

ES GROUP

ES Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

Januari–juni 2026

Delårsrapport Q2 Januari–juni 2026

Låg nettoomsättning under andra kvartalet på grund av säsongsvariation, men stärkta nyckeltal jämfört med samma period föregående år.

Andra kvartalet april–juni 2026

- Rörelsens intäkter ökade med 42 procent till 23,6 MSEK (16,7).
- Nettoomsättningen ökade med 30 procent till 20,0 MSEK (15,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –13,4 MSEK (–16,0).
- Kvartalets resultat uppgick till –13,6 MSEK (–16,2).
- Resultat per aktie uppgick till –2,1 SEK (–2,5).
- Det operativa kassaflödet uppgick till –6,9 MSEK (–8,6).
- ES Energy Save och JS Energi inledde samarbete om reservdelar i Norden.
- ES Energy Save Holding AB bytte namn till ES Group AB (publ).

Perioden januari–juni 2026

- Rörelsens intäkter ökade med 4 procent till 77,0 MSEK (73,8).
- Nettoomsättningen ökade med 0,2 procent till 69,4 MSEK (69,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –17,6 MSEK (–20,0).
- Periodens resultat uppgick till –18,1 MSEK (–20,1).
- Resultat per aktie uppgick till –2,7 SEK (–3,1).
- Det operativa kassaflödet uppgick till –5,0 MSEK (–32,1).

Händelser efter periodens slut

- ES Energy Save och Enrad inledde teknikpartnerskap inom propanvärmepumpar för industrier och kommersiella fastigheter.
- ES Group föreslog en riktad emission av units bestående av B-aktier och teckningsoptioner om cirka 17,8 MSEK samt meddelade placering av befintliga aktier om cirka 4,4 MSEK.

	KVARTAL			PERIOD	12 MÅN	FG. RÄKEN- SKAPSÅR
Nyckeltal, koncernen	APR–JUN 2026	APR–JUN 2025	JAN–JUN 2026	JAN–JUN 2025	JUL 2025–JUN 2026	JAN–DEC 2025
Rörelsens intäkter, TSEK	23 638	16 680	76 977	73 801	195 149	191 973
Nettoomsättning, TSEK	20 013	15 427	69 438	69 320	186 102	185 983
Bruttoresultat, TSEK	8 709	5 738	27 514	24 273	65 985	62 744
Bruttomarginal rörelseintäkter, %	36,8	34,4	35,7	32,9	33,8	32,7
Bruttomarginal nettoomsättning, %	25,4	29,1	28,8	28,6	30,6	30,5
EBITDA, TSEK	–10 086	–14 482	–11 094	–16 653	–8 724	–14 284
EBITDA-marginal, %	–42,7	–86,8	–14,4	–22,6	–4,5	–7,4
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	–13 378	–16 024	–17 565	–19 997	–19 731	–22 163
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	–56,6	–96,1	–22,8	–27,1	–10,1	–11,5
Resultat efter finansiella poster, TSEK	–13 645	–16 156	–18 103	–20 127	–20 764	–22 788
Periodens resultat, TSEK	–13 645	–16 156	–18 103	–20 127	–20 764	–22 788
Operativt kassaflöde, TSEK	–6 893	–8 578	–5 046	–32 126	–8 140	–43 470
Soliditet, %	73,7	75,1	73,7	75,1	73,7	70,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	–2,1	–2,5	–2,7	–3,1	–3,2	–3,5
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	–2,1	–2,5	–2,7	–3,1	–3,2	–3,5

VD HAR ORDET

Väl positionerade för nästa fas av tillväxt

Med en stärkt kapitalbas, nya strategiska partnerskap och fortsatt fokus på affärsutveckling står vi väl rustade för att ta tillvara på de möjligheter som den europeiska energiomställningen skapar.

Andra kvartalet präglades, precis som samma kvartal föregående år, av en låg nettoomsättning – till stor del på grund av lägre orderingång från ODM- och white label-kunder som har skjutit på planerade ordrar för att balansera lager. Precis som i fjol förväntar vi oss att dessa ordrar kommer att läggas senare under året vilket kommer att påverka årets tredje och fjärde kvartal positivt. Vår bedömning är fortfarande att andra halvåret, om inget oväntat inträffar, kommer att vara så starkt att vi kommer att kunna närma oss break-even för helåret.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 20,0 MSEK (15,4), vilket innebär en ökning med 30 procent jämfört med samma period föregående år även om det sker från låga nivåer. Jämfört med första kvartalet 2026 innebär det dock en minskning med 60 procent. Också för försäljningen under det egna varumärket ES Energy Save berodde skillnaden mot föregående kvartal på säsongvariation. Jämfört med jämförelsekvartalet 2025 ökade omsättningen under eget produktvarumärke.

”Vår bedömning är fortfarande att andra halvåret, om inget oväntat inträffar, kommer att vara så starkt att vi kommer att kunna närma oss break-even för helåret.”

Kvartalets rörelseresultat (EBIT) förstärktes något, men var fortfarande negativt och uppgick till -13,4 MSEK (-16,0). Bruttomarginalen var förhållandevis låg och uppgick till 25 procent (29), vilket till stor del beror på den pågående utfasningen av produkter med äldre köldmedier från lager.

Stärkt ägarbas och ökad handlingskraft

Under sommaren presenterade vi en riktad emission om cirka 17,8 MSEK som tecknades av såväl befintliga som nya investerare. Att ledning och styrelse, tillsammans med externa investerare, valde att investera egna medel i bolaget är en bekräftelse på tilltron till ES Group, vår strategi och framtida potential.

Ur ett operativt perspektiv ser jag mycket positivt på att emissionen inte bara breddar ägarbasen med nya strategiska investerare som kan bidra med kompetens,



nätverk och affärsmöjligheter, utan att den också tillför kapital som såväl stärker våra möjligheter att accelerera satsningarna inom ODM- och white label-affären som utvecklingen av verksamheten inom kommersiella fastighetssystem. Sammantaget ger detta oss bättre förutsättningar att ta tillvara de marknadsmöjligheter som växer fram i den pågående energiomställningen.

Under bolagsstämman beslutades även om vårt nya företagsnamn: ES Group AB (publ), vilket godkändes av Bolagsverket den 4 juni. Namnbytet speglar bolagets utveckling mot en ny affärs- och organisationsstruktur. ES Group representerar vår roll som teknik- och plattformsbolag, medan ES Energy Save fortsatt

”Att ledning och styrelse, tillsammans med externa investerare, valde att investera egna medel i bolaget är en bekräftelse på tilltron till Energy Save, vår strategi och framtida potential.”

är vårt produktvarumärke under vilket vi distribuerar våra värmepumpslösningar via distributörer på den europeiska marknaden. Namnbytet skapar en tydligare struktur och bättre förutsättningar för fortsatt expansion.

Partnerskap som stärker vårt erbjudande

Vi fortsatte under kvartalet att utveckla verksamheten i linje med vår partnerskapsstrategi genom initiativ som stärker både vårt erbjudande och vår marknadsposition. Bland annat inledde vi ett samarbete med JS Energi för distribution av reservdelar i Norden, vilket stärker vår eftermarknadsaffär, förbättrar servicen till installatörer och kunder samt ökar vår operativa kapacitet på våra kärnmarknader.

Vi ingick även ett teknikpartnerskap med Enrad inom propanbaserade värmepumpslösningar för industri- och fastighetssegmentet. Partnerskapet bygger på kompletterande teknologier och skapar möjligheter att erbjuda ett bredare och mer konkurrenskraftigt produkterbjudande inom kommersiella fastighetsystem, samtidigt som respektive bolag behåller sina egna kundrelationer och distributionskanaler.

