



Sustainable Energy Solutions

Sweden Holding AB (publ)

Januari-september 2018

Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ) ("SENS") bygger och levererar energilösningar till fastighetsägare, energibolag, kommuner och privatpersoner. Produkterna baseras i huvudsak på borrhålslager samt energieffektiv distribution av energi. SENS levererar och installerar även värmepumpar och därtill hörande service för privatpersoner under varumärket "Energikomfort – en del av SENS-gruppen".

SENS vision är att bli den ledande aktören inom leveranser av system för leverans av värme och kyla.

Delårsrapport Q3 2018, 1 juli – 30 september

- Förvärv av Sustainable Energy Solutions Sweden AB (SENS) genomfört
- Byte av firma till Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB
- Ny ledning och delvis ny styrelse
- Nya finansiella huvudägare
- Svagt utfall för kvartalet beroende på betydande nedskrivningar

Sammandrag av koncernens resultatutveckling, Mkr	Juli-september		Januari-september		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	7,2	14,1	25,9	26,9	35,0
Rörelseresultat (EBIT)	-8,1	-3,1	-11,5	-8,4	-17,4
Periodens resultat per aktie, kr	-0,79	-0,54	-1,40	-1,80	-2,70
Eget kapital koncern (UB)	16,3	2,6	16,3	2,6	-2,5

Förvärvet av Sustainable Energy Solutions Sweden AB (SENS)

I juli träffades en överenskommelse mellan de större aktieägarna i SENS och IQS Energikomfort, som innebar att IQS Energi Komfort AB föreslogs förvärva SENS genom betalning med egna aktier. På en extra bolagsstämma den 31 augusti godkändes bolagets förvärv. Aktieägarna i SENS äger därefter 90% av den nya koncernen, i samband med förvärvet ändrades bolagets firma från IQS Energi Komfort AB till Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ).

Vid den extra stämman utsågs tre nya styrelseledamöter, Hans Andréasson, Mats Edlund, samt Albert Elfström. Anders Hörnqvist samt Sverker Littorin kvarstod från den tidigare styrelsen. Hans Andréasson utsågs till styrelsens ordförande och Jan Egenäs till VD. En ny ledningsgrupp har tillsatts bestående av Bengt Uusitalo (teknisk chef), Mattias Sundh (entreprenadchef), Olof Hermelin (CFO), Mikael Zar (platschef Arninge), Peter Mattsson (konsultchef) och Calle Wellenius (säljchef).

Koncernen arbetar med integrationen av bolagen, vilken beräknas vara klar under det första kvartalet nästa år.

VD-kommentar

SENS-koncernen är verksam inom tre huvudområden, entreprenadverksamhet, konsulttjänster samt villainstallation och service. SENS kan även installera, äga och driva anläggningarna åt sina kunder. I de fallen köper kunden endast värme och kyla, s. k. Färdig Värme-projekt.

Det huvudsakliga fokuset för koncernen under kvartalet har varit integration av SENS och IQS Energikomfort. Arbetet har varit framgångsrikt och löper enligt plan. Det har bland annat inneburit att se över hur personalen kan samverka bättre och hur man drar nytta av kompetensöverföringar och synergier inom koncernen.

Kvartalet har visat på en stark orderingång på konsultsidan, där beläggningen ser god ut, och lagda order täcker ca 1/3 av nästa årsproduktion. På entreprenadsidan har stora ansträngningar gjorts för att offerera ett antal mycket stora projekt, vilket har belastat utfallet i kvartal 3. Privatkundsmarknaden medför fortsatta utmaningar med beläggning och försäljning. En omorganisation där försäljning kommer styras centralt har genomförts, och fortsatt översyn kring bemanning kommer ske inom affärsområdet. Färdig Värme utvecklas starkt, och koncernens tre Färdig Värme-projekt löper alla enligt plan.

Sammantaget ser vi en god efterfrågan på våra produkter och tjänster, vilket i sin tur kommer leda till ett expansivt 2019. Vi ser också att en del projekt förskjutits något i tid, och därmed kommer kunna genomföras först under kvartal fyra eller under 2019. Resterande del av 2018 kommer till stor del handla om integration, konsolidering och stärkande av varumärket.

Under 2019 räknar vi slutligen med att se en kraftig expansion i våra solcells- och solfångarprojekt. Det kommer ske som en integrerad del av våra entreprenad- och Färdig värme-projekt.

