



Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2025

Delårsrapport januari – mars 2025

2025-01-01 – 2025-03-31 (första kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 374 Tkr (1 077)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6 068 Tkr (-6 246).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBTIDA) uppgick till -3 987 Tkr (-4 370).
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 kr (-0,04)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -365 Tkr (-6 136)

Med ”SENS” avses Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ) med organisationsnummer 556530-5868.

Siffror inom parentes avser samma period föregående år.

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning (Mkr)	0,37	1,08	20,15
Justerad nettoomsättning (Mkr)	0,37	1,08	31,39
EBITDA (Mkr)	-3,99	-4,37	-9,57
Justerad EBITDA (Mkr)	-3,99	-4,37	1,67
Rörelseresultat (Mkr)	-6,07	-6,25	-17,54
Justerat rörelseresultat (Mkr)	-6,07	-6,25	-6,30
Resultat efter skatt (Mkr)	-9,10	-9,58	-18,61
Resultat per aktie (kr)	-0,04	-0,04	-0,08
Eget kapital (Mkr)	-21,30	-6,48	-12,20
Eget kapital per aktie (kr)	-0,09	-0,01	-0,00
Totalt antal aktier	235 151 657	235 151 657	235 151 657

Henrik Boman har ordet

Energisystemet står ständigt inför en växande komplexitet. På kort sikt krävs kraftfulla lösningar som kan hantera variationer i elproduktion och efterfrågan – på längre sikt måste hela systemen klara en ökande elektrifiering och ett stort inslag av integration gällande förnybara källor.

På SENS arbetar vi med hela spannet – från lösningar som hanterar dagens effektbehov till teknik som balanserar marknaden och stärker elförsörjningen på längre sikt. Det är i kombinationen mellan dessa olika lösningar som SENS ser störst värde; dvs när lagring, produktion och systemtänk samspelar på ett synkat och optimerat sätt för alla inblandade parter.

Under det första kvartalet 2025 har vi tagit ytterligare tydliga steg i denna riktning.

Finansiell överblick

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -6 068 tSEK, vilket, likt tidigare kvartal, främst förklaras av att flera försäljningsdialoger ännu inte kunnat slutföras inom förväntad tidsram. Intäkter från dessa projekt har därmed inte kunnat realiseras under perioden. Att slutföra försäljning av projekt ur den uppbyggda portföljen är fortsatt bolagets högsta prioritet.

Fördubblad kapacitet i Pyhäsalmi – från 85 till 170 MWh

Ett av de mest konkreta framstegen under kvartalet var beslutet att fördubbla kapaciteten i vårt batteriprojekt i Pyhäsalmi, från tidigare 85 MWh till 170 MWh. Uppgraderingen möjliggjordes genom tekniska justeringar, vilket ger projektet större kapacitet att bidra till effektbalansen i regionen.

Den utökade kapaciteten innebär inte bara ett större bidrag till den nordiska effektbalansen – den stärker även projektets position på både frekvens- och arbitragemarknaderna. Med ready-to-build-status på plats och pågående dialoger med externa aktörer har projektets attraktionskraft stärkts ytterligare.

Förlängt statligt energistöd på 26,3 miljoner euro

Det tidigare beviljade energistödet om 26,3 miljoner euro från Finlands arbets- och näringsministerium för UPHS-projektet i Pyhäsalmi har under kvartalet förlängts. UPHS-projektet är ett av de mest ambitiösa energilagringssinitiativen i regionen och utgör en viktig komponent i Finlands strategi för ett mer resilient elsystem. Förlängningen skapar fortsatt förutsättning att slutföra den strukturella och finansiella förberedelsen inför byggstart. SENS arbetar nu aktivt med att etablera ett projektkonsortium för att säkerställa finansieringen av hela projektet, vilket är avgörande för genomförandet.

Joint venture med Vimab och Mine Storage – ett steg mot genomförande

För att ytterligare stärka det operativa genomförandet av UPHS-projektet har vi tillsammans med Vimab och Mine Storage bildat ett joint venture. Det är ett samarbete där varje part tillför spetskompetens: projektledning, teknisk erfarenhet, energilagringsexpertis – och inte minst lokal närvaro.

Sammanlagningen av våra resurser och kompetenser innebär att SENS nu tar klivet från planering till praktiskt genomförande. Det är en viktig signal både till marknaden och till oss själva: vi går från ord till handling likt SENS gjorde i det tidigare till schweiziska Axpo avyttrade BESS- och PV-projektet om 75 MW.

Framåt – strategiskt fokus, projektstyrka och marknadsnärvaro

Det första kvartalet 2025 har projektmässigt bekräftat att SENS fortsätter att ta steg i rätt riktning, trots ett affärslandskap som kräver både uthållighet och flexibilitet. SENS driver utveckling i projekt som varierar i både mognadsgrad och teknisk komplexitet, och det görs med en långsiktig syn på värdeskapande.

