av avskrivningar beror på att internt upparbetade immateriella tillgångar som utgörs av produktkoncept i högre grad än i jämförelsekvartalet färdigställdes och tillgängliggjordes för försäljning.

Finansiella poster för kvartalet utgjordes av ränteintäkter uppgående till 0,3 MSEK (0,5) och räntekostnader uppgående till –0,3 MSEK (–0,7).

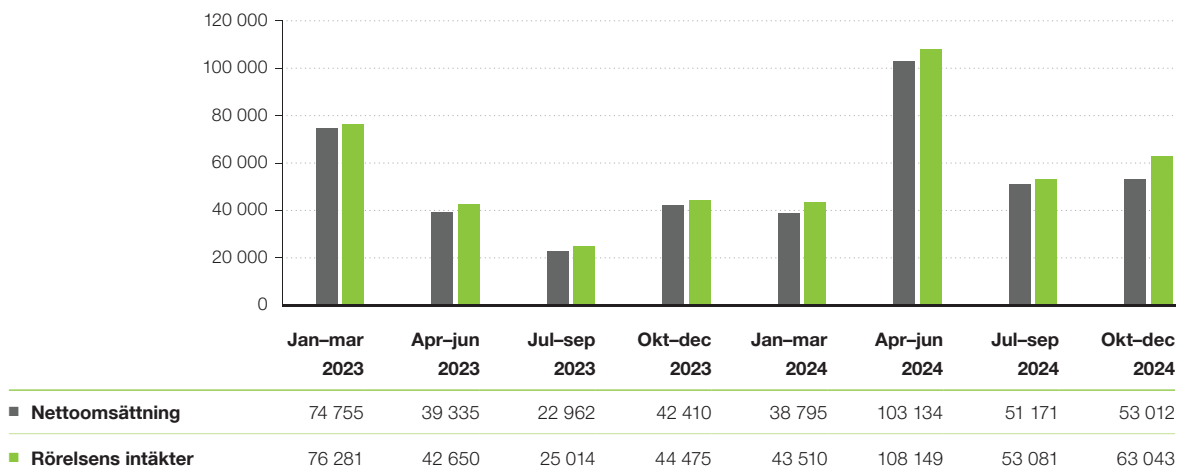
	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	
	Okt–dec 2024	Okt–dec 2023	Maj–dec 2024	Maj–dec 2023	Jan–dec 2024	Jan–dec 2023
Nettoomsättning	53 012	42 410	156 295	80 070	246 112	179 462
Bruttoresultat	23 394	14 404	50 422	26 872	86 233	62 288
EBIT	–4 902	–8 879	–11 249	–23 479	–15 917	–11 159

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till –4,9 MSEK (–8,9), vilket motsvarar en EBIT-marginal på –8 procent (–20). EBITDA uppgick till –3,3 MSEK (–7,4) och periodens resultat uppgick till –4,9 MSEK (–9,0). Resultatmarginalerna påverkades positivt av att intäkterna under kvartalet relativt sett ökade mer än varukostnad, personalkostnad och övriga kostnader.

Antalet utestående aktier vid kvartalets utgång uppgick till 6 586 161 (6 586 161) och resultat per aktie uppgick till –0,7 SEK före utspädning (–1,4) och –0,7 SEK efter utspädning (–1,4).



Nettoomsättning och rörelsens intäkter (TSEK)



Perioden: maj–december 2024

Nettoomsättningen för perioden maj–december 2024 uppgick till 156,3 MSEK (80,1). Jämfört med motsvarande period föregående år var det en ökning med 95 procent. Ökningen var en följd av utvecklingen inom affärsområdet Villavärme, där Aira-affären drev på omsättningen. Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 169,7 MSEK (86,1), en ökning med 97 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelsens intäkter bestod, utöver nettoomsättningen, av aktiverat arbete för egen räkning, som uppgick till 11,9 MSEK (5,6), samt av övriga rörelseintäkter, huvudsakligen bestående av valutakursvinster om 1,5 MSEK (0,4).