Under kvartalet intensifierade vi våra utbildningsinsatser för distributörer och installatörer runt om i Europa. Utbildningarna är en viktig del av förberedelserna inför den fortsatta marknadsintroduktionen av vårt R290-sortiment för såväl villasegmentet som kommersiella fastighetssystem. Samtidigt omfattar utbildningarna långt mer än själva värmepumparna. De fokuserar även på vår digitala plattform, uppkopplade tjänster och de möjligheter som digital övervakning, styrning och support skapar för installatörer, fastighetsägare och slutanvändare.

Tillgången till välutbildade installatörer är en flaskhals på många europeiska marknader. Genom våra utbildningsinsatser stärker vi både vårt ekosystem och vår konkurrenskraft.

Tillsammans illustrerar dessa initiativ hur vi kombinerar egen teknikutveckling med strategiska partnerskap för att stärka vårt erbjudande, öka vår skalbarhet och skapa nya tillväxtmöjligheter på den europeiska värmepumpsmarknaden.

Europas elektrifiering skapar nya möjligheter

I tidigare rapporter har vi lyft fram elektrifiering som en nyckelfaktor för att Europa ska kunna nå sina klimatåtaganden enligt Parisavtalet. Samtidigt har vi kunnat konstatera att flera nationella regeringar under senare år har minskat stödet till grön teknik och därmed bromsat investeringar i lösningar som kan accelerera energiomställningen.

EU:s nyligen publicerade Electrification Action Plan visar dock att elektrifieringen fortsatt är en högt prioriterad fråga på europeisk nivå – inte minst på grund av en önskan om ökad resiliens. Planen syftar bland annat till att minska kostnads-gapet mellan el och gas genom förändrade skatteregler och nättariffer vilket ska gynna smart elektrifiering, exempelvis genom värmepumpar – vilka i planen pekas ut som särskilt prioriterade.

I dagsläget är kostnaden för el mer än dubbel så hög som kostnaden för gas i samtliga EU-länder, förutom i Sverige och Finland. Den stora prisskillnaden är ett av de största hindren för elektrifiering av den europeiska energimarknaden. Sammantaget bedömer vi att de initiativ som nu genomförs på EU-nivå kommer att bidra till ökad elektrifiering och ytterligare stärka värmepumpstekniken som en attraktiv lösning för kylning och uppvärmning av byggnader.

En del av den europeiska omställningen

Allt detta gör att jag känner stor tillförsikt inför framtiden. Med en starkt finansiell position, en växande partnerbas och långsiktigt gynnsamma marknadsförutsättningar är vi väl positionerade för att fortsätta utveckla verksamheten och ta tillvara de möjligheter som energiomställningen skapar.

Den värmebölja som påverkat Europa understryker också behovet av nya metoder för att på ett effektivt sätt kunna hantera extrem värme. Också där känner jag att vi är väl positionerade för att kunna bidra i omställningen av Europa.

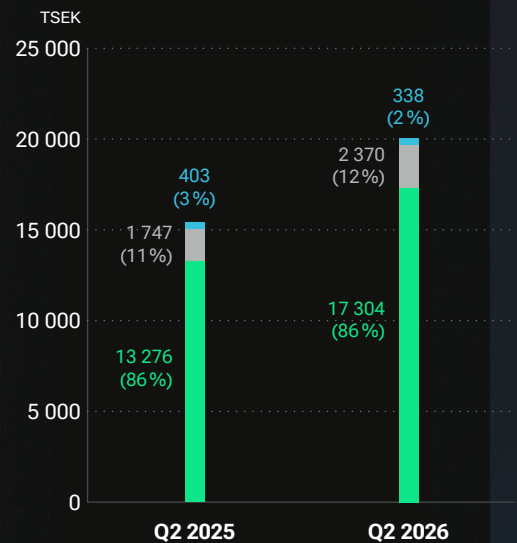
Yibo Zhao
Vd, ES Group
Alingsås augusti 2026

Försäljningens fördelning

April–juni 2025 jämfört med april–juni 2026

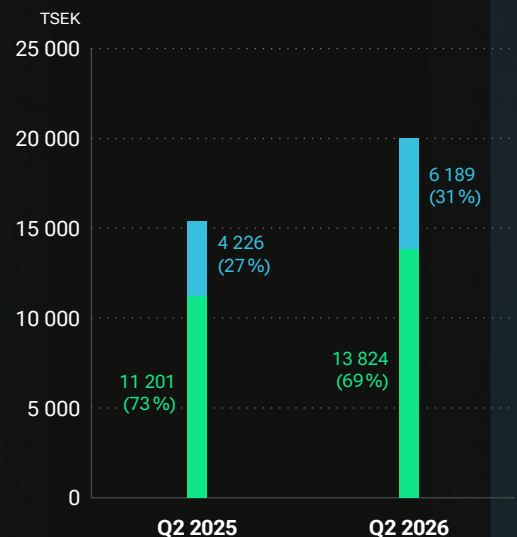
Nettoomsättning per affärsområde

- Tjänster och eftermarknad
- Kommersiella fastighetssystem
- Villavärme



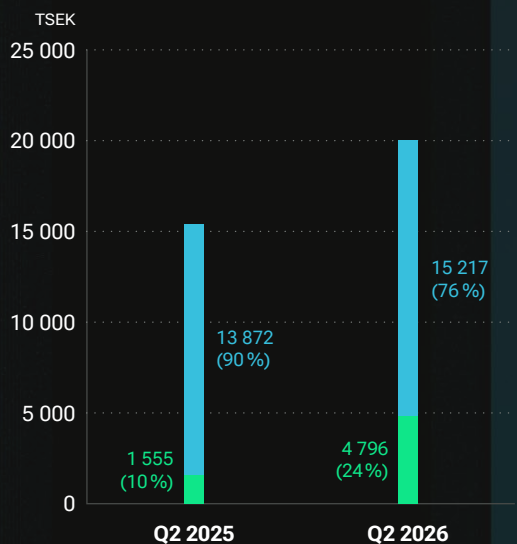
Nettoomsättning per varumärke

- ODM/WL
- ES Energy Save



Nettoomsättning per geografiskt område

- Övriga Europa
- Skandinavien



Kort om ES Group

ES Group AB är ett innovativt svenskt energiteknikföretag som genom kostnadseffektiva och smarta luft/vatten-värmepumpssystem bidrar till den hållbara energiomställningen i Europa. Bolaget har levererat värmepumpar till Europamarknaden sedan 2009 och är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

ES Group utvecklar 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 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 på banbrytande teknik och som säkerställer att våra värmepumpar är pålitliga och användarvänliga, samtidigt som de digitala lösningarna minskar processkostnaderna för installation och systemdesign. Vårt digitala ekosystem består av ES Configurator, ES Calculator, ES Fleet Manager samt en app för slutanvändaren.

Skalbar affärsmodell och partnerskapsstrategi

ES Group har etablerat en affärsmodell som säkerställer korta ledtider och låga utvecklings-, produktions- och leveranskostnader för värmepumpssystem. Våra system erbjuder högre industriell skalbarhet jämfört med system byggda på plats 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

ES Energy Saves produkter tillhandahålls via distributörsnätverk i 32 länder.

sker genom distributörer under varumärket ES Energy Save, men också genom ODM- och white label-samarbeten 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 32 länder och vi utvecklar vår supply chain genom att etablera produktionskapacitet i Europa.

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 bidrar till den flexibilitet som krävs för att balansera elnäten under den här övergången. Våra hybridssystem 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 effektiv-

sera 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.

ES Groups digitala erbjudande skapar dessutom betydande kundvärde genom möjligheten till optimering av driften baserat på energipriset och så kallad peak-shaving, vilket innebär en möjlighet att jämna ut systemets toppbelastningar för att minska energikostnaden. Dessa fördelar möjliggörs genom att kunna kombinera olika energikällor och optimera driften av värmepumpssystem genom ny styrintelligens. Denna kapacitet är en av de viktigaste faktorerna som gör ES Group 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 ODM- och white label-aktörer
- Framgångsrikt breddat produktsortiment inom både villasegmentet och 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
- Finansiell styrka och trygg ägarbas

Welcome to a greener world!



