



Sustainable Energy Solutions

Sweden Holding AB (publ)

Bokslutskommuniké 2018

Bokslutskommuniké 2018

1 januari – 31 december 2018

- Nettoomsättningen ökade till 41,1 MSEK (35,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -22,7 MSEK (-17,4)
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -24,5 MSEK (-18,2)
- Resultat efter skatt uppgick för perioden till -29,7 MSEK (-14,0)
- Resultat per aktie uppgick till -3,28 SEK (-2,70)
- Eget kapital per aktie uppgick till 0,18 SEK (-0,42)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning för räkenskapsåret lämnas

1 oktober – 31 december 2018

- Nettoomsättningen ökade till 15,2 MSEK (8,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -11,2 MSEK (-9,0)
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -11,7 MSEK (-9,3)
- Resultat efter skatt uppgick för perioden till -16,9 MSEK (-5,1)
- Resultat per aktie uppgick till -1,47 SEK (-2,16)

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Förvärv av Wessman Group AB
- Integrering och samordning av verksamheter efter genomförda förvärv
- Expansion av Färdig Värmeprojektet i Kungsberget
- SENS har under perioden erhållit lån från MLT, bolagets huvudägare, om totalt 18,0 MSEK, varav 10,0 MSEK avsåg förvärv av Wessman

Händelser efter Rapportperioden

- SENS har efter årsskiftet erhållit lån från MLT, bolagets huvudägare, om totalt 8,5 MSEK

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 "SENS Energikomfort. Borrverksamheten utförs av det nyförvärvade bolaget Wessman drilling solution som främst inriktar sig på energi- och horisontell borrning.

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

Förvärvet av Wessman Group AB (Wessman)

I november träffades en överenskommelse om att förvärva borrhöretaget Wessman Group AB, med de rörelsedrivande dotterbolagen Wessman Drilling Solution AB och Wessman Energy Solution AB. Förvärvet genomfördes genom en kontant betalning om MSEK 10,0 samt en riktad emission om 725 060 aktier, motsvarande en ägarandel om 6%, vilket godkändes på en extra bolagsstämma i december. Tilläggsköpeskilling om högst MSEK 6,0 kan tillkomma beroende på resultatutfall 2019 och 2020.

Genom förvärvet har koncernen fått ett strategisk mycket betydelsefullt komplement i sitt erbjudande. Bolaget är välrenommerat inom sitt område, har ett gott nätverk och det kan konstateras att bolaget inte bara har stabil egen affär utan bidrar till att generera affär till koncernens entreprenadsida.

Som en följd av utfallet och gjorda förvärv har organisatoriska förändringar genomförts. Till ny VD för koncernen utsågs i december Göran Beronius, tidigare VD och delägare i Wessman Group AB. Ytterligare personalförändringar kommer att göras under de närmaste månaderna.

VD-kommentar

SENS-koncernen är verksam inom följande huvudområden, entreprenad- och borrarverksamhet, konsulttjänster, villainstallationer och service. SENS investerar även i egna anläggningar och driver dessa åt sina kunder. I de fallen köper kunden endast värme och kyla, i ett så kallat Färdig Värme-projekt.

Under året har SENS investerat cirka 20 miljoner kronor i Färdig Värme-projekt, bland annat genom ett förvärv av det lokala fjärrvärmenätet i Kungsberget, och under det första halvåret 2019 kommer expansion av dessa projekt leda till att SENS kommer investera ytterligare cirka fyra miljoner kronor.

Under sista kvartalet har integrering av det nyförvärvade bolaget Wessman Group AB skett. Viss integrering kvarstår dock gällande byte av affärssystem och andra administrativa rutiner. Integrationen har gått enligt plan och beräknas vara klar under första kvartalet 2019.

Integrationen av SENS och Energikomfort har dock varit mer komplex än beräknat och visst arbete kvarstår. Även detta beräknas vara klart under första kvartalet.

I och med sammanslagningarna har kostnadsbesparande åtgärder gjorts i form av konsultnedskärningar, ekonomiska funktioner, nya stödsystem samt ändrade rutiner. Effekt av dessa åtgärder beräknas ske löpande med start kvartal 1.

Det gamla "Energikomfort" visade sig vara i väsentligt mycket sämre skick än vad som hade antagits vid förvärvstillfället, vilket har medfört att avsevärt mycket mera kapital har behövts för att reda ut bolagets finansiella och operationella position, vilket i sin tur lett till stora förluster för det förflutna räkenskapsåret.