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 50,4 MSEK (26,9), där bruttomarginalen baserad på rörelseintäkterna minskade till 29 procent (31). Bruttomarginalen baserad på nettoomsättningen minskade till 24 procent (26). Bruttomarginalen påverkades negativt i perioden av en större andel direktleveranser än i motsvarande period föregående år. Direktleveranser har generellt lägre bruttomarginal än försäljning över lager men innebär större volymer och har därigenom större potential att påverka rörelsemarginalen positivt. Dessutom påverkades bruttomarginalen för perioden negativt av att vi under övergången från produktutvecklingsfas till kommersiell fas i Aira-affären beslutade att ta på oss kostnader för fördyrande produktspecifikationer utan att vi under det första kvartalet i perioden kunde justera prissättningen i motsvarande grad.

Periodens övriga kostnader ökade med 25 procent till 33,0 MSEK (26,4) och personalkostnaderna ökade med 21 procent till 24,4 MSEK (20,2). Den ökade kostnadsmassan berodde på anpassningar i organisa-

tion och verksamhet som syftar till att öka bolagets kapacitet att hantera en högre generell omsättningsnivå. Tillkommande kostnader för nyanställd personal, kostnader för rekrytering samt kostnader för konsulter är exempel på kostnader som bidragit till ökning av både övriga kostnader och personalkostnader. I kvartalet oktober–december belastades övriga kostnader dels av mässkostnader uppgående till cirka 1,8 MSEK, dels av konsultkostnader som varit nödvändiga för färdigställande av immateriella tillgångar. Merparten av denna ökning ses också i aktiverat arbete för egen räkning samt ökning i värdet av immateriella tillgångar.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, som till största delen bestod av avskrivningar av internt upparbetade immateriella tillgångar, ökade med 13 procent till 4,2 MSEK (3,7). Ökningen av avskrivningar berodde på att internt upparbetade immateriella tillgångar, som utgjordes av produktkoncept, i högre grad än under jämförelseperioden färdigställdes och tillgängliggjorts för försäljning.

Finansiella poster för perioden utgjordes av ränteintäkter uppgående till 1,0 MSEK (0,5) och räntekostnader uppgående till –0,9 (–1,0).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till –11,2 MSEK (–23,9), vilket motsvarar en EBIT-marginal på –7 procent (–27). EBITDA uppgick till –7,0 MSEK (–19,7) och periodens resultat uppgick till –11,2 MSEK (–23,9). Resultatmarginalerna påverkades positivt av att intäkterna under perioden relativt sett ökade mer än varukostnad, personalkostnad och övriga kostnader.

Antalet utestående aktier vid periodens utgång uppgick till 6 586 161 (6 586 161) och resultat per aktie uppgick till –1,7 SEK före utspädning (–3,6) och –1,7 SEK efter utspädning (–3,6).