Under kommande kvartal ligger vårt fokus på att stärka portföljen ytterligare, driva fram affärsdialoger och fortsätta vår etablering i såväl Sverige som Finland. Arbetet sker på många fronter samtidigt, men med en tydlig riktning: att genom flexibla och integrerade energilösningar bidra till ett mer motståndskraftigt, fossilfritt och välfungerande elsystem.

Vägen framåt är inte utan utmaningar – men det är i det arbetet som vår roll och relevans blir som tydligast. Det handlar ytterst om att skapa förutsättningar för ett elsystem som inte bara klarar nästa kvartal, utan nästa decennium.

Henrik Boman

VD och koncernchef, SENS

Väsentliga händelser

Den 21 februari meddelade SENS att kapaciteten i batterilagringsprojektet i Pyhäsalmi, Finland, har fördubblats från 85 MW till 170 MW. Projektet blir därmed ännu mer attraktivt för potentiella investerare och bidrar till den fortsatta utvecklingen av en fossilfri och CO2-neutral energiförsörjning i Norden.

Den 12 mars meddelade SENS att det energistöd på 26,3 miljoner euro som tidigare beviljats av Finlands Arbets- och näringsministerium har förlängts. Stödet är avsett att delfinansiera SENS energilagringsprojekt i Pyhäsalmi, Finland.

Den 20 mars kommunicerade SENS en uppdaterad bedömning av bolagets projektportfölj i Sverige som omfattar både energilagring- och energiproduktionsprojekt. Flera av SENS projekt har tagit betydande steg framåt i utvecklingen, där bland annat projektet i Motala har uppnått ready-to-build-status (RTB) medan övriga fortsätter att avancera genom tillståndsprocesserna.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

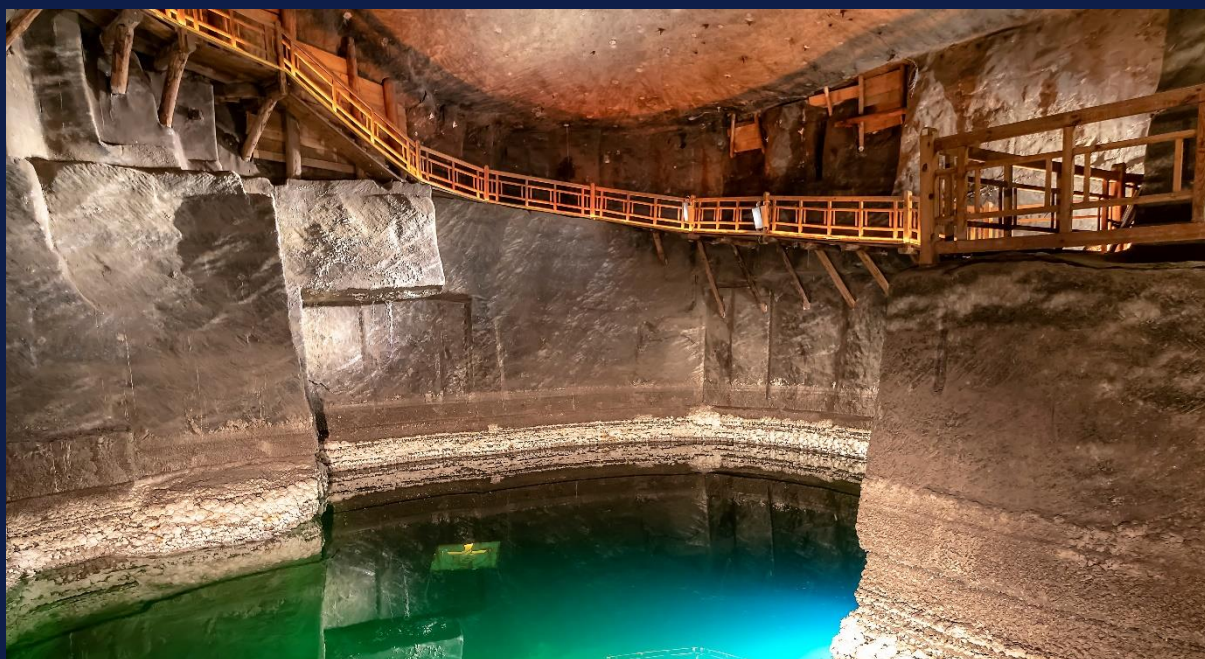
Den 25 april meddelade SENS att bolaget, tillsammans med Vimab Group AB och Mine Storage International AB, har bildat ett joint venture med syfte att vidareutveckla det innovativa UPHS-projektet i Pyhäsalmi, Finland. Samarbetet kombinerar de tre bolagens unika kompetenser för att stärka utvecklingen av hållbara energilösningar i regionen.