Finansiell översikt

januari–juni 2026

Omsättning och resultat

Andra kvartalet: april–juni 2026

Nettoomsättningen för räkenskapsårets andra kvartal uppgick till 20,0 MSEK (15,4). Jämfört med motsvarande kvartal föregående räkenskapsår är det en ökning med 30 procent. Ökningen berodde på högre försäljning både under eget varumärke ES Energy Save som ökade med 2,6 MSEK eller 23 procent, och inom ODM/white label-segmentet som ökade med 2,0 MSEK eller 46 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år. Både det andra kvartalet 2026 och jämförelsekvartalet har påverkats av lageruppbyggnad hos ODM/white label-kunder vilken fått dessa kunder att senarelägga ordrar till årets andra halvår. Jämfört med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 60 procent.

Rörelsens intäkter för kvartalet uppgick till 23,6 MSEK (16,7), en ökning med 42 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år. Rörelsens intäkter påverkades av 3,1 MSEK (3,4) i aktiverat arbete för egen räkning, samt av övriga rörelseintäkter vilket huvudsakligen bestod av valutakursförändringar på 0,5 MSEK (–2,1). Jämfört med närmast föregående kvartal minskade rörelsens intäkter med 56 procent.

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 8,7 MSEK (5,7) där bruttomarginalen baserad på rörelseintäkterna ökade till 37 procent (34). Bruttomarginalen baserad på nettoomsättningen minskade jämfört med samma kvartal föregående år till 25 procent (29). Jämfört med

närmast föregående kvartal minskade bruttomarginalen baserad på nettoomsättningen med 5 procentenheter. Minskningen av bruttomarginal beror främst på den pågående utfasningen av produkter med äldre köldmedier från lager.

Kvartalets övriga kostnader minskade med 13 procent till 8,4 MSEK (9,7), där personalkostnaderna minskade med 1 procent till 10,4 MSEK (10,5). I jämförelse med samma kvartal föregående år kvarstår effekterna av den minskning av kostnadsmassan som erhöles tack vare det besparingsprogram som genomfördes. En fortsatt hög kostnadsmedvetenhet präglar även det andra kvartalet 2026.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, som till största delen bestod av avskrivningar av internt utarbetade immateriella tillgångar, ökade till 3,3 MSEK (1,5).

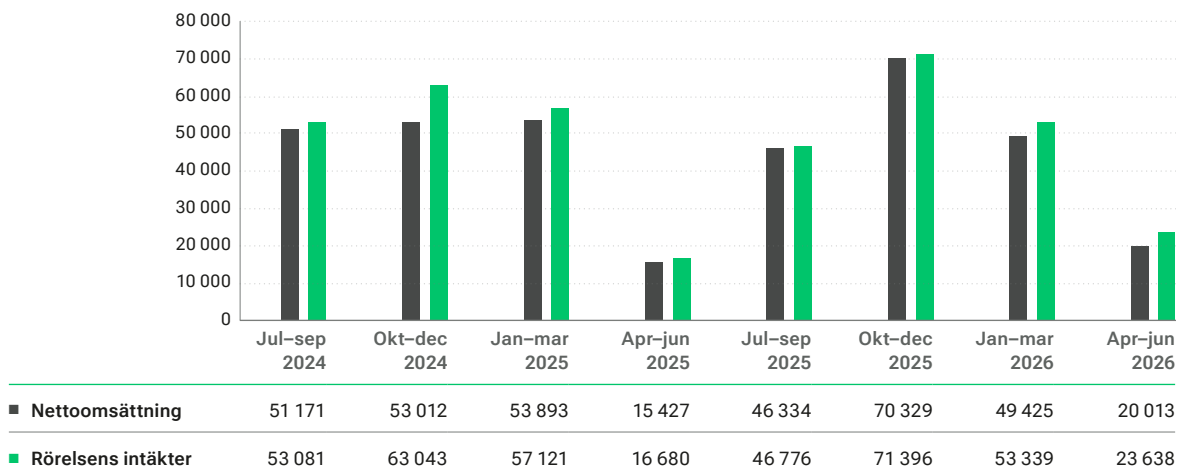
Finansiella poster för kvartalet utgjordes av ränteintäkter uppgående till 0,1 MSEK (0,1) och räntekostnader uppgående till –0,3 MSEK (–0,3).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till –13,4 MSEK (–16,0), vilket motsvarar en EBIT-marginal på –57 procent (–96). EBITDA uppgick till –10,1 MSEK (–14,5) och kvartalets resultat uppgick till –13,6 MSEK (–16,1).

Antalet utestående aktier vid kvartalets utgång uppgick till 6 586 161 (6 586 161). Resultat per aktie uppgick till –2,1 SEK före utspädning (–2,5) och –2,1 SEK efter utspädning (–2,5).

	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	FG. RÄKENSKAPSÅR
	APR–JUN 2026	APR–JUN 2025	JAN–JUN 2026	JAN–JUN 2025	JUL 2025–JUN 2026	JAN–DEC 2025
Nettoomsättning	20 013	15 427	69 438	69 320	186 102	185 983
Bruttoresultat	8 709	5 738	27 514	24 273	65 985	62 744
EBIT	–13 378	–16 024	–17 565	–19 997	–19 731	–22 163

Nettoomsättning och rörelsens intäkter (TSEK)



Perioden: januari–juni 2026

Nettoomsättningen för perioden januari–juni 2026 uppgick till 69,4 MSEK (69,3). Jämfört med motsvarande period föregående år var det en ökning med 0,2 procent. Både det andra kvartalet 2026 och jämförelsekvartalet har påverkats av lageruppbbyggnad hos ODM/white label-kunder som fått dessa kunder att senarelägga ordrar till årets andra halvår, vilket har resulterat i att perioden januari–juni 2026 har en likvärdig nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 77,0 MSEK (73,8), en ökning med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelsens intäkter bestod, utöver nettoomsättningen, av aktiverat arbete för egen räkning, som uppgick till 6,2 MSEK (6,5), samt av övriga rörelseintäkter, huvudsakligen bestående av valutakursförändringar, om 1,3 MSEK (–2,0).

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 27,5 MSEK (24,3) där bruttomarginalen baserad på rörelseintäkterna ökade till 36 procent (33). Bruttomarginalen baserad på nettoomsättningen var 29 procent (29).

Periodens övriga kostnader minskade med 10 procent till 18,6 MSEK (20,7) där personalkostnaderna minskade med 1 procent till 20,0 MSEK (20,2). Den minskade kostnadsmassan i övriga kostna-

der berodde huvudsakligen på en minskad nivå av konsultarvoden som en följd av det besparingsprogram som genomförts, samt minskade kostnader för lokaler och varulager.

Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, som till största delen bestod av internt upparbetade immateriella tillgångar, ökade med 94 procent till 6,5 MSEK (3,3). Ökningen av avskrivningar berodde på att internt upparbetade immateriella tillgångar, som utgjordes av produktkoncept, i högre grad än under jämförelseperioden färdigställts och tillgängliggjorts för försäljning.

Finansiella poster för perioden bestående av ränterintäkter och räntekostnader uppgick till –0,5 MSEK (–0,1).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till –17,6 MSEK (–20,0), vilket motsvarar en EBIT-marginal på –23 procent (–27). EBITDA uppgick till –11,1 MSEK (–16,6) och periodens resultat uppgick till –18,1 MSEK (–20,1). Resultatmarginalerna påverkades positivt främst av högre intäkter inom övriga rörelseintäkter samt av minskade kostnader inom övriga kostnader.

Antalet utestående aktier vid periodens utgång uppgick till 6 586 161 (6 586 161). Resultat per aktie uppgick till –2,7 SEK före utspädning (–3,1) och –2,7 SEK efter utspädning (–3,1).