Nettoomsättningens fördelning

Maj 2024–december 2024

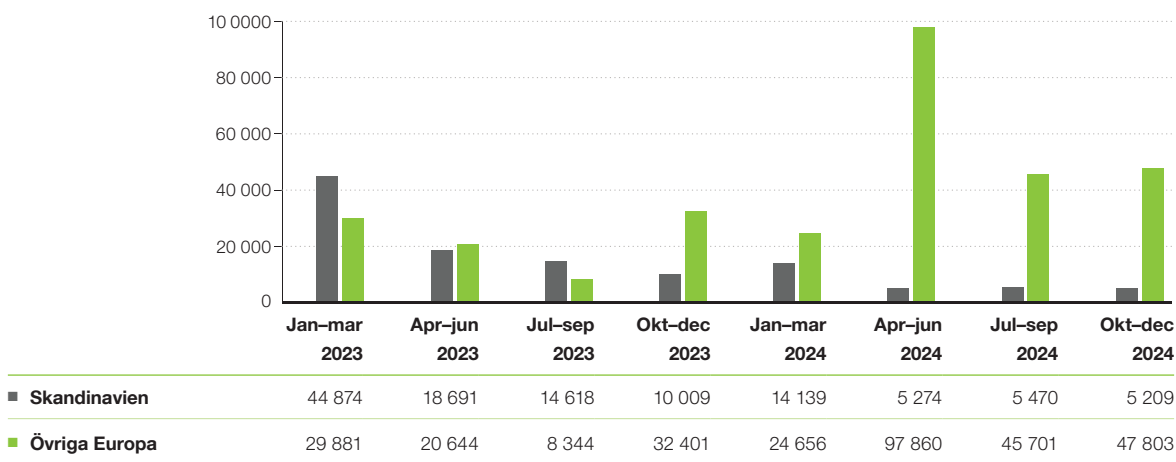
Kvartalet: oktober–december 2024

Geografisk fördelning

Under kvartalet minskade nettoomsättningen på den skandinaviska marknaden med 48 procent till 5,2 MSEK (10,0). Jämfört med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen i Skandinavien med 5 procent. För övriga Europa ökade nettoomsättningen med 48 procent till 47,8 MSEK (32,4) och jämfört med närmast föregående

kvartal ökade nettoomsättningen med 5 procent. En stor del av omsättningen på den övriga europeiska marknaden utgjordes av försäljning till den polska marknaden med 37,0 MSEK, vilket motsvarar 77 procent av nettoomsättningen i övriga Europa och 70 procent av kvartalets totala nettoomsättning.

Nettoomsättning – geografisk fördelning (TSEK)



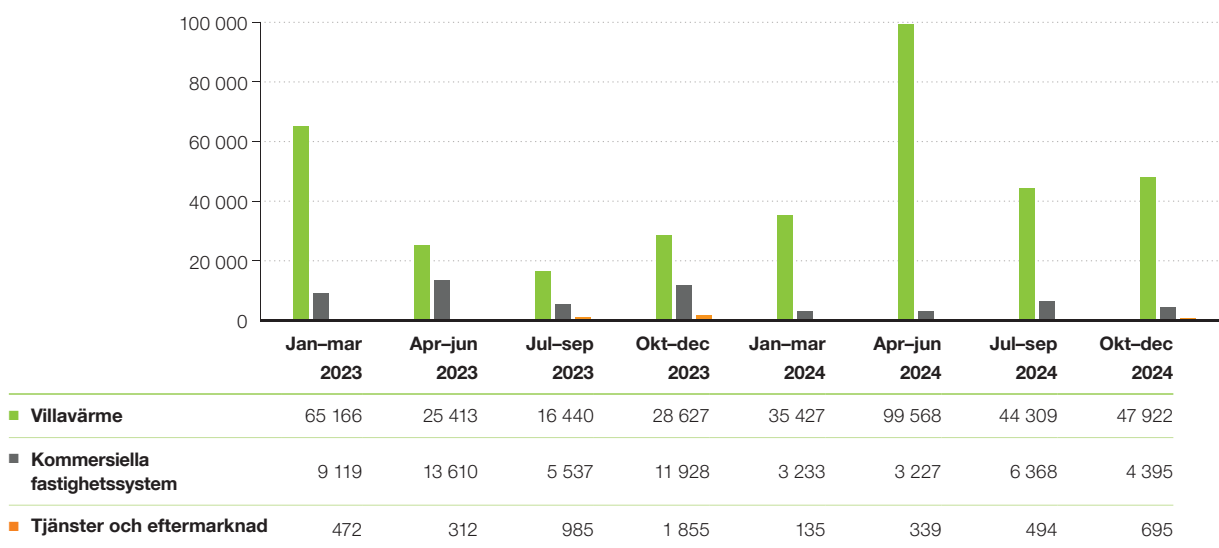
Fördelning per affärsområde

För affärsområdet Villavärme ökade nettoomsättningen jämfört med oktober–december föregående år med 67 procent till 47,9 MSEK (28,6). Jämfört med närmast föregående kvartal ökade omsättningen med 8 procent. Nettoomsättningen för affärsområdet Kommersiella fastighetssystem uppgick under kvartalet till 4,4 MSEK (11,9), vilket motsvarar en minskning med 63 procent jämfört med oktober–december föregående år. Jämfört med närmast föregående kvartal minskade affärsområdets nettoomsättning med 31 procent. Affärsområdet Tjänster och eftermarknad omsatte under kvartalet 0,7 MSEK (1,9), vilket är 0,2 MSEK mer än för det närmast föregående kvartalet.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde affärsområdet Villavärme 91 procent (68), affärsområdet Kommersiella fastighetssystem 8 procent (28), och affärsområdet Tjänster och eftermarknad 1 procent (4).