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Förvärvet av SENS
- Erhållandet av borrhållning för ett tredje Färdig värme-projekt
- Expansion av Färdig Värmeprojektet i Kungsberget
- Fem offerter till ett sammanlagt värde om knappt MSEK 270 till en kund

Händelser efter Rapportperioden

- SENS har, under oktober månad, erhållit ett lån från MLT, bolagets huvudägare, om MSEK 3
- Calle Wellenius har börjat som försäljningschef
- Avtal har ingåtts avseende förvärv av Wessman Group AB, inklusive dotterbolag. Ett företag verksamt inom borrning och installation

* * *

Jan Egenäs

VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i koncernen

Juli-september 2018

Koncernen redovisade en nettoomsättning på 7,2 MSEK (14,1) och ett rörelseresultat (EBIT) uppgick till -8,1 MSEK (-3,1). Det sämre utfallet är huvudsakligen hänförligt till lägre omsättning till följd av fördröjda beslut av kunderna avseende fastighetsprojekt samt till betydande nedskrivningar om 3,6 MSEK.

Bland finansiella kostnader ingår räntekostnader med 0,6 MSEK, som i rapporten för andra kvartalet redovisats som emissionskostnad, dvs avdragspost i eget kapital. Detta är således en omföring av posten via resultaträkningen utan påverkan på det egna kapitalet.

Januari-september

Nettoomsättningen för januari-september uppgick till totalt 25,9 MSEK (26,9), en minskning med 4% i jämförelse med föregående år. Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 37,4 MSEK (35,0), dvs 2,4 MSEK högre än för motsvarande period förra året. Rörelseresultatet uppgick till -11,5 MSEK (-8,4) och resultatet för perioden uppgick till -12,8 MSEK (-8,9).

Finansiella ställningen

Det egna kapitalet uppgick per 2018-09-30 i SENS Holding till 47,5 MSEK och aktiekapitalet till 5,7 MSEK. Bolaget har inget utestående konvertibelt lån eller optionsprogram.

Bolaget har under tredje kvartalet erhållit lån från aktieägare på 16,5 MSEK, varav 4,5 MSEK avsett lösen av kortfristiga lån. Lånen löper med 6,0% ränta under 12 månader. Totalt uppgick lån från aktieägare per den 30 september till 18,2 MSEK. Efter rapportperiodens utgång har lån på ytterligare 3,0 MSEK tagits upp från aktieägare.

SENS har emitterat preferensaktier till ett värde om 20 MSEK för finansiering av Färdig Värme projekt. Bolaget har vidare ett avtal med LMK om en möjlighet att emittera ytterligare 60 MSEK i preferensaktier, givet vissa villkor. Preferensaktierna har en preferens på 7% av det emitterade beloppet på år.

Framtidsutsikter

Bolaget kommer under det fjärde kvartalet fortsätta arbetet med integrering och konsolidering av verksamheten. Framförallt kommer stor vikt läggas på att konkretisera den befintliga offerstocken till levererade projekt. Bolaget ser ett kraftigt ökande intresse i marknaden för dess produkter, och ser en planlig expansion av leveranser under 2019.

Kommande rapporteringstillfällen

- Bokslutskommuniké 2018, 21 februari 2019

Granskningsrapport.

Denna rapport har granskats översiktligt av bolagets revisor.

Organisation och medarbetare

Antalet heltidsarbetande per den 30 september 2018 uppgick till 34 st.

Ägarförhållande

SENS aktierna är noterade på Nordic MTF (NGM). Genom listningen av bolagets aktie stärker vi bolagets långsiktiga åtagande till de kunder som investerar i förnyelsebar energi och säkerställer att kunden har en stark och transparent samarbetspartner lång tid framöver.

Per den 30 september 2018 fanns det 11 364 453 aktier i bolaget, vilket också motsvarar genomsnittligt antal för kvartalet. Genomsnittligt antal aktier under januari-september uppgick till 9 119 340.

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 14 november, 2018

Styrelsen

Finansiell information

Resultaträkning koncern					
Belopp i Tkr	Juli-sep 2018	Juli-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	7 197	14 092	25 861	26 906	34 977
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete	244	-212	-36	-292	-796
Övriga intäkter	6	0	140	22	303
Summa rörelsens intäkter	7 447	13 880	25 965	26 636	34 484
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-8 040	-12 946	-20 716	-21 306	-32 282
Övriga externa kostnader	-2 870	-675	-5 440	-3 700	-5 827
Personalkostnader	-3 739	-3 324	-10 222	-10 001	-13 570
Av-och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-917	-11	-1 052	-29	-246
Summa rörelsens kostnader	-15 566	-16 956	-37 430	-35 036	-51 925
Rörelseresultat	-8 119	-3 076	-11 465	-8 400	-17 441
Resultat från finansiella poster					
Övriga rörelseintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-822	-173	-1 333	-457	-751
Resultat efter finansnetto	-8 941	-3 249	-12 798	-8 857	-18 191
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	4 222
Årets resultat	-8 941	-3 249	-12 798	-8 857	-13 969