SENS i korthet

Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ), spelar en avgörande roll i övergången till en fossilfri och CO2-neutral energiförsörjning genom att utveckla projekt inom energisystem till attraktiva investeringsmöjligheter. Med fokus på innovativ utveckling av förnybara energikällor och storskalig energilagring bidrar SENS till ökad leveranssäkerhet och förbättrad kapitalanvändning inom elsystemet. Genom att integrera sol- och vindkraft med avancerade lagringstekniker tillhandahåller SENS flexibla och planerbara energilösningar för stora energikonsumenter, såsom kommuner och industriföretag.

SENS har etablerat sig som en framträdande aktör inom energisektorn genom att fokusera på tre centrala affärsområden: underjordiskt pumpkraftverk (UPHS), batterilagring (BESS) och solkraft (PV). Inom dessa affärsområden är underjordiskt pumpkraftverk (UPHS) central för SENS, vilket är avgörande för att integrera energiproduktion med lagring. Batterilagring och solkraft fungerar som komplement till denna kärnteknik och bidrar till att både stärka och diversifiera bolagets energilösningar.

Genom att utveckla dessa integrerade system bidrar SENS till ökad leveranssäkerhet och maximera funktionaliteten inom elnätet. Detta resulterar i att i varje investerad krona går till att förstärka och förbättra elnätets robusthet. SENS skapar värde för sina kunder genom att erbjuda avancerade lösningar för frekvensreglering och nätstabilitet, vilket är avgörande för att möta de utmaningar som den växande elektrifieringen medför. SENS kompetens i hela värdekedjan, från projektering och design till finansiering och projektledning, stärker Bolagets förmåga att effektivt stödja sina kunder i deras strävan att minska miljöpåverkan och öka lönsamheten.



SENS tre affärsområden

Underjordiska pumpkraftverk

SENS har utvecklat en avancerad metod för energilagring genom att utnyttja gamla gruvor. Vi placerar vattenreservoarer på olika nivåer för att lagra energi genom att pumpa upp vatten under perioder av låg förbrukning och använda det för att generera el när efterfrågan är hög. Denna metod, känd som UPHS, effektiviserar energilagring och garanterar en stabil energiförsörjning som kan reglera elnätet. Den lagrade energin kan dessutom återföras under 7-8 timmar utan avbrott, vilket gör systemet särskilt effektivt och anpassningsbart till olika geografiska förhållanden.



Batterilagring

SENS utvecklar storskaliga batteriparker som är avgörande för den gröna omställningen av energisystemet. Dessa anläggningar är kritiska för att minska beroendet av fossila bränslen och möjliggöra en övergång till förnybara energikällor. Genom att effektivt lagra överskott av förnybar energi när produktionen är som högst och leverera energi till elnätet när efterfrågan ökar, bidrar våra batteriparker till en mer jämn, robust och planerbar elförsörjning.

Solkraft

SENS projekterar och utvecklar storskalig solkraft för framtidens elsystem, fristående såväl som i kombination med energilagring. SENS arbetar i hela värdekedjan från projektering och beräkningar, till finansiering och projektledning. Vår expertis finns främst inom etablering av parker och industriella hustak, där vi hjälper våra kunder att minska sina klimatavtryck genom att använda sig av egen, hållbar energiproduktion. Vi utvecklar även fristående parker som arbetar direkt mot elmarknaden.



Finansiell översikt

Försäljning och resultat

Januari-mars 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 374 Tkr (1 077).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6 068 Tkr (-6 246).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBTIDA) uppgick till -3 987 Tkr (-4 370).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -365 Tkr (-6 163).

Likviditet och finansiering

Den 31 mars 2025 uppgick SENS banktillgodohavanden till Mkr 0,5 (3,4).

Koncernen hade per den 31 mars 2025 långfristiga räntebärande skulder om Mkr -28,2 (-31,7).

Investeringar

SENS investeringar under första kvartalet uppgick till Tkr 0 (0).

Avskrivningar

Periodens resultat har under perioden januari till och med mars 2025 belastats med Tkr 2 081 (1 870) i av- och nedskrivningar.

Tillgångar och Eget kapital

Per den 31 mars 2025 uppgick koncernens totala tillgångar till Tkr 71 875 (60 011).

Koncernens egna kapital uppgick till Tkr -21 303 (-3 145). Moderbolagets egna kapital för samma period uppgick till Tkr 19 529 (21 763).

Anställda

Per 31 mars 2025 hade koncernen fem (5) anställda, varav 3 män och 2 kvinnor.

Personaloptionsprogram

På årsstämman 2022 beslutades det om att erbjuda anställda att handla teckningsoptioner, totalt 14 000 000 teckningsoptioner, varav maximalt 1 000 000 optioner per person. Teckningsperioden för optionerna är 15 maj till 15 juni 2025.