Vad gäller större kommersiella entreprenader har SENS under året deltagit i två större upphandlingar, men har inte nått framgång i dessa. De erfarenheter som vunnits inom ramen för dessa upphandlingar har dock lett till att SENS under 2019 hyser mycket gott hopp om att kunna delta och vinna liknande upphandlingar.

Konsult- och borrarverksamheterna fortlöper på ett mycket bra sätt med stabil orderingång.

SENS har för räkenskapsåret gjort avsättningar för eventuellt kommande framtida garantiarbeten vilket stabiliserar resultatet vid garantiåtgärder.

Marknaden ser fortsatt stark ut och SENS kommer öka sin närvaro inom området för förnyelsebar energi genom att fokusera ännu mer på försäljning inom de olika segmenten. Efter omstruktureringen inom koncernen kommer försäljning och marknadsföring återigen ligga högst upp på agendan.



SENS ser ett kraftigt ökat intresse för bolagets lösningar från fler olika aktörer inom energibolagssektorn, nationella som regionala. Bolaget attraherar även intresse från olika finansiella aktörer, främst fonder med fokus på infrastruktursatsningar, som söker sig till marknaden för Färdig värme, där SENS är en naturlig partner med sina lösningar som Kalla nät och Energy In a Box.

SENS konsultverksamhet, främst inom fjärrkyla- och fjärrvärmenät är även mycket intressant för de stora energibolagen som vill etablera lokala geoenergikluster som ersätter lokala fjärrvärmeverk eller där befintliga fjärrvärmeanläggningar inte klarar att leverera.

Genom förvärvet av Wessman skapas en stor möjlighet för en kraftig orderökning åt andra verksamheter inom SENS då bolaget har en mycket god upparbetad relation med ett stort antal kunder som kan generera uppdrag inom installation och entreprenad.

Sammanfattningsvis så står nu SENS väl rustat för att fortsätta sin ökande expansion inom området för förnyelsebar energi och fortsätta vara en verksam aktör inom stora komplexa projekt.

Göran Beronius

VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i koncernen

Oktober-december 2018

Koncernen redovisade en nettoomsättning på 15,2 MSEK (8,1) och ett rörelseresultat (EBIT) uppgick till -11,2 MSEK (-9,0). Det svaga resultatutfallet är huvudsakligen hänförlig till en generellt lägre omsättning än väntat. Därtill är resultatet belastat med reserveringar på ca 2,5 MSEK för garantikostnader samt kostnader hänförliga till samgåendet mellan SENS och Wessman.

Januari-december

Nettoomsättningen för helåret 2018 uppgick till totalt 41,1 MSEK (35,0), där under året förvärvade enheter stod för 9,8 MSEK och ursprunglig del 31,3 MSEK. Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 65,1 MSEK (51,9). Rörelseresultatet uppgick till -22,7 MSEK (-17,4) och resultatet för perioden uppgick till -29,7 MSEK (-14,0).

Finansiella ställningen

Det egna kapitalet uppgick per 2018-12-31 i SENS Holding till 37,3 MSEK och aktiekapitalet till 6,0 MSEK, inklusive apportemission med anledning av förvärvet avseende Wessman. Bolaget har inget utestående konvertibelt lån eller optionsprogram.

Bolaget har under fjärde kvartalet erhållit lån från aktieägare på 18,0 MSEK, varav 10,0 MSEK avsett förvärv av Wessman. Lånen löper med 6,0% ränta under 12 månader. Totalt uppgick lån från aktieägare per den 31 december till 36,0 MSEK. Efter rapportperiodens utgång har lån på ytterligare 8,5 MSEK tagits upp från aktieägare.

SENS har under sommaren 2018 ingått avtal med LMK om emission av preferensaktier för finansiering av Färdig Värmeprojekt. Emissionen är föremål för registrering.

Bolagets huvudägare har förklarat att det står bakom bolaget, och kommer att tillföra det ytterligare kapital, såväl rörelsekapital som kapital som kan komma att krävas för ytterligare förvärv i verksamheter som kompletterar de färdigheter som SENS besitter i dagsläget.

Framtidsutsikter

Bolaget kommer under det första kvartalet att 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 expansion av leveranser under 2019, där betydande stöd väntas genom Wessman.

Kommande rapporteringstillfällen

- Delårsrapport januari-mars 2019, 10 maj 2019
- Delårsrapport januari-juni 2019, 22 augusti 2019
- Delårsrapport januari-september 2019, 13 november 2019
- Bokslutskommuniké 2019, 20 februari 2020

Granskningsrapport.

Denna rapport har granskats översiktligt av bolagets revisor.