Nettoomsättning – affärsområden (TSEK)



Perioden: maj–december 2024

Geografisk fördelning

Under perioden maj–december 2024 minskade nettoomsättningen på den skandinaviska marknaden med 68 procent jämfört med samma period föregående år till 15,0 MSEK (46,7). För övriga Europa ökade nettoomsättningen med 324 procent till 141,3 MSEK (33,3). En stor del av omsättningen på den övriga europeiska marknaden utgjordes av försäljning till den polska marknaden med 120,4 MSEK, vilket motsvarar 85 procent av nettoomsättningen i övriga Europa och 77 procent av periodens totala nettoomsättning. Nettoomsättningen på den norska marknaden uppgick i perioden till 4,7 MSEK, vilket motsvarar 31 procent av nettoomsättningen i Skandinavien och 3 procent av den totala nettoomsättningen.

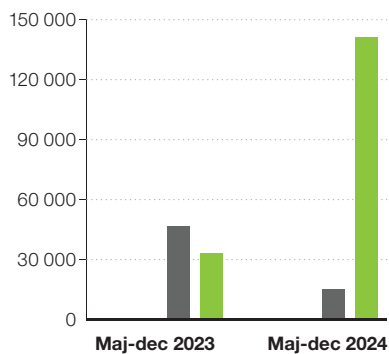
Fördelning per affärsområde

För affärsområdet Villavärme ökade nettoomsättningen under perioden maj–december 2024 med 166 procent jämfört med samma period föregående år till 142,3 MSEK (53,5). Nettoomsättningen för affärsområdet Kommersiella fastighetssystem uppgick under jämfört med samma period föregående år till 12,5 MSEK (24,9), vilket motsvarar en minskning med 50 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Affärsområdet Tjänster och eftermarknad omsatte under perioden 1,5 MSEK (1,7).

Av den totala nettoomsättningen under perioden maj–december 2024 utgjorde affärsområdet Villavärme 91 procent (67), affärsområdet Kommersiella fastighetssystem 8 procent (31), och affärsområdet Tjänster och eftermarknad 1 procent (2).

Nettoomsättning

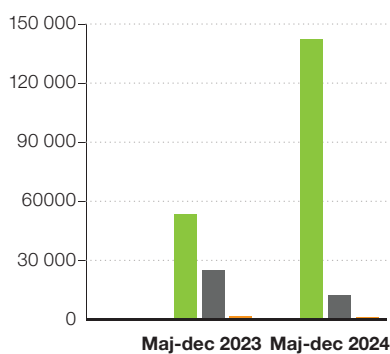
– geografisk fördelning perioden (TSEK)



■ Skandinavien	46 731	15 044
■ Övriga Europa	33 339	141 251

Nettoomsättning

– affärsområde perioden (TSEK)



■ Villavärme	53 457	142 294
■ Kommersiella fastighetssystem	24 931	12 546
■ Tjänster och eftermarknad	1 682	1 455



Finansiell position

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 31 december 2024 till 245,0 MSEK (275,4). Av detta utgjorde anläggningstillgångar 64,7 MSEK (126,6) och omsättningstillgångar 180,3 MSEK (148,8). Koncernens eget kapital uppgick den 31 december 2024 till 180,3 MSEK (192,7). Avsättningar uppgick till 0,7 MSEK (2,3) och skulder uppgick till 63,9 MSEK (80,5).

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet oktober–december 2024 till 10,6 MSEK (–11,4) och för perioden maj–december 2024 till 12,5 MSEK (–37,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till –5,9 MSEK (–5,0) och för perioden till –13,5 MSEK (–3,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till –2,8 MSEK (14,1) och för perioden till 3,0 MSEK (20,1). Det totala kassaflödet (den totala förändringen av likvida medel) för kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (–2,3) och utgående kassa vid periodens slut var 54,1 MSEK (8,4). För perioden uppgick det totala kassaflödet till 2,0 MSEK (–20,3). Det operativa kassaflödet uppgick för kvartalet till 4,7 MSEK (3,7) och

för perioden till –1,0 MSEK (–20,3). Den faktor som hade störst påverkan på kassaflödet för kvartalet var minskning av kundfordringar med 13,2 MSEK. I perioden påverkades kassaflödet mest av förvärv av finansiella anläggningstillgångar, i form av investering i en fabrik i Turkiet, med 20,1 MSEK. Kassaflödet påverkades i perioden också av försäljning av finansiella anläggningstillgångar med 19,1 MSEK.