På den extra bolagsstämman den 14 oktober 2022 beslutades det om att erbjuda anställda att handla teckningsoptioner, totalt 14 000 000 teckningsoptioner, varav maximalt 4 000 000 optioner per person. Teckningsperioden för optionerna är 1 oktober till 1 november 2025.

På årsstämman 2023 beslutades det om att erbjuda anställda att handla teckningsoptioner, totalt 30 000 000 teckningsoptioner, varav maximalt 10 000 000 optioner per person. Teckningsperioden för optionerna är 1 oktober till 1 november 2026.

Samtliga teckningsoptioner handlas till marknadspris.

Teckningsoptionsprogram

SENS har inga andra utestående optionsprogram mer än det som erbjuds till de anställda som nämnts ovan.

Konvertibla förlagslån

Den 25 september 2023 meddelade SENS att bolaget har säkerställt finansiering genom konvertibelt lån om 21 MSEK. Löptiden för det konvertibla lånet var fram till och med den 30 september med månatlig förlängning om det inte blivit återbetalat eller konverterat vid månadens utgång, med en konverteringskurs om 12 öre/aktie. Per 31 mars 2025 hade konvertibellånet inte återbetalats och inte konverterats till aktier.

Aktien

SENS aktiekapital är per periodens utgång fördelat på 235 151 657 aktier med ett kvotvärde om 0,099 kr per aktie. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

Aktien handlas på Nordic Growth Market NGM SME sedan den 23 augusti 2016 under kortnamnet SENS och med ISIN-kod SE0011643980.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2025 hade Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB en ägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital (%)
Stortorget Assets AB	66 080 516	28,1
KORP PATRIK	9 000 000	3,8
BOMAN HENRIK HARALD OSCAR	8 266 334	3,5
PERSSON RICKARD	8 088 705	3,4
JINFO AB	6 854 808	2,9
JN GeoEnergi Invest AB	5 725 546	2,4
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	5 524 626	2,4
Sundqvist Per Joakim	5 141 106	2,2
TOMLAR AB	4 949 588	2,1
WIKSTRÖM STEFAN	3 000 000	1,3
Övriga 2 938 ägare	115 520 428	47,9
Summa	235 151 657	100,0

Per den 31 mars 2025 hade Sustainable Energy Solutions 2 788 aktieägare.

Källa: Euroclear.

Organisationen

Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (556530-5868) är koncernmoderbolaget i en koncern som totalt omfattar, Pumped Hydro Storage Sweden AB (559117-2332), SENS Värmlandsbergsgruvan AB (559055-8499) och SENS Batteri 2 AB (559438-0833).

Närstående transaktioner

SENS har definierat närstående till Bolaget som styrelseledamöter, företagsledning och ägare med betydande innehav, vilket betyder att de har minst 20% av rösterna.

Under senaste kvartalet har det inte gjorts några andra närståendetransaktioner. I övrigt har inga kontanta närståendetransaktioner skett, däremot har upplupet styrelsearvode i enligt med beslut på årsstämma bokförts.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nedan anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för SENS verksamhet och framtida utveckling, samt riskfaktorer som, direkt eller indirekt, kan få betydelse för SENS aktier.

Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning eller Bolagets aktier. Beskrivningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta.

Bolagets verksamhet väntas växa genom en ökad efterfrågan på Bolagets projekt, vilket kommer att ställa höga krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. Bolaget är idag en liten organisation. Om Bolaget inte lyckas anpassa sin organisation, sina processer och sin kapacitet till en ökad efterfrågan kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget är i hög grad beroende av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Förlust av nyckelpersoner kan få negativa finansiella och kommersiella effekter och utsätta Bolaget för påfrestningar. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja affärsstrategin, vilket kan ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Den slutliga produkten som Bolaget levererar till kund består av en mängd olika komponenter, instrument och system som tillhandahålls av leverantörer till Bolaget. Utbudet av dessa komponenter på marknaden kan vara begränsat och andra leverantörer än de Bolaget kontrakterar kan ha villkor eller priser som inte är acceptabla för Bolaget. Vidare kan särskilda produkter och komponenter vara anpassade särskilt efter Bolagets önskemål. För det fall att någon av Bolagets leverantörer skulle avbryta sin produktion eller sina leveranser till Bolaget, till exempel till följd av konkurs, likvidation, insolvens, strejk eller av annan anledning, finns en risk att Bolaget på kort sikt inte kan ersätta dessa med andra likvärdiga producenter och leverantörer eller överhuvudtaget. Det kan i sin tur medföra att Bolaget blir ersättningsskyldig gentemot kunder för försenad eller utebliven leverans, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen har lån i svensk valuta. Koncernens har intäkter i euro varför SENS har en valutarisk gentemot euron.