Nettoomsättningens fördelning Januari-juni 2026

Andra kvartalet: april-juni 2026

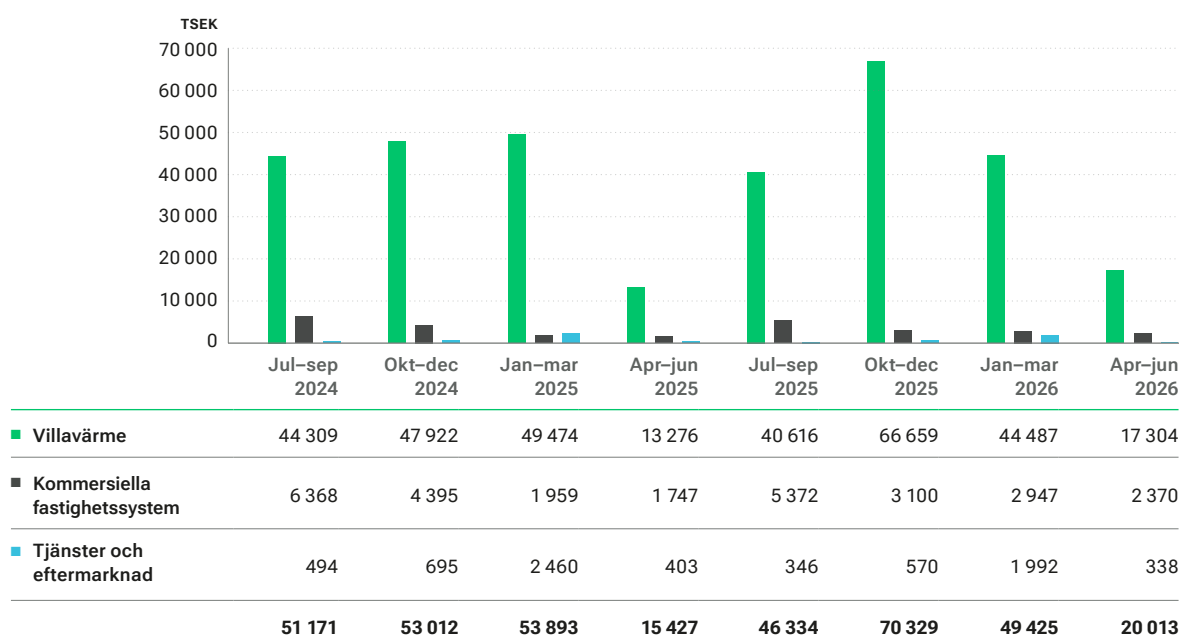
Fördelning per affärsområde

För affärsområdet Villavärme ökade nettoomsättningen jämfört med samma kvartal föregående år med 30 procent till 17,3 MSEK (13,3). Jämfört med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 61 procent. Nettoomsättningen för affärsområdet Kommersiella fastighetssystem uppgick under kvartalet till 2,4 MSEK (1,7), vilket motsvarar en ökning med 36 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Jämfört med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 20 procent. Affärsområdet

Tjänster och eftermarknad omsatte under kvartalet 0,3 MSEK (0,4). I jämförelse med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 1,7 MSEK.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde affärsområdet Villavärme 86 procent (86), affärsområdet Kommersiella fastighetssystem 12 procent (11), och affärsområdet Tjänster och eftermarknad 2 procent (3).

Nettoomsättning per affärsområde, kvartal

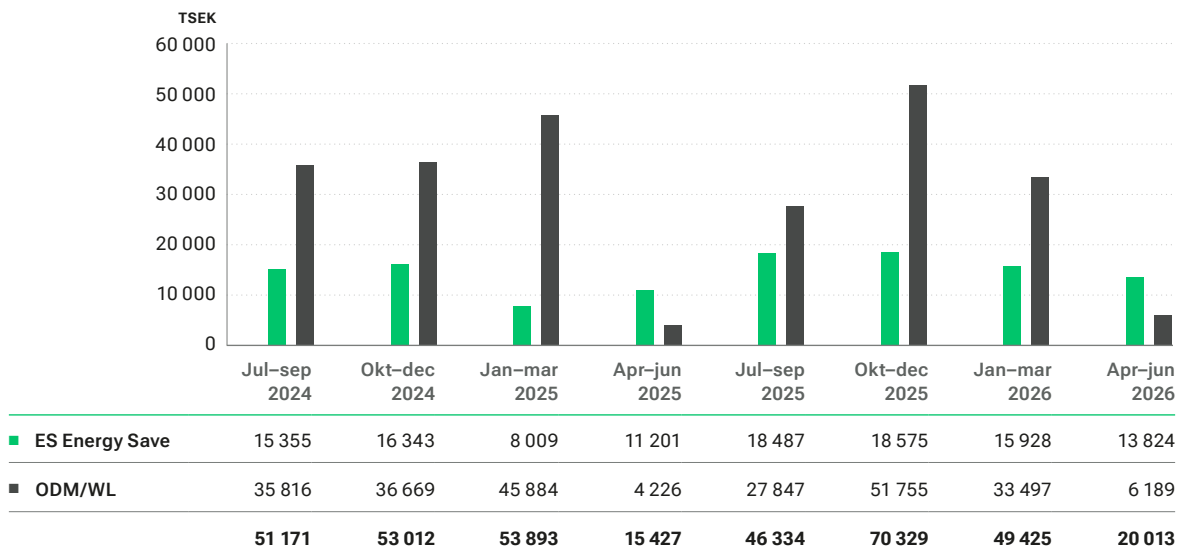


Fördelning per varumärke ES Energy Save och ODM/white label

Nettoomsättning under varumärket ES Energy Save ökade med 23 procent till 13,8 MSEK (11,2) jämfört med samma kvartal föregående år. Jämfört med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 13 procent. Nettoomsättningen inom ODM/white label-segmentet uppgick under kvartalet till 6,2 MSEK

(4,2), en ökning med 46 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Jämfört med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 82 procent. Av den totala nettoomsättningen utgjorde varumärket ES Energy Save 69 procent (73) och ODM/white label 31 procent (27).

Nettoomsättning per varumärke, kvartal

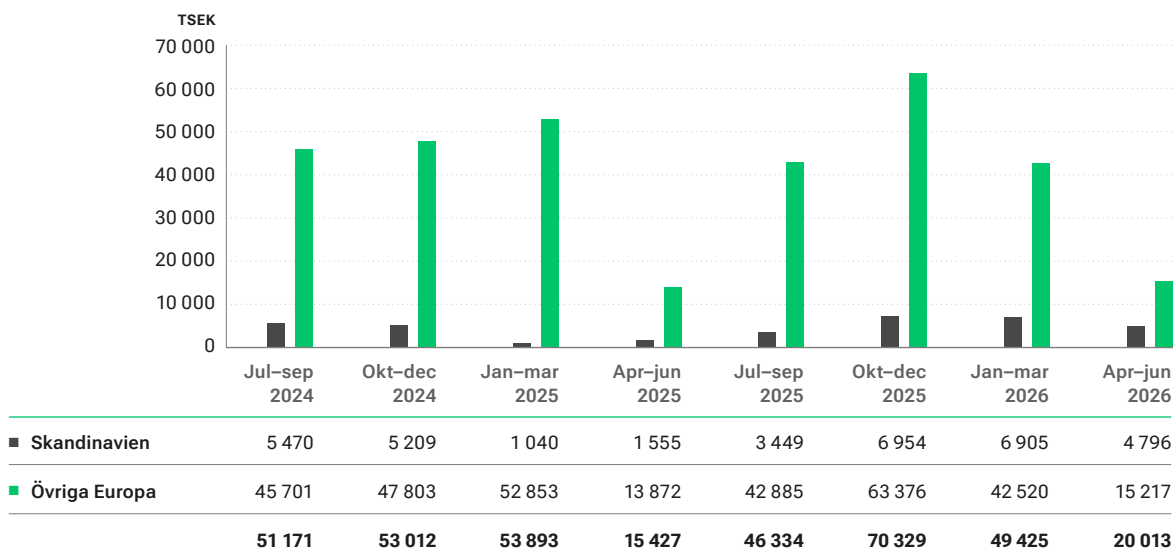


Geografisk fördelning

Under räkenskapsårets andra kvartal ökade nettoomsättningen på den skandinaviska marknaden med 208 procent till 4,8 MSEK (1,6). Jämfört med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen i Skandinavien med 31 procent. För övriga Europa ökade nettoomsättningen under andra kvartalet med 10 procent till 15,2 MSEK (13,9) men jämfört med närmast föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 64 procent. En majoritet av nettoomsättningen på den