Per den 31 december 2024 hade 33 procent av aktiekapitalet avseende investeringen i fabriken i Turkiet betalats in och resterande 13,4 MSEK är en skuld till det turkiska bolaget. Resterande aktiekapital kommer att betalas in löpande i takt med kapitalbehovet, dock som senast två år efter det turkiska bolagets bildande (det vill säga i slutet av kalenderåret 2025).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 5,0 MSEK (4,5) och de totala rörelseintäkterna uppgick till 2,2 MSEK (6,6). Av detta utgjorde aktiverat arbete för egen räkning –2,8 MSEK (2,1). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –9,6 MSEK (–1,9) och kvartalets resultat uppgick till –9,4 MSEK (–1,5).

Med luft/vatten-värmepumpar 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. Bolagets värmepumpar är certifierade som SG-ready, vilket innebär att de lever upp till de krav på styrbarhet som gäller för att godkännas i smarta elnät.

• EIS NordFlex⁺



Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. Principerna är oförändrade jämfört med räkenskapsåret 2023/2024.

Tilläggsupplysningar

Föreliggande bokslutskommuniké 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.

Byte av räkneskapsår

Från och med 2025 byter bolaget rapporteringsperiod så att det följer kalenderåret.

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 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 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, 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:s (publ) bolagsbeskrivning.

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

Säsongsvariationer

Energy Saves verksamhet och marknad är påverkad av säsongsvariationer. Årets avslutande halvår är i regel starkare än årets inledande sex månader.

Organisation och medarbetare

Vid kvartalets slut uppgick antalet anställda i koncernen till 38 (31), varav 21 var män och 17 var kvinnor.

Väsentliga händelser under perioden oktober 2024–december 2024

- Expansion av verksamheten i Italien genom samarbete med ny försäljningsagent.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Aliya Dabai utses till ny Digital Product Manager.
- Energy Save erhåller certifiering enligt ISO 9001 och ISO 14001.

Närståendetransaktioner

Koncernen har under perioden maj–december 2024 köpt konsulttjänster uppgående till 129 000 SEK av Olausson Konsult AB som ägs till 100 procent och kontrolleras av styrelseledamoten Inge Olausson. Bolaget gör bedömningen att samtliga transaktioner har gjorts på marknadsmässiga villkor. I övrigt har inga transaktioner ägt rum mellan ES Energy Save Holding AB eller dess dotterbolag 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 december 2024 till 6 586 161, vilket motsvarar ett aktiekapital på 16 465 392,30 SEK. De största aktieägarna är Christian Gulbrandsen med 14,0 procent, Fredrik Sävenstrand genom Project Air AB med 13,6 procent, Nordea fonder med 7,9 procent, och UBS AB London Branch med 5,6 procent.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Gulbrandsen, Christian	674 320	245 385	14,0	37,3
Sävenstrand, Fredrik C/O Project Air AB	674 320	223 670	13,6	37,2
Nordea Fonder	0	519 006	7,9	2,8
UBS AB London Branch	0	365 950	5,6	2,0
Ålandsbanken Fonder	0	306 521	4,7	1,6
Partner Fondkommission AB	0	295 720	4,5	1,6
Avanza Pension	0	266 355	3,4	1,2
Carnegie Onder (Tid. Didner & Gerge Fonder)	0	195 122	3,0	1,0
Henrik Nilsson	0	191 300	2,9	1,0
Theodor Jeansson Jr.	0	176 952	2,8	1,0
Total topp 10	1 348 640	2 785 981	62,4	86,7
Övriga	0	2 451 540	37,6	13,3
Total	1 348 640	5 237 521	100,0	100,0

Genomsnittligt antal B-aktier	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Maj-dec 2024	Maj-dec 2023
Ingående balans	5 237 521	5 190 521	5 237 521	5 190 521
Nyemission	0	47 000	0	47 000
Antal aktier på balansdagen	5 237 521	5 237 521	5 237 521	5 237 521
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	5 237 521	5 237 521	5 237 521	5 237 521