Merparten av koncernens försäljning sker med låg kreditrisk och historiskt har kreditförlusterna varit låga. Däremot säljer Koncernen projekt med så kallade milestones-betalningar. För erhålla att milestones-betalningar behöver sålda projekt fortskrida enligt plan. Om projekten inte fortskrider enligt plan kan kommande milestones-betalningar blir försenade eller helt utebli. Vid försenade eller uteblivna milestones-betalningar riskerar Koncernen att inte klara den löpande finansieringen av verksamheten och Koncernen.

Bolaget har under året haft en ansträngd likviditet. Koncernen är beroende av framtida affärer för att fortsatt kunna finansiera verksamheten. Vid framtida uteblivna affärer riskerar Koncernen att inte klara den löpande finansieringen av verksamheten och koncernen.

Koncernen har räntebärande lån, däribland ett Konvertibelt förlagslån som löpte fram till och med den 30 september 2023. Då det konvertibla förlagslånet in.

Revision

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

Framtidsutsikter

SENS har under de senaste två åren fokuserat på att transformera verksamheten och integrera förvärvet av Pumped Hydro Storage Sweden AB. Verksamheten har gått från att vara utförare av entreprenadprojekt och konsultverksamhet till att bli internationell projektutvecklare av storskaliga infrastrukturprojekt. SENS befinner sig fortfarande i transformationsfas samtidigt som bolaget fokuserar mycket av sina resurser på befintliga och nya energilagringsprojekt. Givet dess storlek medför dessa projekt längre ledtider jämfört med tidigare entreprenadprojekt innan det går att färdigställa och realisera projekten. SENS fokus framgent kommer fortsätta vara att driva projekten framåt och fortsätta bygga upp portföljen av attraktiva energiprojekt som inom sinom tid kommer inbringa god marginal och intjäning till bolaget.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter.

Rapporten är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Kommande rapporttillfällen

SENS lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

- Halvårsrapport 2025 – 2025-08-26
- Delårsrapport 3 2025 – 2025-11-19

För ytterligare information kontakta

Henrik Boman

VD och Koncernchef

Henrik.boman@sens.se

tel: 070 – 224 63 61

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i Koncernen står inför. Stockholm 20 maj, 2025.

Styrelsen

Finansiella tabeller

Resultaträkning – koncernen

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
<u>Intäkter</u>			
Nettoomsättning	374	1 077	20 152
Övrig rörelseintäkt	86	4	729
Sa Intäkter	460	1 081	20 881
<u>Rörelsekostnader</u>			
Råvaror o förnödenheter, externa	91	-568	-6 926
Övriga externa kostnader	-1 800	-2 932	-14 812
Personalkostnader	-2 560	-1 951	-8 308
Övriga rörelsekostnader	-177	-7	-409
EBITDA	-3 987	-4 377	-9 574
Av-/nedskrivningar	-2 081	-1 870	-7 962
Rörelseresultat	-6 068	-6 246	-17 536
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	11 241
Ränteintäkter o likn resultatposter	21	-1	14
Räntekostn o likn resultatposter	-3 055	-3 332	-12 329
Resultat efter finansiella poster	-9 102	-9 579	-18 610
Bokslutsdispositioner			
Resultat före skatt	-9 102	-9 579	-18 610
Skatt på årets resultat	0	0	0
Periodens resultat	-9 102	-9 579	-18 610
Justerad Nettoomsättning	374	1 077	31 393
Justerad EBITDA	-3 987	-4 377	1 667
Justerat Rörelseresultat	-6 068	-6 246	-6 295

Balansräkning – koncernen, tillgångar

	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Tillgångar			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader	4 083	4 804	4 323
Koncessioner, patent, licenser o liknande	127	471	203
Goodwill	41 184	48 322	42 948
Summa immateriella tillgångar	45 394	53 597	47 474
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	833	213	833
Summa finansiella anläggningstillgångar	832	212	832
Summa Anläggningstillgångar	46 226	53 809	48 307
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	20 268	0	15 796
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	2 049	378	3 259
Övriga fordringar	296	488	4 816
Kortfristig fordran på intresseföretag	263	212	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 263	1 738	2 412
Summa kortfristiga fordringar	4 871	2 815	10 486
Kassa och bank	511	3 387	876
Summa Omsättningstillgångar	25 649	6 203	27 157
Summa Tillgångar	71 875	60 011	75 464