Organisation och medarbetare

Antalet heltidsarbetande per den 31 december 2018 uppgick till 44 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 31 december 2018 fanns det 11 364 453 registrerade aktier i bolaget. Därutöver förelåg vid årsskiftet en pågående emission av 725 060 aktier hänförlig till Wessman-förvärvet beslutat vid extra bolagsstämma den 10 december 2018, vilken blev registrerad den 19 februari 2019. Totalt antal aktier uppgår således till 12 089 513. Genomsnittligt antal aktier under januari-december uppgick till 9 054 044.

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 21 februari, 2019

Styrelsen

Finansiell information

Resultaträkning koncern				
Belopp i Tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	15 245	8 071	41 106	34 977
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete	1 156	-504	1 120	-796
Övriga intäkter	25	281	165	303
Summa rörelsens intäkter	16 425	7 848	42 390	34 484
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-13 370	-10 976	-34 086	-32 282
Övriga externa kostnader	-5 228	-2 127	-10 774	-5 827
Personalkostnader	-7 667	-3 569	-17 783	-13 570
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 369	-217	-2 421	-246
Summa rörelsens kostnader	-27 634	-16 889	-65 064	-51 925
Rörelseresultat	-11 209	-9 041	-22 674	-17 441
Resultat från finansiella poster				
Övriga rörelseintäkter och liknande resultatposter	1	1	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-464	-294	-1 797	-751
Resultat efter finansnetto	-11 672	-9 334	-24 470	-18 191
Skatt på årets resultat	-5 253	4 222	-5 253	4 222
Årets resultat	-16 925	-5 112	-29 723	-13 969

BALANSRÄKNING - Koncernen		
Belopp i Tkr	181231	171231
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 690	800
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	203	0
Goodwill	26 385	0
Summa immateriella tillgångar	30 278	800
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och markanläggningar	4 009	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 081	0
Inventarier, verktyg och installationer	756	153
Summa materiella anläggningstillgångar	11 846	153
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjutna skattefordringar	3 006	8 186
Långfristiga fordringar	1 163	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	9 349	8 186
Summa anläggningstillgångar	46 293	9 139
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager</i>		
Råvaror och förnödenheter	912	1 264
Pågående arbeten	7 565	0
Förskott till leverantörer	120	120
Summa varulager	8 597	1 384
Kundfordringar	11 582	3 610
Aktuell skattefordran	0	0
Övriga fordringar	3 223	73
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	1 032	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 948	924
Likvida medel	3 768	53
Summa omsättningstillgångar	30 150	6 044
SUMMA TILLGÅNGAR	76 443	15 183

BALANSRÄKNING - Koncernen		
Tkr	181231	171231
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet EK	6 145	2 968
Fria reserver exklusive periodens resultat	25 746	8 510
Årets resultat	-29 723	-13 969
Summa eget kapital	2 168	-2 491
Avsättningar		
Avsättning för uppskjuten skatt	280	0
Avsättningar för garantier	3 085	0
Övriga avsättningar	6 000	0
Summa avsättningar	9 365	0
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Övriga finansiella skulder	1 560	0
Övriga skulder	0	0
Summa långfristiga skulder	1 560	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 060	1 713
Övriga finansiella skulder	34 496	0
Leverantörsskulder	17 152	6 663
Skatteskulder	153	90
Övriga kortfristiga skulder	3 383	5 261
Upplupna kostn/förutbet intäkter	7 107	3 947
Summa kortfristiga skulder	63 350	17 674
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	76 443	15 183

Kassaflödesanalys - koncern				
Belopp i Tkr	Okt-dec-18	Okt-dec-17	Helår 2018	Helår 2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-11 209	-9 041	-22 674	-17 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 369	308	2 421	247
Erhållen ränta	1	1	1	1
Erlagd ränta	-83	-295	-1 367	-752
Betald skatt	-187	0	-278	-64
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 109	-9 027	-21 897	-18 009
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-2 342	720	-2 281	465
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-6 873	2 168	-3 591	4 035
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	10 517	3 898	393	2 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 807	-2 241	-27 376	-10 537
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar	-2	0	-2	-1 000
Förvärv av materiella tillgångar	-124	0	-334	-97
Förvärv av koncernföretag	-10 000	0	-8 492	0
Försäljning av materiella tillgångar	32	0	87	17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 094	0	-8 741	-1 080
Finansieringsverksamheten				
Nyupptagna kortfristiga finansiella skulder	18 136	1 500	35 247	9 463
Amortering av finansiella skulder	-497	-205	-1 101	-5 938
Aktieägartillskott	0	0	0	-1 000
Förändring checkräkningskredit	-702	947	-1 324	0
Ökning av avsättningar	1 751	0	1 751	0
Nyemission netto efter emissionskostnader	0	0	5 259	7 921
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 688	2 242	39 832	10 446
Kassaflöde	-213	1	3 715	-1 171
Likvida medel vid periodens början	3 981	52	53	1 224
Likvida medel vid periodens slut	3 768	53	3 768	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	2 987		5 701
Sammanläggning av aktier	-5 114	5 114		0
Registrering av aktiekapital vid apportemission (SENS)	5 114			5 114
Effekt av omvänt förvärv		20 664		20 664
Pågående nyemission (Wessman), reg. 190219	363	2 500		2 863
Periodens resultat			-29 723	-29 723
Utgående balans 2018-12-31	6 045	25 806	-29 723	2 128