BALANSRÄKNING - Koncernen			
Belopp i Tkr	180930	170930	171231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 644	0	0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	221	0	0
Goodwill	10 807	1 000	800
Summa immateriella tillgångar	14 672	1 000	800
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och markanläggningar	3 936	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	5 717	170	153
Summa materiella anläggningstillgångar	9 653	170	153
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar	8 186	3 964	8 186
Långfristiga fordringar	434	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 620	3 964	8 186
Summa anläggningstillgångar	32 945	5 134	9 139
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager</u>			
Råvaror och förnödenheter	937	1 984	1 264
Pågående arbeten	5 355	0	0
Förskott till leverantörer	120	492	120
Summa varulager	6 412	2 476	1 384
Kundfordringar	4 569	3 175	3 610
Aktuell skattefordran	0	53	0
Övriga fordringar	1 715	0	73
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	825	1 088	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 448	1 867	924
Likvida medel	3 981	51	53
Summa omsättningstillgångar	18 951	8 710	6 044
SUMMA TILLGÅNGAR	51 896	13 844	15 183

BALANSRÄKNING - Koncernen			
Tkr	180930	170930	171231
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet EK	5 782	2 968	2 968
Fria reserver exklusive årets resultat	23 346	8 510	8 510
Årets resultat	-12 798	-8 857	-13 969
Summa eget kapital	16 330	2 621	-2 491
Avsättningar			
Avsättningar för garantier	328	0	0
Summa avsättningar	328	0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	136	0
Övriga finansiella skulder	1 719	0	0
Övriga skulder	0	16	0
Summa långfristiga skulder	1 719	152	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	661	2 818	1 713
Övriga finansiella skulder	16 497	0	0
Leverantörsskulder	10 178	4 486	6 663
Skatteskulder	116	14	90
Övriga kortfristiga skulder	2 820	2 011	5 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 248	1 742	3 947
Summa kortfristiga skulder	33 520	11 071	17 674
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	51 896	13 844	15 183

Kassaflödesanalys - koncern					
Belopp i Tkr	<u>Juli-sep-18</u>	<u>Juli-sep-17</u>	<u>Jan-sep-18</u>	<u>Jan-sep-17</u>	<u>Helår 2017</u>
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-8 119	-3 076	-11 465	-8 400	-17 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 549	14	1 666	29	247
Erhållen ränta	0	0	0	0	1
Erlagd ränta	-887	-176	-1 333	-457	-752
Betald skatt	-22	0	-67	58	-64
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 479	-3 238	-11 199	-8 770	-18 009
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-5 183	-490	-5 028	-627	465
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-4 691	7 493	-3 951	2 416	4 035
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	6 191	1 841	401	-1 314	2 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 162	5 606	-19 777	-8 295	-10 537
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	-1 000	-1 000
Förvärv av materiella tillgångar	-211	-72	-211	-97	-97
Förvärv av koncernföretag	1 508	0	1 508	0	0
Försäljning av materiella tillgångar	6	0	6	17	17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 303	-72	1 303	-1 080	-1 080
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna kortfristiga finansiella skulder	16 817	1 844	16 817	7 016	9 463
Amortering av finansiella skulder	-4 705	-5 205	-614	-5 734	-5 938
Aktieägartillskott	0	-1 000	0	-1 000	-1 000
Förändring checkräkningskredit	-43	0	-779	0	0
Ökning av långfristiga skulder	1 719	0	1 719	0	0
Nyemission netto efter emissionskostn.	0	-1 252	5 259	7 921	7 921
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 788	-5 613	22 402	8 203	10 446
Kassaflöde	3 929	-79	3 928	-1 172	-1 171
Likvida medel vid periodens början	52	131	53	1 224	1 224
Likvida medel vid periodens slut	3 981	51	3 981	51	53

Förändring av Eget kapital i koncernen

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Annat eget kapital	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	2 968	8 510	-13 969	-2 491
Vinstdisposition enligt bolagsstämman		-13 969	13 969	0
Företrädesemission netto efter emissionskostnader	2 714	2 545		5 259
Sammanläggning av aktier	-5 114	5 114		0
Registrering av aktiekapital vid apportemission	5 114			5 114
Effekt av omvänt förvärv		21 246		21 246
Periodens resultat			-12 798	-12 798
Summa	5 682	23 446	-12 798	16 330

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

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

Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ), org.nr 556530-5868

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Sustainable Energy Solutions Sweden Holding-AB(publ) per den 30 september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsordning i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2018 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm 2018-11-14

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