Balansräkning – skulder och eget kapital, koncernen

	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Eget kapital och skulder			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital	23 427	23 427	23 427
Annat eget kapital	-35 628	-16 994	-17 018
Periodens resultat	-9 102	-9 579	-18 610
Summa Eget kapital	-21 303	-3 145	12 201
Avsättningar	271	557	388
Summa Obeskattade reserver och avsättningar	271	557	388
<u>Långfristiga skulder</u>			
Övriga finansiella skulder	20 971	20 971	20 971
Övriga skulder	7 194	10 761	7 194
Summa Långfristiga skulder	28 165	31 732	28 165
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	11 909	3 617	14 413
Skatteskulder	23	-109	39
Övriga kortfristiga skulder	10 488	3 392	6 000
Övriga finansiella skulder	550	0	641
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41 772	23 967	38 018
Summa Kortfristiga skulder	64 743	30 868	59 111
Summa Eget kapital och skulder	71 875	60 011	75 464

Kassaflödesanalys – koncernen

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	-6 068	-6 246	-17 536
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 964	1 870	7 962
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	11 241
Erhållen ränta	21	-1	14
Erlagd ränta	-3 055	-3 332	-12 329
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 139	-7 709	-10 648
<u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-4 472	0	-15 796
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	5 620	-345	-7 825
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	5 626	1 918	29 802
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-365	-6 136	-4 467
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Förändringar i immateriella tillgångar	0	0	30
Förändringar i övriga anläggningstillgångar	0	0	-620
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-365	-6 136	-5 057
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Förändring av finansiella skulder & avsättningar	0	-255	-3 822
Nyemission efter emissionskostnader, fusion & aktieägartillskott	0	55	31
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-200	-3 791
Kassaflöde	-365	-6 336	-8 847
Likvida medel vid periodens början	876	9 723	9 723
Likvida medel vid periodens slut	511	3 387	876
Summa disponibla likvida medel	511	3 387	876

Förändring eget kapital – koncernen

Koncern	<i>Aktiekapital</i>	<i>Annat eget kapital</i>	<i>Periodens resultat</i>	<i>Summa Eget kapital</i>
Ingående balans 2025-01-01	23 427	-17 018	-18 610	-12 201
Omföring av periodens resultat		-18 610	18 610	0
Periodens resultat			-9 102	-9 102
Utgående balans 2025-03-31	23 427	-35 628	-9 102	-21 303

Koncern	<i>Aktiekapital</i>	<i>Annat eget kapital</i>	<i>Periodens resultat</i>	<i>Summa Eget kapital</i>
Ingående balans 2024-01-01	23 427	-2 656	-14 393	6 378
Omföring av periodens resultat		-14 393	14 393	0
Utgivning av personaloptioner		55		55
Periodens resultat			-9 579	-9 579
Utgående balans 2024-03-31	23 427	-16 994	-9 579	-3 146

Resultaträkning – moderbolaget

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
<u>Intäkter</u>			
Nettoomsättning	1 668	1 077	23 638
Övrig rörelseintäkt	86	4	729
Sa Intäkter	1 081	1 081	24 367
<u>Rörelsekostnader</u>			
Råvaror o förnödenheter, externa	-223	-562	-2 720
Övriga externa kostnader	-1 611	-2 754	-15 740
Personalkostnader	-2 560	-1 951	-8 307
Övriga rörelsekostnader	-34	-7	-409
EBITDA	-2 675	-4 193	-2 809
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-76	-91	-358
Rörelseresultat	-2 751	-4 284	-3 167
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	11 409
Ränteintäkter o likn resultatposter, externa	13	-1	0
Räntekostn o likn resultatposter, externa	-3 036	-3332	-12 318
Resultat efter finansiella poster	-5 774	-7 617	-4 077
Bokslutsdispositioner			
Resultat före skatt	-5 774	-7 617	-4 077
Periodens resultat	-5 774	-7 617	-4 077

Balansräkning, tillgångar – moderbolaget

	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Tillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Koncessioner, patent och licenser	127	471	203
Summa Immateriella anläggningstillgångar	127	471	203
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	0	0	0
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	76 878	74 203	76 878
Andelar i intressebolag	833	213	833
Summa finansiella anläggningstillgångar	77 711	74 415	77 711
Summa Anläggningstillgångar	77 838	74 886	77 914
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	570	517	1 069
Övriga fordringar	115	374	240
Kortfristig fordran på koncernföretag	13 106	375	14 570
Kortfristig fordran på intresseföretag	263	212	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	777	308	893
Summa kortfristiga fordringar	14 832	1 786	16 772
Kassa och bank	400	2 527	99
Summa Omsättningstillgångar	15 232	4 313	16 871
Summa Tillgångar	93 070	79 199	94 785