övriga europeiska marknaden utgjordes av försäljning till den polska marknaden som stod för 6,5 MSEK, vilket motsvarar 43 procent av nettoomsättningen på den övriga europeiska marknaden och 32 procent av kvartalets totala nettoomsättning. Inom Skandinavien stod Sverige för en majoritet av nettoomsättningen med 3,5 MSEK, vilket motsvarar 72 procent av nettoomsättningen i Skandinavien och 17 procent av kvartalets totala nettoomsättning.

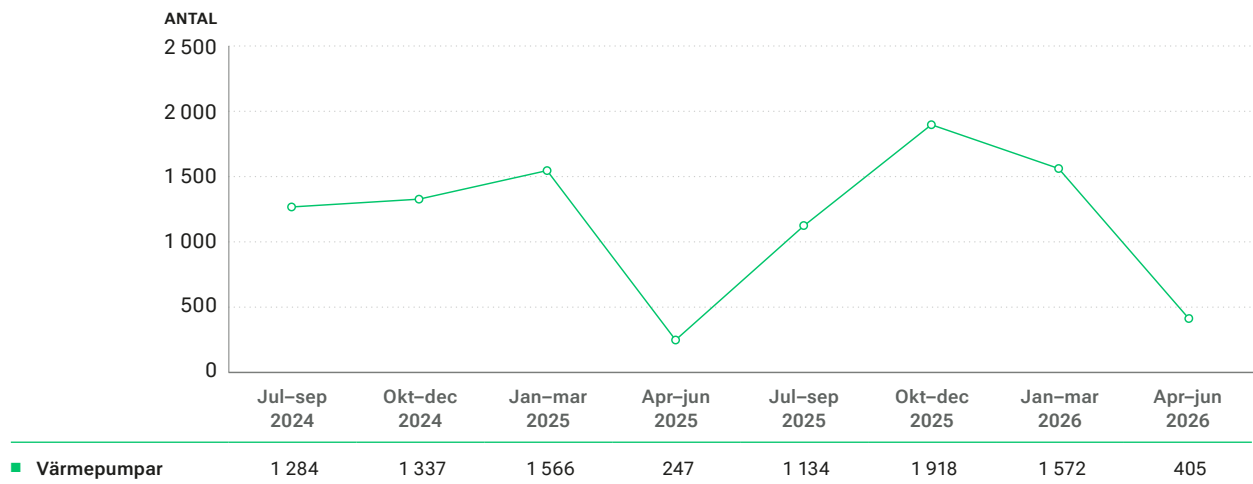
Nettoomsättning per geografisk fördelning, kvartal



Antal sålda värmepumpar

Antalet sålda värmepumpar ökade med 64 procent till 405 sålda värmepumpar (247) jämfört med samma kvartal föregående år. Jämfört med närmast föregående kvartal minskade antalet sålda värmepumpar med 74 procent, vilket är en tydlig effekt av säsongsvariation.

Antal sålda värmepumpar, kvartal



Perioden januari-juni 2026

Fördelning per affärsområde

För affärsområdet Villavärme minskade nettoomsättningen under perioden januari-juni 2026 jämfört med samma period föregående år med 2 procent till 61,8 MSEK (62,7). Nettoomsättningen för affärsområdet Kommersiella fastighetssystem uppgick under perioden till 5,3 MSEK (3,7), vilket motsvarar en ökning med 43 procent jämfört med samma period föregående år. Affärsområdet Tjänster och eftermarknad omsatte under perioden 2,3 MSEK (2,9), en minskning med 0,6 MSEK.

Av den totala nettoomsättningen under perioden januari-juni 2026 utgjorde affärsområdet Villavärme 89 procent (91), affärsområdet Kommersiella fastighetssystem 8 procent (5), och affärsområdet Tjänster och eftermarknad 3 procent (4).

Fördelning per varumärke ES Energy Save och ODM/WL

Nettoomsättningen under varumärket ES Energy Save ökade under perioden med 55 procent till 29,8 MSEK (19,2) jämfört med samma period föregående år. ODM/

white label-segmentet hade en nettoomsättning under perioden på 39,7 MSEK (50,1), en minskning med 21 procent jämfört med samma period föregående år.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde varumärket ES Energy Save 43 procent (28) och ODM/white label 57 procent (72).

Geografisk fördelning

Under perioden januari-juni 2026 ökade nettoomsättningen på den skandinaviska marknaden med 351 procent till 11,7 MSEK (2,6). För övriga Europa minskade nettoomsättningen med 13 procent till 57,7 MSEK (66,7). En stor del av nettoomsättningen på den övriga europeiska marknaden utgjordes av försäljning till den polska marknaden med 40,1 MSEK, vilket motsvarar 69 procent av nettoomsättningen i övriga Europa och 58 procent av periodens totala nettoomsättning.

Antal sålda värmepumpar

Antalet sålda värmepumpar under perioden januari-juni 2026 ökade med 9 procent till 1 977 sålda värmepumpar (1 813) jämfört med samma period föregående år.

Finansiell position

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 30 juni 2026 till 189,1 MSEK (213,2). Av detta utgjorde anläggningstillgångar 74,3 MSEK (71,0) och omsättningstillgångar 114,8 MSEK (142,2). Koncernens eget kapital uppgick den 30 juni 2026 till 139,4 MSEK (160,1). Avsättningar uppgick till 1,5 MSEK (1,0) och skulder uppgick till 48,2 MSEK (52,2).

Kassaflöde och likvida medel

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -3,6 MSEK (-5,6), kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,3 MSEK (-2,9) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,7 MSEK (-0,0). Det totala kassaflödet (den totala förändringen av likvida medel) under kvartalet uppgick till -5,2 MSEK (-8,6) och utgående kassa vid kvartalets slut var 18,4 MSEK (20,7). Det operativa kassaflödet uppgick under kvartalet till -6,9 MSEK (-8,6). De faktorer som hade störst påverkan

på kassaflödet under kvartalet var rörelseresultat på -13,4 MSEK, minskning av varulager med 6,5 MSEK, minskning av kortfristiga skulder med 3,3 MSEK samt förvärv av balanserade utgifter för forskning med mera med 3,2 MSEK.

Per den 30 juni hade 95 procent av aktiekapitalet avseende investeringen i fabriken i Turkiet betalats in och resterande 1,2 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.