Certified adviser

Företag	Telefon	E-post
Redeye	08-121 576 90	certifiedadviser@redeye.se

Rådgivare

Företag	Namn	Telefon	E-post
Partner Fondkommission	Torben Oskarsson	031-761 22 30	torben.oskarsson@partnerfk.se

Analytiker som följer Energy Save

Företag	Namn	Telefon	E-post
ABG Sundal Collier	Karl Bokvist	08-566 286 33	karl.bokvist@abgsc.se
ABG Sundal Collier	Lara Mohtadi	08-566 286 88	lara.mohtadi@abgsc.se

Finansiella rapporter

Koncernen

ES Energy Save Holding AB Resultaträkning

Koncernen

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Maj-dec 2024	Maj-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Rörelsens intäkter m.m.						
Nettoomsättning	53 012	42 410	156 295	80 070	246 112	179 462
Aktiverat arbete för egen räkning	5 842	3 036	11 863	5 582	17 667	8 000
Övriga rörelseintäkter	4 189	-971	1 538	432	4 004	957
	63 043	44 475	169 696	86 084	267 783	188 420
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-39 648	-30 071	-119 274	-59 212	-181 550	-126 132
Övriga externa kostnader	-16 116	-12 292	-32 992	-26 398	-59 785	-38 108
Personalkostnader	-10 577	-9 544	-24 439	-20 214	-36 100	-29 963
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 603	-1 447	-4 239	-3 739	-6 265	-5 376
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
	-67 944	-53 354	-180 945	-109 563	-283 700	-199 578
Rörelseresultat	-4 902	-8 879	-11 249	-23 479	-15 917	-11 159
Resultat från finansiella poster						
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	341	493	966	508	950	612
Räntekostnader och liknande resultatposter	-294	-656	-914	-953	-1 307	-986
	47	-163	52	-445	-357	-374
Resultat efter finansiella poster	-4 855	-9 042	-11 196	-23 924	-16 274	-11 751
Resultat före skatt	-4 855	-9 042	-11 196	-23 924	-16 274	-11 533
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	2 060	0
Periodens resultat	-4 855	-9 042	-11 196	-23 924	-14 214	-11 533
Resultat per aktie (SEK)	-0,7	-1,4	-1,7	-3,6	-2,5	-1,8
Antal aktier vid periodens slut	6 586 161	6 586 161	6 586 161	6 586 161	6 586 161	6 586 161

ES Energy Save Holding AB
Balansräkning

Koncernen

(TSEK)

31 december 2024

31 december 2023

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

38 586

25 646

Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.

667

867

39 252

26 513

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

4 855

3 292

4 855

3 292

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

0

78

Andra långfristiga värdepappersinnehav

20 145

20 145

Andra långfristiga fordringar

427

76 571

20 572

96 794

Summa anläggningstillgångar

64 679

126 599

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Färdiga varor och handelsvaror

94 148

109 678

Förskott till leverantörer

4 706

8 437

98 855

118 114

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

17 785

17 405

Aktuell skattefordran

0

0

Övriga fordringar

3 222

1 322

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

6 282

3 568

27 289

22 295

Kassa och bank

54 146

8 440

Summa omsättningstillgångar

180 290

148 849

SUMMA TILLGÅNGAR

244 969

275 448

ES Energy Save Holding AB
Forts. balansräkning

Koncernen

(TSEK)

31 december 2024

31 december 2023

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital, koncern

Aktiekapital	16 465	16 465
Övrigt tillskjutet kapital	196 230	196 173
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-32 395	-19 914
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	180 300	192 725
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa eget kapital koncernen	180 300	192 725

Avsättningar

Garantier	745	200
Uppskjuten skatteskuld	0	2 060
Summa avsättningar	745	2 260

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	2 000	450
Övriga skulder	13 722	16 511
Summa långfristiga skulder	15 722	16 961

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	14 522	15 924
Skulder till kreditinstitut	4 450	8 600
Förskott från kunder	5 410	7 144
Leverantörsskulder	17 444	20 065
Aktuell skatteskuld	358	6 818
Övriga skulder	565	1 318
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 454	3 633
Summa kortfristiga skulder	48 202	63 502