Balansräkning, skulder och eget kapital – moderbolaget

	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Eget kapital och skulder			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital	23 427	23 427	23 427
Reservfond	93	93	93
Överkursfond	236 454	236 454	236 454
Annat eget kapital	-234 672	-230 594	-230 594
Periodens resultat	-5 774	-7 617	-4 077
Summa Eget kapital	19 529	21 763	25 303
Avsättningar	270	556	387
Summa obeskattade reserver och avsättningar	270	556	387
<u>Långfristiga skulder</u>			
Övriga finansiella skulder	20 971	20 971	20 971
Övriga skulder	7 194	10 761	7 194
Summa Långfristiga skulder	28 165	31 732	28 165
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	4 482	3 715	5 209
Skatteskulder	31	-102	45
Övriga kortfristiga skulder	6 274	3 383	4 483
Kortfristig skuld till koncernföretag	7 020	3 100	7 027
Kortfristig skuld till intresseföretag	73	0	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 226	15 051	24 046
Summa Kortfristiga skulder	45 106	25 148	40 930
Summa Eget kapital och skulder	93 070	79 199	94 785

Kassaflödesanalys moderbolaget

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-2 751	-4 284	-3 168
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-41	91	358
Erhållen ränta	13	-1	0
Erlagd ränta	-3 036	-3332	-12 318
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-5 815	-7 526	-15 128
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	477	-236	-15 075
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	4 182	1948	17 415
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 156	-5 813	-12 788
Investeringsverksamheten			
Förändringar i immateriella tillgångar	0	0	0
Förändringar i materiella tillgångar	0	0	0
Förändringar i övriga anläggningstillgångar	1 457	0	-3 295
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	301	-5 813	-16 083
Finansieringsverksamheten			
Förändring av finansiella skulder & avsättningar	0	-255	-3 822
Erhållna aktieägartillskott	0	0	-
Resultat från andel i koncernbolag	0	0	11 409
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-255	-7 587
Kassaflöde	301	-6 068	8 496
Likvida medel vid periodens början	99	8 595	8 595
Likvida medel vid periodens slut	400	2 527	99
Summa disponibla likvida medel	400	2 527	99

Förändring eget kapital – moderbolaget

<i>Moderföretaget</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Periodens resultat</i>	<i>Summa Eget kapital</i>
Ingående balans 2025-01-01	23 427	93	236 454	-230 594	-4 077	25 303
Omföring av periodens resultat				-4 077	4 077	
Periodens resultat					-5 774	-5 774
Utgående balans 2025-03-31	23 427	93	236 454	-234 672	-5 774	19 529

<i>Moderföretaget</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Periodens resultat</i>	<i>Summa Eget kapital</i>
Ingående balans 2024-01-01	23 427	93	236 454	-225 364	-5 230	29 380
Omföring av periodens resultat				-5 230	5 230	
Periodens resultat					-7 617	-7 617
Utgående balans 2024-03-31	23 427	93	236 454	-230 594	-7 617	21 763

Nyckeltal och definitioner

	Q1 2025 2025	Q1 2024 2024	Helår 2024
Lönsamhet och räntabilitet			
Omsättningstillväxt (%)	neg.	269%	68%
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur			
Eget kapital	-19 529	-3 145	-12 201
Balansomslutning	71 875	60 011	75 464
Sysselsatt kapital	6 861	38 360	16 353
Räntebärande nettoskuld	28 165	31 987	27 289
Soliditet (%)	neg.	neg.	neg.
Skuldsättningsgrad (%)	neg.	neg.	neg.
Kassaflöde och likviditet			
Kassaflöde före investeringar (Tkr)	-365	-6 136	-8 635
Kassaflöde efter investeringar (Tkr)	-365	-6 136	-9 226
Likvida medel (Tkr)	511	3 387	876
MEDARBETARE			
Medelantalet anställda	5	7	5
DATA PER AKTIE			
Antal aktier	235 151 657	235 151 657	235 151 657
Resultat per aktie	-0,04	-0,04	-0,08
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,09	-0,01	-0,00

LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	Förändring av intäkterna i procent av föregående periods intäkter
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal (%)	Periodens resultat i procent av omsättningen
Räntabilitet på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (Tkr)	Eget kapital vid periodens slut
Balansomslutning (Tkr)	Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital
Sysselsatt kapital (Tkr)	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld (Tkr)	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	Årets omsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad (%)	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Likvida medel (Tkr)	Banktillgodohavanden och kassa
Kassaflöde före investeringar (Tkr)	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflöde minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar (Tkr)	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar

MEDARBETARE

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda

DATA PER AKTIE

Antal aktier	Antalet utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat dividerat med antal aktier
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital dividerat med antal aktier

Kontaktuppgifter

VD och Koncernchef

Henrik Boman

Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ)

Postadress: Birger Jarlsgatan 58, 114 29 Stockholm

Tel: +46 70-224 63 61

E-post: henrik.boman@sens.se

Styrelseordförande

Hans Andréasson

Birger Jarlsgatan 58, 114 29 Stockholm

Tel: +46 70-590 07 57

E-post: hans.andreasson@mltcorporatefinance.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822; 103 97 Stockholm