Resultaträkning - Moderbolag				
Belopp i Tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	7 036	8 071	31 299	34 977
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete	180	-504	-553	-796
Övriga intäkter	25	281	164	303
Summa rörelsens intäkter	7 241	7 848	30 910	34 484
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-6 369	-11 276	-26 347	-33 482
Övriga externa kostnader	-2 002	-2 117	-6 659	-5 817
Personalkostnader	-2 977	-3 569	-11 835	-13 570
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-17	-217	-854	-246
Summa rörelsens kostnader	-11 365	-17 179	-45 695	-53 115
Rörelseresultat	-4 124	-9 331	-14 785	-18 631
Resultat från finansiella poster				
Övriga rörelseintäkter och liknande resultatposter	1	1	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-441	-298	-1 673	-745
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-10 524	0	-10 524	0
Resultat efter finansnetto	-15 088	-9 628	-26 981	-19 375
Bokslutsdispositioner - koncernbidrag	184	184	184	184
Skatt på årets resultat	-5 180	4 222	-5 180	4 222
Årets resultat	-20 084	-5 222	-31 977	-14 969

BALANSRÄKNING - Moderbolag		
Belopp i Tkr	181231	171231
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0	800
Summa immateriella tillgångar	0	800
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	0	153
Summa materiella anläggningstillgångar	0	153
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	63 771	200
Uppskjutna skattefordringar	3 006	8 186
Långfristiga fordringar	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	66 777	8 386
Summa anläggningstillgångar	66 777	9 339
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	0	1 264
Förskott till leverantörer	0	120
Summa varulager	0	1 384
Kundfordringar	2 877	3 610
Fordringar hos koncernföretag	15 516	7 577
Övriga fordringar	96	73
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	403	924
Likvida medel	33	53
Summa omsättningstillgångar	18 925	13 621
SUMMA TILLGÅNGAR	85 702	22 960

Moderbolaget har per den 31 december 2018 överfört verksamheten till dotterbolaget SENS Energikomfort AB, för att därmed bli ett rent holdingbolag fr o m 2019.

BALANSRÄKNING - Moderbolag		
Tkr	181231	171231
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet EK	6 145	3 061
Fria reserver exklusive periodens resultat	63 142	17 400
Årets resultat	-31 977	-14 969
Summa eget kapital	37 310	5 492
Avsättningar		
Avsättningar för garantier	650	0
Övriga avsättningar	6 000	0
Summa avsättningar	6 650	0
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	0	115
Summa långfristiga skulder	0	115
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	446	1 713
Övriga finansiella skulder		0
Leverantörsskulder	3 698	6 663
Skatteskulder	0	90
Övriga kortfristiga skulder	35 966	4 960
Upplupna kostn/förutbet intäkter	1 632	3 927
Summa kortfristiga skulder	41 742	17 353
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	85 702	22 960

Moderbolaget har per den 31 december 2018 överfört verksamheten till dotterbolaget SENS Energikomfort AB, för att därmed bli ett rent holdingbolag fr o m 2019.

Förändring av Eget kapital i moderbolaget

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Annat eget kapital	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	2 968	17 493	-14 969	5 492
Vinstdisposition enligt bolagsstämma		-14 969	14 969	0
Företrädesemission netto efter emissionskostnader	2 714	2 987		5 701
Sammanläggning av aktier	-5 114	5 114		0
Registrering av aktiekapital vid apportemission (SENS)	5 114	50 117		55 231
Pågående nyemission (Wessman), reg. 190219	363	2 500		2 863
Periodens resultat			-31 977	-31 977
Utgående balans 2018-12-31	6 045	63 242	-31 977	37 310

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

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