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

244 969 **275 448**

ES Energy Save Holding AB

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Koncernen

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD	
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Maj-dec 2024	Maj-dec 2023
Belopp vid periodens ingång	185 125	212 848	189 622	227 737
Nyemission (efter avdrag för emissionskostnader)	0	1 645	0	1 645
Periodens resultat	-4 855	-9 042	-11 196	-23 924
Förändring i koncernens struktur	0	-12 979	803	-12 979
Differens	30	253	1 071	246
Belopp vid periodens utgång	180 300	192 725	180 300	192 725

ES Energy Save Holding AB
Kassaflödesanalys

Koncernen

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Maj-dec 2024	Maj-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-4 902	-8 879	-11 249	-23 479	-15 917	-11 159
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 879	-11 279	4 599	-8 995	10 660	-11 013
Erhållen ränta m.m.	341	493	966	508	950	612
Erlagd ränta	-294	-656	-914	-953	-1 307	-986
Betald inkomstskatt	0	-62	0	-2 406	0	-2 406
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av kassaflöde	-2 975	-20 383	-6 598	-35 325	-5 614	-24 952
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Minskning(+) /ökning (-) av varulager/pågående arbete	3 746	-8 079	12 111	-15 042	19 260	-62 834
Minskning(+) /ökning (-) av kundfordringar	13 208	-6 076	34 491	7 012	-381	149
Minskning(+) /ökning (-) av fordringar	2 652	1 935	7 936	732	-4 614	972
Minskning(-) /ökning (+) av leverantörsskulder	-4 877	9 024	-23 148	-9 484	-4 356	1 183
Minskning(-) /ökning (+) av kortfristiga skulder	-1 124	12 147	-12 310	15 099	-10 242	17 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 629	-11 431	12 482	-37 008	-5 947	-67 658
Investeringsverksamheten						
Förvärv av balanserade utgifter för forskning m.m.	-5 508	-3 086	-12 533	-6 042	-18 189	-8 450
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	50	50	347	236	200	268
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-463	-872	-1 357	-449	-2 579	-1 855
Ny utlåning till utomstående	0	0	0	0	0	-29
Återbetalning av lån från utomstående	0	-623	0	1 524	0	-3 408
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-20 145	0	-20 145	0	-115 378
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	19 087	0	21 454	76 224	19 087
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 921	-5 589	-13 543	-3 421	55 656	-109 766
Finansieringsverksamheten						
Periodens nyemission	0	1 645	0	1 645	0	146 322
Upptagna långfristiga lån	0	0	0	13 000	0	13 000
Ändring kortfristiga finansiella skulder	-1 653	15 910	5 508	11 668	-1 402	7 565
Amortering långfristiga lån	-1 150	-2 854	-2 448	-6 201	-2 600	-11 154
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 803	14 701	3 060	20 113	-4 002	155 732
Förändring av likvida medel	1 905	-2 320	1 999	-20 317	45 707	-21 692
Likvida medel vid periodens början	52 242	10 759	52 147	28 756	8 440	30 131
Likvida medel vid periodens slut	54 146	8 440	54 146	8 440	54 146	8 440

Moderbolaget

ES Energy Save Holding AB Resultaträkning

Moderbolaget

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Maj-dec 2024	Maj-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Rörelsens intäkter m.m.						
Nettoomsättning	5 048	4 513	5 221	10 629	11 718	14 999
Aktiverat arbete för egen räkning	-2 809	2 097	205	3 886	3 412	5 464
Övriga rörelseintäkter	-17	3	-7	38	-39	45
	2 223	6 613	5 419	14 553	15 091	20 509
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	0	0	-38	-10	-49	-17
Övriga externa kostnader	-7 343	-5 316	-15 868	-11 908	-27 362	-17 875
Personalkostnader	-4 440	-3 159	-10 575	-6 060	-15 425	-8 415
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-89	-50	-238	-133	-319	-133
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
	-11 872	-8 525	-26 718	-18 111	-43 154	-26 439
Rörelseresultat	-9 649	-1 913	-21 300	-3 558	-28 063	-5 931
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	0	0	-17 340	-2 148
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	275	436	858	436	1 073	454
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	-2	0	-2	0
	274	436	857	436	-16 269	-1 693
Resultat efter finansiella poster	-9 375	-1 476	-20 443	-3 122	-44 332	-7 624
Resultat före skatt	-9 375	-1 476	-20 443	-3 122	-44 332	-7 624
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-9 375	-1 476	-20 443	-3 122	-44 332	-7 624