Tel: +46 8 402 90 00

Legal rådgivare

Foyen Advokatfirma

Södergatan 22, 211 34 Malmö

Tel: +46 40-621 56 50

E-post: info@foyen.se

Revisor

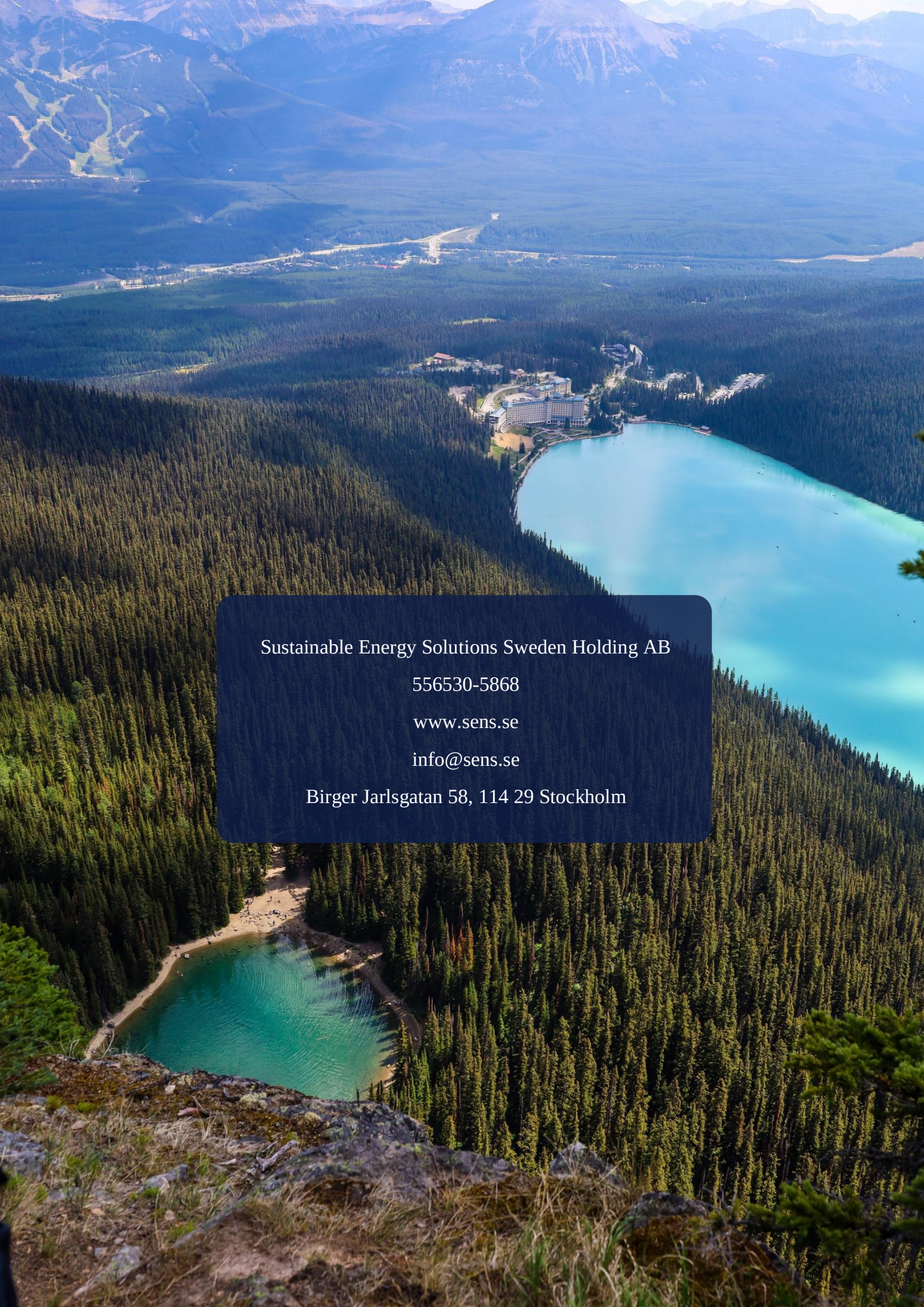
Johan Kaijser

LR Revision

Kungsgatan 59 Stockholm

Tel: +46 8 509 064 00

Johan.kaijser@lr-revision.se

An aerial photograph of a resort nestled in a mountain valley. The resort features a large, light-colored building complex situated on a peninsula between two turquoise lakes. The surrounding landscape is dominated by dense evergreen forests and majestic mountains in the background. A dark blue rounded rectangle is overlaid on the image, containing contact information for Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB.

Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB

556530-5868

www.sens.se

info@sens.se

Birger Jarlsgatan 58, 114 29 Stockholm