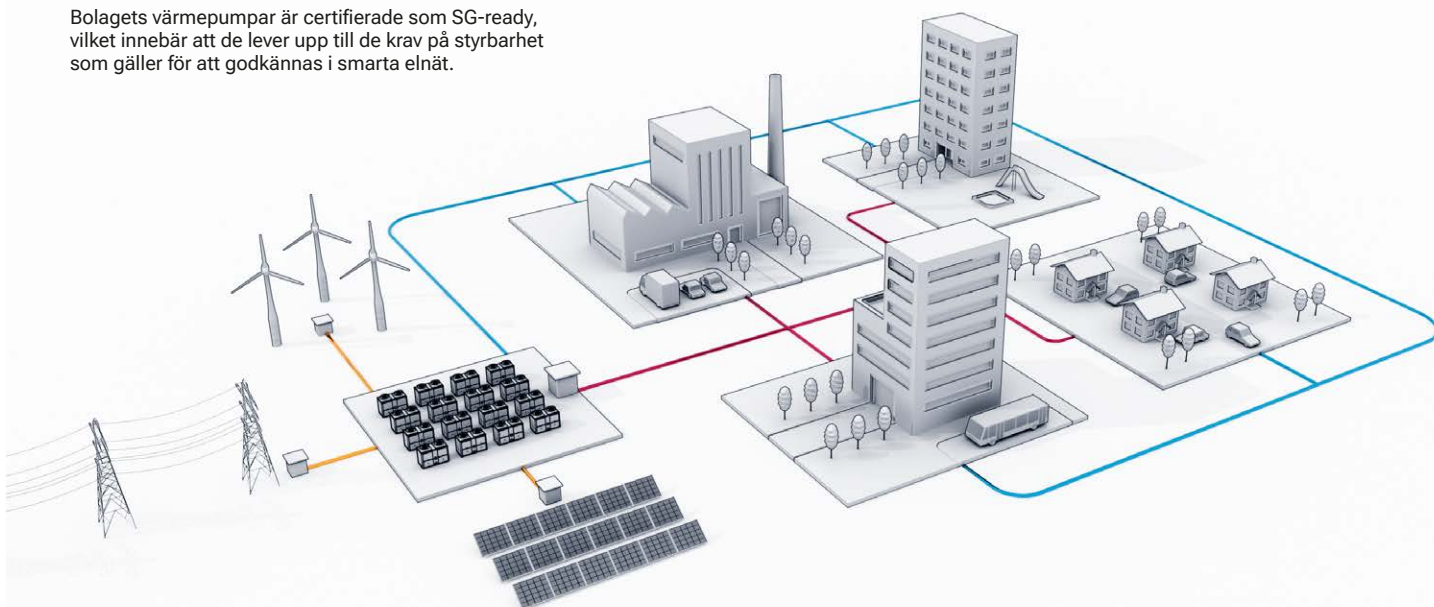
Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,0) och de totala rörelseintäkterna uppgick till 2,9 MSEK (2,2). Av detta utgjorde aktiverat arbete för egen räkning 2,6 MSEK (2,2). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8,9 MSEK (-7,4) och kvartalets resultat uppgick till -8,9 MSEK (-7,3).

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

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. Principerna är oförändrade jämfört med räkenskapsåret 2025.

Tilläggsupplysningar

Föreliggande Delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. ES Group 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.

Risk och osäkerhet

ES Groups 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.

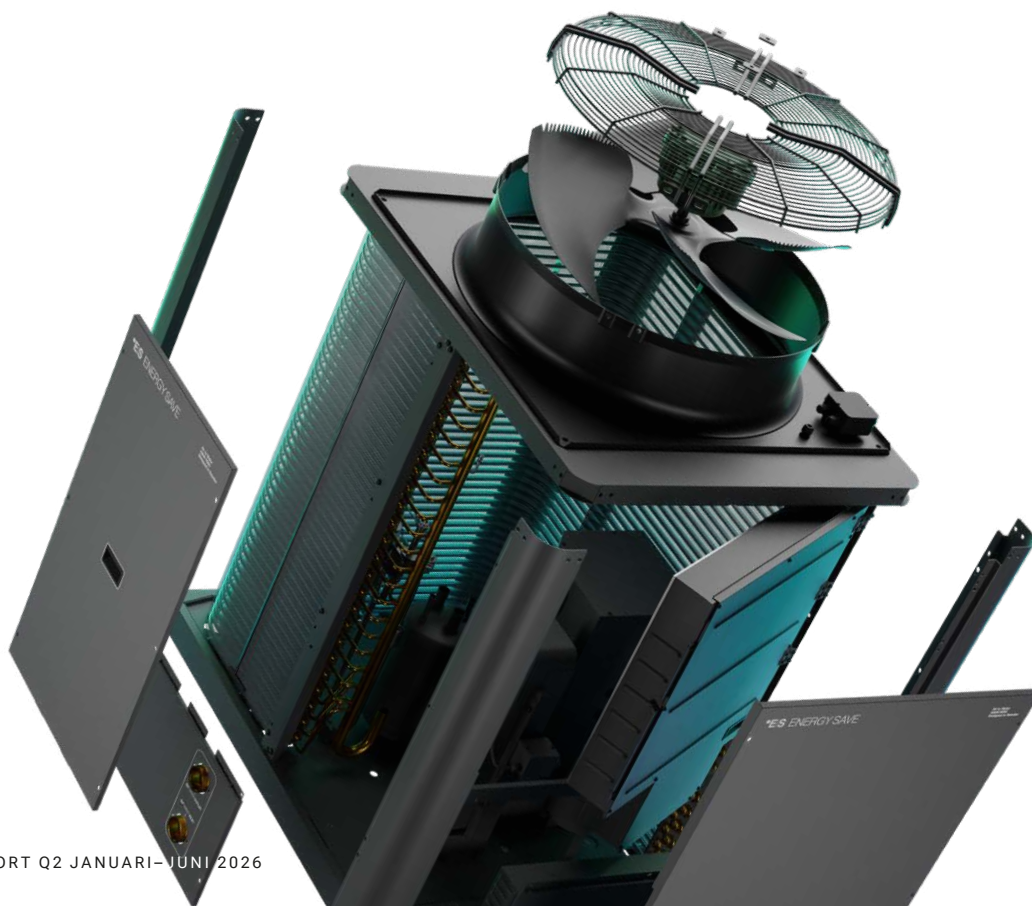
Kommersiella risker

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

ES Group 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.

ES Group arbetar aktivt med distributörer över hela världen. Det gör att ES Group 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 ES Group. Dessutom kan marknaden prioritera en värmepumpsleverantör med ett bredare produktutbud.

Makroekonomiska och regulatoriska risker

ES Group påverkas av förändringar i lagar, regelverk, skatter och politiska styrmedel på de marknader där bolaget är verksamt. Geopolitiska konflikter, ökad osäkerhet i världsekonomin samt globala handels hinder såsom tullar, sanktioner och störningar i internationella handelsflöden kan påverka kostnadsbild, leveranskedjor och efterfrågan.

Efterfrågan på värmepumpar påverkas även av det makroekonomiska klimatet. Hög inflation, stigande räntor samt förändringar i el- och gaspriser kan begränsa investeringsviljan hos hushåll och fastighetsägare. Det finns även en risk att snabba förändringar i omvärlden inte fullt ut kan förutses eller hanteras.

Ytterligare information om bolagets risker finns i ES Group AB:s (publ) bolagsbeskrivning.

Några ytterligare risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms inte ha uppkommit under perioden

Säsongsvariationer

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

Begreppsförändring

Från och med Q1 2026 använder ES Group begreppen original design manufacturer (ODM) och white label (WL) i stället för det tidigare begreppet original equipment manufacturer (OEM).

Organisation och medarbetare

Vid kvartalets slut uppgick antalet anställda i koncernen till 33 (34), varav 21 var män och 12 var kvinnor.

Händelser under kvartalet

- ES Energy Save och JS Energi inledde samarbete om reservdelar i Norden.
- ES Energy Save Holding AB bytte namn till ES Group AB (publ).

Händelser efter periodens slut

- ES Energy Save och Enrad inleder teknikpartnerskap inom propanvärmepumpar för industrier och kommersiella fastigheter.
- ES Group föreslog en riktad emission av units bestående av B-aktier och teckningsoptioner om cirka 17,8 MSEK samt meddelade placering av befintliga aktier om cirka 4,4 MSEK.

Närståendetransaktioner

Koncernen har under perioden januari–juni 2026 köpt konsulttjänster uppgående till 269 280 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 Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.