(TSEK)

31 december 2024 31 december 2023

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11 321	7 909
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	667	867
	11 988	8 775

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	1 067	0
	1 067	0

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	25 850	25 850
Andra långfristiga värdepappersinnehav	20 145	20 145
Andra långfristiga fordringar	0	76 146
	45 995	122 141

Summa anläggningstillgångar	59 050	130 916
------------------------------------	---------------	----------------

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Färdiga varor och handelsvaror	0	0
Förskott till leverantörer	0	0
	0	0

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	6 299	1 937
Fordringar till koncernföretag	74 422	78 857
Aktuell skattefordran	0	0
Övriga fordringar	484	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 706	1 096
	83 911	81 890

Kassa och bank	36 421	1 765
----------------	--------	-------

Summa omsättningstillgångar	120 332	83 655
------------------------------------	----------------	---------------

SUMMA TILLGÅNGAR	179 382	214 571
-------------------------	----------------	----------------

(TSEK)

31 december 2024 31 december 2023

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital, koncern

Aktiekapital	16 465	16 465
Övrigt tillskjutet kapital	196 229	196 172
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-52 990	-17 173
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	159 704	195 464
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa eget kapital koncernen	159 704	195 464

Avsättningar

Garantier	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	0
Summa avsättningar	0	0

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	0	0
Övriga skulder	13 368	15 908
Summa långfristiga skulder	13 368	15 908

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	1 923	2 011
Aktuell skatteskuld	387	139
Övriga skulder	1 848	338
Skulder till koncernföretag	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 152	710
Summa kortfristiga skulder	6 310	3 199

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

179 382 214 571

ES Energy Save Holding AB
Kassaflödesanalys

Moderbolaget

(TSEK)	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	
	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Maj-dec 2024	Maj-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-10 321	-1 913	-21 300	-3 558	-28 063	-5 931
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	761	411	239	493	-15 042	-1 681
Erhållen ränta m.m.	275	436	858	436	1073	436
Erlagd ränta	-1	0	-2	0	-2	0
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av kassaflöde	-9 286	-1 066	-20 205	-2 629	-42 034	-7 176
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Minskning(+) /ökning (-) av varulager/pågående arbete	0	0	0	0	0	0
Minskning(+) /ökning (-) av kundfordringar	-6 299	-385	-4 818	144	-4 361	-1 279
Minskning(+) /ökning (-) av fordringar	11 347	-2 847	19 448	-21 741	2 340	-54 886
Minskning(-) /ökning (+) av leverantörsskulder	-616	322	-379	890	-89	1 083
Minskning(-) /ökning (+) av kortfristiga skulder	1 201	15 517	-650	15 330	660	16 693
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 653	11 541	-6 604	-8 006	-43 483	-45 565
Investeringsverksamheten						
Förvärv av balanserade utgifter för forskning m.m.	2 720	-2 147	-442	-4 019	-3 731	-5 597
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	50	50	133	133	200	268
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	39	0	-262	0	-1 067	0
Förvärv av koncernföretag	0	-12 979	0	-12 979	0	-12 979
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-1 058	0	-20 145	0	-96 291
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	21 454	76 146	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 809	-16 134	-571	-15 555	71 547	-114 599
Finansieringsverksamheten						
Periodens nyemission	0	1645	0	1 645	0	146 322
Koncernbidrag	0	0	0	0	6 592	3 329
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 645	0	1 645	6 592	149 651
Förändring av likvida medel	-844	-2 949	-7 175	-21 916	34 656	-10 513
Likvida medel vid periodens början	37 265	4 713	43 596	23 681	1 765	12 278
Likvida medel vid periodens slut	36 421	1 765	36 421	1 765	36 421	1 765