• ES ENERGY SAVE

Definitioner och förklaringar av KPI:er

KPI	Definition	Förklaring
Rörelsens intäkter, SEK	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 annan 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 ES Group uppgick per den 30 juni 2026 till 6 586 161, vilket motsvarar ett aktiekapital på 16 465 392,30 SEK. De största aktieägarna är Christian Gulbrandsen med 14,1 procent, Fredrik Sävenstrand genom Project Air AB med 13,6 procent, Theodor Jeansson Jr. med 9,3 procent och Nordea-fonder med 7,9 procent.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Gulbrandsen, Christian	674 320	252 786	14,1	37,4
Sävenstrand, Fredrik C/O Project Air AB	674 320	223 670	13,6	37,2
Theodor Jeansson Jr.	0	611 641	9,3	3,3
Nordea Fonder	0	520 386	7,9	2,8
UBS AG London Branch	0	365 950	5,6	2,0
Partner Fondkommission AB	0	295 720	3,8	1,5
Avanza Pension	0	230 955	3,5	1,2
Henrik Nilsson	0	195 732	3,0	1,1
Nordea Liv & Pension	0	141 097	2,1	0,8
Linus Lindström	0	135 535	2,1	0,7
Total topp 10	1 348 640	2 973 472	65,0	88,0
Övriga	0	2 264 049	35,0	12,0
Total	1 348 640	5 237 521	100,0	100,0

Genomsnittligt antal B-aktier	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025
Ingående balans	5 237 521	5 237 521	5 237 521	5 237 521
Nyemission	0	0	0	0
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
Kvotvärde SEK	2,5	2,5	2,5	2,5

Certified advisor

Företag	Telefon	E-post
Redeye Nordic Growth AB	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 ES Group AB

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 Group AB Resultaträkning

Koncernen

	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	FG. RÄKEN- SKAPSÅR
(TSEK)	APR-JUN 2026	APR-JUN 2025	JAN-JUN 2026	JAN-JUN 2025	JUL 2025-JUN 2026	JAN-DEC 2025
Rörelsens intäkter m.m.						
Nettoomsättning	20 013	15 427	69 438	69 320	186 102	185 983
Aktiverat arbete för egen räkning	3 104	3 384	6 232	6 486	11 990	12 243
Övriga rörelseintäkter	521	-2 130	1 306	-2 004	-2 943	-6 254
	23 638	16 680	76 977	73 801	195 149	191 973
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-14 929	-10 942	-49 463	-49 528	-129 164	-129 229
Övriga externa kostnader	-8 441	-9 721	-18 631	-20 701	-36 832	-38 902
Personalkostnader	-10 353	-10 498	-19 976	-20 225	-37 877	-38 125
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 292	-1 542	-6 471	-3 344	-10 950	-7 822
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-58	-58
	-37 015	-32 704	-94 542	-93 798	-214 880	-214 136
Rörelseresultat	-13 378	-16 024	-17 565	-19 997	-19 731	-22 163
Resultat från finansiella poster						
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	81	120	172	355	310	493
Räntekostnader och liknande resultatposter	-348	-253	-710	-485	-1 343	-1 118
	-267	-132	-538	-130	-1 032	-624
Resultat efter finansiella poster	-13 645	-16 156	-18 103	-20 127	-20 764	-22 788
Resultat före skatt	-13 645	-16 156	-18 103	-20 127	-20 764	-22 788
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-13 645	-16 156	-18 103	-20 127	-20 764	-22 788
Resultat per aktie (SEK)	-2,1	-2,5	-2,7	-3,1	-3,2	-3,5
Antal aktier vid periodens slut	6 586 161	6 586 161	6 586 161	6 586 161	6 586 161	6 586 161

(TSEK)	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	44 579	42 197	45 944
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	2 473	658	505
	47 052	42 855	46 449
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	3 196	4 051	3 729
	3 196	4 051	3 729
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	0	0	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	23 645	23 645	23 645
Andra långfristiga fordringar	426	426	424
	24 071	24 071	24 069
Summa anläggningstillgångar	74 319	70 977	74 247
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	72 257	97 302	81 743
Förskott till leverantörer	831	2 882	2 571
	73 088	100 184	84 313
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	16 094	13 886	33 843
Aktuell skattefordran	241	586	67
Övriga fordringar	1 487	1 984	1 425
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 484	4 856	6 070
	23 306	21 312	41 406
Kassa och bank	18 376	20 720	23 072
Summa omsättningstillgångar	114 770	142 216	148 791
SUMMA TILLGÅNGAR	189 090	213 193	223 039

(TSEK)	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, koncern			
Aktiekapital	16 465	16 465	16 465
Övrigt tillskjutet kapital	196 230	196 230	196 230
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-73 326	-52 612	-55 470
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	139 369	160 083	157 225
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital koncernen	139 369	160 083	157 225
Avsättningar			
Garantier	1 536	955	1 508
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
Summa avsättningar	1 536	955	1 508
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 375	2 425	2 400
Övriga skulder	201	997	234
Summa långfristiga skulder	2 576	3 422	2 634
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	4 293	13 046	1 918
Skulder till kreditinstitut	18 800	4 200	20 800
Förskott från kunder	5 713	4 248	7 925
Leverantörsskulder	9 239	8 009	19 056
Aktuell skatteskuld	0	0	0
Övriga skulder	1 883	13 773	6 836
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 680	5 455	5 136
Summa kortfristiga skulder	45 609	48 733	61 672
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	189 090	213 193	223 039

**Förändringar i koncernens
eget kapital i sammandrag (TSEK)**

	PERIOD		FG. RÄKENSKAPSÅR
	JAN–JUN 2026	JAN–JUN 2025	JAN – DEC 2025
Belopp vid periodens ingång	157 225	180 300	180 300
Nyemission (efter avdrag för emissionskostnader)	0	0	0
Periodens resultat	-18 103	-20 127	-22 788
Förändring i koncernens struktur	0	0	0
Differens	247	10	-287
Belopp vid periodens utgång	139 369	160 183	157 225

	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	FG. RÄKEN- SKAPSÅR
(TSEK)	APR-JUN 2026	APR-JUN 2025	JAN-JUN 2026	JAN-JUN 2025	JUL 2025-JUN 2026	JAN-DEC 2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-13 378	-16 024	-17 565	-19 997	-19 731	-22 163
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 222	1 668	6 745	3 463	11 579	8 247
Erhållen ränta	81	120	172	355	310	493
Erlagd ränta	-348	-253	-710	-485	-1 343	-1 118
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0	-425
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av kassaflöde	-10 423	-14 489	-11 358	-16 663	-9 184	-14 966
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Minskning (+) /ökning (-) av varulager/pågående arbete	6 512	3 749	11 225	-1 329	27 095	14 542
Minskning (+) /ökning (-) av kundfordringar	1 770	4 543	17 749	3 899	-2 208	-16 058
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	-477	7 648	350	2 079	215	2 012
Minskning (-) /ökning (+) av leverantörsskulder	2 379	-6 853	-12 028	-10 596	2 695	4 127
Minskning (-) /ökning (+) av kortfristiga skulder	-3 319	-227	-4 441	128	-12 461	-4 866
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 559	-5 629	1 496	-22 483	6 153	-15 209
Investeringsverksamheten						
Förvärv av balanserade utgifter för forskning m.m.	-3 223	-3 463	-4 451	-6 481	-12 195	-13 579
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	-64	0	-2 068	-84	-2 068	0
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-47	513	-23	422	-29	-264
Ny utlåning till utomstående	0	0	0	0	0	0
Amortering av lån från utomstående	0	0	0	0	0	-10 919
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-3 500	0	-3 500
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 334	-2 949	-6 542	-9 643	-14 293	-28 262
Finansieringsverksamheten						
Periodens nyemission	0	0	0	0	0	0
Upptagna långfristiga lån	0	0	0	2 500	25 000	25 000
Ändring kortfristiga finansiella skulder	2 704	1 152	2 374	-1 476	-8 753	-12 604
Amortering långfristiga lån	-1 013	-1 163	-2 025	-2 325	-10 450	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 691	-10	349	-1 301	5 797	12 396
Förändring av likvida medel	-5 202	-8 589	-4 696	-33 427	-2 344	-31 074
Likvida medel vid periodens början	23 578	29 308	23 072	54 146	20 720	54 146
Likvida medel vid periodens slut	18 376	20 720	18 376	20 720	18 376	23 072

Moderbolaget

ES Group AB Resultaträkning

Moderbolaget

	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	FG. RÄKEN- SKAPSÅR
(TSEK)	APR–JUN 2026	APR–JUN 2025	JAN–JUN 2026	JAN–JUN 2025	JUL 2025–JUN 2026	JAN–DEC 2025
Rörelsens intäkter m.m.						
Nettoomsättning	124	35	124	54	3 176	3 105
Aktiverat arbete för egen räkning	2 562	2 181	4 693	3 828	6 036	5 170
Övriga rörelseintäkter	209	–60	419	–23	957	514
	2 896	2 156	5 237	3 858	10 168	8 789
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	–1	0	–3	0	29	31
Övriga externa kostnader	–6 294	–5 240	–13 124	–10 183	–23 213	–20 272
Personalkostnader	–4 417	–4 181	–8 640	–8 368	–16 280	–16 008
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–1 106	–89	–2 166	–178	–3 634	–1 646
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
	–11 818	–9 511	–23 933	–18 730	–43 098	–37 894
Rörelseresultat	–8 923	–7 355	–18 697	–14 871	–32 930	–29 105
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	0	0	6 000	6 000
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	46	91	96	275	173	352
Räntekostnader och liknande resultatposter	–21	–24	–42	–42	–85	–85
	25	67	54	232	6 088	6 267
Resultat efter finansiella poster	–8 897	–7 288	–18 643	–14 639	–26 842	–22 838
Resultat före skatt	–8 897	–7 288	–18 643	–14 639	–26 842	–22 838
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	–8 897	–7 288	–18 643	–14 639	–26 842	–22 838

(TSEK)	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	22 160	15 149	19 424
Koncessioner, patent, licenser, varumärken, m.m.	367	567	467
	22 527	15 715	19 891
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 116	989	1 179
	1 116	989	1 179
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	25 850	25 850	25 850
Andra långfristiga värdepappersinnehav	23 645	23 645	23 645
Andra långfristiga fordringar	0	0	0
	49 495	49 495	49 495
Summa anläggningstillgångar	73 138	66 200	70 564
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	0	0	0
Förskott till leverantörer	0	0	0
	0	0	0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	60	70	70
Fordringar till koncernföretag	48 281	96 000	75 057
Aktuell skattefordran	0	0	0
Övriga fordringar	0	345	194
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 768	2 177	2 875
	51 110	98 592	78 197
Kassa och bank	12 827	9 787	11 875
Summa omsättningstillgångar	63 936	108 379	90 072
SUMMA TILLGÅNGAR	137 074	174 578	160 636

(TSEK)	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, koncern			
Aktiekapital	16 465	16 465	16 465
Fond för utvecklingsutgifter	3 881	0	3 881
Övrigt tillskjutet kapital	196 229	196 229	148 938
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-88 771	-58 048	-22 838
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	127 804	154 646	146 447
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	127 804	154 646	146 447
Avsättningar			
Garantier	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
Summa avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 375	2 425	2 400
Övriga skulder	0	710	0
Summa långfristiga skulder	2 375	3 135	2 400
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	50	50	50
Leverantörsskulder	2 762	1 666	2 699
Aktuell skatteskuld	324	0	494
Övriga skulder	1 393	12 752	6 090
Skulder till koncernföretag	0	0	276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 366	2 329	2 181
Summa kortfristiga skulder	6 895	16 798	11 788
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	137 074	174 578	160 636

	KVARTAL		PERIOD		12 MÅN	FG. RÄKEN- SKAPSÅR
(TSEK)	APR-JUN 2026	APR-JUN 2025	JAN-JUN 2026	JAN-JUN 2025	JUL 2025-JUN 2026	JAN-DEC 2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-8 923	-7 355	-18 643	-14 871	-32 930	-29 105
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 106	90	2 112	177	3 633	1 645
Erhållen ränta	46	91	96	275	173	352
Erlagd ränta	-21	-24	-42	-42	-85	-85
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0	107
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av kassaflöde	-7 791	-7 198	-16 476	-14 461	-29 208	-27 086
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Minskning (+) /ökning (-) av varulager/pågående arbete	0	0	0	0	0	0
Minskning (+) /ökning (-) av kundfordringar	10	0	10	6 229	10	6 229
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	13 987	-5 135	26 801	-11 328	47 472	9 067
Minskning (-) /ökning (+) av leverantörsskulder	421	-191	63	-256	1 096	776
Minskning (-) /ökning (+) av kortfristiga skulder	-2 778	-658	-4 682	-1 964	-11 708	-6 272
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 849	-13 182	5 717	-21 781	7 662	-17 286
Investeringsverksamheten						
Förvärv av balanserade utgifter för forskning m.m.	-2 562	-2 181	-4 693	-3 900	-10 178	-9 393
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	0	0	0	33	0	0
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	0	0	-48	39	-394	-268
Förvärv av koncernföretag	0	0	0	0	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-3 500	0	-3 500
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 562	-2 181	-4 740	-7 327	-10 572	-13 161
Finansieringsverksamheten						
Periodens nyemission	0	0	0	0	0	0
Koncernbidrag	0	0	0	0	0	0
Utdelning koncernföretag	0	0	0	0	6 000	6 000
Upptagna långfristiga lån	0	0	0	2 500	0	0
Amortering långfristiga lån	-13	-13	-25	-25	-50	-99
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	-13	-25	2 475	5 950	5 901
Förändring av likvida medel	1 274	-15 376	952	-26 634	3 040	-24 546
Likvida medel vid periodens början	11 552	25 162	11 875	36 421	9 787	36 421
Likvida medel vid periodens slut	12 827	9 787	12 827	9 787	12 827	11 875

Adresser

Bolaget

ES Group AB
Metallgatan 2-4
SE-441 32 Alingsås
Sverige
Tel. +46 (0)322 790 50

Yibo Zhao

VD, ES Group AB
yz@esgroup.co

Rådgivare

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
SE-411 04 Göteborg
Sverige
Tel. +46 (0)31 761 22 30

Redeye Nordic Growth AB

Mäster Samuelsgatan 42
Box 7141
SE-103 87 Stockholm
Sverige
Tel. +46 (0)8 545 013 30

Revisor

Cedra Väst KB
Bohusgatan 15
SE-411 39 Göteborg
Sverige
Tel. +46 (0)31 719 17 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Sverige
Tel. +46 (0)8 402 90 00

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 13 november 2026

Bokslutskommuniké Q4 26 februari 2027

Samtliga rapporter publiceras på ES Groups hemsida:
<https://investorrelations.energysave.se/sv/investorrelations/finansiella-rapporter/>

ES Group AB (publ), verksamt under namnet ES Group, är ett svenskt värmepumpsteknologi- och plattformsföretag. ES Group möjliggör för varumärken att etablera sig och växa på värmepumpsmarknaden genom white label- och ODM-partnerskap byggda på egenutvecklad hårdvaruarkitektur och styrplattform. ES Group distribuerar även värmepumpar under sitt eget varumärke, ES Energy Save, genom installatörs- och distributionsnätverk på den europeiska marknaden. Bolaget har varit aktivt på den europeiska värmepumpsmarknaden sedan 2009 och är noterat på Nasdaq First North Growth Market Stockholm (ticker: ESGR B). Redeye Nordic Growth AB är företagets Certified Adviser.

ES Group AB (publ)

Metallgatan 2-4 · SE-441 32 Alingsås · Sverige
+46 (0)322 790 50 · info@esgroup.co · esgroup.co

ES GROUP