



Delårsrapport

Perioden juli-september
2022



Nytt strategiskt avtal om 300 MW

Den kinesiska kongressen betonar vikten av klimatmålen

Under kvartalet var efterfrågan från kinesiska kunder fortsatt hög och nya order motsvarande 8,7 (13,6) MW tecknades. Under kvartalet har bolagets 160 (134) solenergianläggningar producerat sammanlagt 69 (49) miljoner kilowattimmar, en ökning med 40 procent. Genom detta har vi minskat CO₂-utsläpp med cirka 43 000 (30 000) ton. Under kvartalet har vi fortsatt att bygga ny kapacitet i Kina och vid periodens slut uppgick den installerade kapaciteten till 230,2 (192,5) MW.

Kvartalet i korthet

1 juli – 30 september

- Bolaget installerade 10,0 (0,0) MW takbaserade solenergi-anläggningar och hade vid utgången av perioden 230,2 (192,5) MW installerad och intäktsgenererande kapacitet.
- Elproduktionen var 69 (49) miljoner kWh, en ökning med 40 procent vilket minskade Kinas CO₂-relaterade utsläpp med cirka 43 000 (30 000) ton.
- Vid utgången av perioden hade bolaget 46 (51) MW i tecknade order, samt projekt under bearbetning om 125 (125) MW. Under perioden har bolaget valt avstå från fullgörandet av tagna order om totalt 4 MW.
- Bolaget tecknade tre (åtta) kontrakt som uppgår till en total installerad kapacitet om 8,7 (13,6) MW.
- Kreditkommittén hos China Bank of Communications har fattat ett positivt beslut om ett 8-årigt banklån om 410 miljoner CNY (ca 615 MSEK) till Advanced Soltechs dotterbolag i Kina.

Kvartalet i siffror

1 juli – 30 september

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 72,5 (47,1) MSEK, en ökning med 54 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror på en större installerad bas av solenergianläggningar. Valutaeffekter påverkade även intäkterna positivt med 9,4 MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) har ökat med 57 procent från 34,9 till 54,7 MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag) har ökat från 12,2 till 17,8 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 32,0 (23,9) MSEK, en ökning med 34 procent. De största posterna till ökningen är att kostnader för planerliga avskrivningar, underhållskostnader och takhyror för solenergianläggningar har ökat samt en negativ valutaeffekt om 3,3 MSEK.

- Rörelseresultatet uppgick till 40,5 (23,2) MSEK, en ökning med 74 procent jämfört med föregående år.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 20,7 (12,4) MSEK och påverkas av en ej kassaflödespåverkande valutaeffekt om 16,1 (22,1) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till 4,6 (-9,7) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -29,8 (21,1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,52 (0,56) SEK.
- Antal anställda vid periodens utgång var 18 (15).
- Enligt bolagets uppskattning påverkade effekterna av Coronapandemin bolaget med -1,4 (-1,4) MSEK.

Året i siffror

1 januari – 30 september

- Summa intäkter uppgick till 163,8 (119,7) MSEK, en ökning med 37 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror på en större installerad bas av solenergi-anläggningar. Valutaeffekter påverkade även intäkterna positivt med 20,5 MSEK.
- Nettoomsättningen har ökat med 40 procent från 90,4 till 126,5 MSEK.
- Övriga rörelseintäkter har ökat från 29,3 till 37,3 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 91,6 (67,7) MSEK, en ökning med 35 procent. De största posterna till ökningen är att kostnader för planerliga avskrivningar, underhållskostnader, takhyror och försäkringspremier för solenergi-anläggningar har ökat samt en negativ valutaeffekt om 9,8 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 72,1 (52,0) MSEK, en ökning med 39 procent jämfört med föregående år.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 36,4 (12,0) MSEK och påverkas av en ej kassaflödespåverkande valutaeffekt om 64,4 (58,7) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -28,1 (-46,7) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -94,4 (-24,5) MSEK.
- Enligt bolagets uppskattning påverkade effekterna av Coronapandemin bolaget med -3,5 (-3,3) MSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Bolaget ingår ett strategiskt avtal med byggmöjligheter om 300 MW takbaserade solanläggningar fram till 2024, vilket fullt utbyggt väntas ge årliga intäkter om ca 260 MSEK.

Nytt samarbetsavtal om 300 MW

”Vi har en mycket stark orderbok och mycket nöjda kunder”



Det tredje kvartalet var vårt bästa någonsin. Vi producerade 69 (49) miljoner kWh, en ökning med 40 procent. Intäkterna landade på 72,5 (47,1) MSEK, en ökning med 54 procent. Ökningen beror främst på att vi har fler anslutna anläggningar och vårt arbete med att sälja nya anläggningar fungerar mycket bra. När solenergianläggningarna är installerade, fortsätter de att leverera el och intäkter i minst 20 år. Vi har en mycket stark orderbok och mycket nöjda kunder. Hittills i år har vi producerat 162 miljoner kWh, vilket motsvarar den årliga konsumtionen för mer än 30 000 svenska hushåll.

Det senaste året har kinesiska långivare visat ett allt större intresse för den gröna omställningen och vår ambition är att utnyttja detta för att lägga om merparten av vår befintliga finansiering till Kina. Vi bedömer även att finansiering av tillväxt kommer att kunna ske från Kina. De villkor som erbjuds i Kina är betydligt bättre än vad vi kan få i Skandinavien.

Vi driver för närvarande två parallella låneprocesser, det tidigare tillkännagivna lånet från China Bank of Communications och ytterligare en process för refinansiering av våra utestående obligationslån. Vi räknar med att vara klara i tid för återbetalningen av vår säkerställda obligation, SOLT5 som förfaller i januari 2023 samt övriga icke säkerställda obligationer, SOLT2-4, som förfaller under 2023.

Kinas ledare, Xi Jin Ping, omvaldes som väntat för en ny fem-årsperiod vid den stora partikongressen i slutet av oktober. Ett positivt uttalande från mötet är att fokus som ska läggas på minskning av utsläpp av växthusgaser samt förbättra luftkvaliteten i Kina, något som är gynnsamt för Advanced Soltech då vår verksamhet direkt bidrar till minskade lokala utsläpp.

Den ekonomiska aktiviteten dämpas i Kina på grund av de fortsatta COVID-restriktionerna. BNP-siffran för tredje kvartalet överraskade dock positivt med en tillväxt på 3,9 procent, upp från 0,4 procent kvartalet innan. En stark industriproduktion och export var bidragande faktorer. Förväntningarna i marknaden på tillväxten för helåret ligger på ca 3 procent. Efterfrågan på vårt erbjudande fortsätter att vara stark och vi märker inte av någon avmattning.

Under kvartalet har vi ingått ett strategiskt samarbetsavtal avseende byggandet av 300 MW med myndigheterna i Zhangjiakou, en stad i norra Kina, med cirka fyra miljoner invånare, mycket god solinstrålning och många lämpliga industribyggnader. Avtalet bidrar till geografisk riskdiversifiering och kommer att vara en viktig del i uppfyllandet av vårt mål att nå 1 000 MW i installerad kapacitet.

Finansiering fortsätter att vara vår viktigaste fråga och stort fokus kommer att läggas på detta i fjärde kvartalet. Den underliggande marknaden är mycket stark, och både den globala energikrisen och den alltmer påtagliga klimatkrisen bidrar till att vi kommer att vara verksamma på en kraftigt växande marknad under överskådlig tid. Hittills i år har vi bidragit till att minska utsläppen av koldioxid med över 100 000 ton, något som mycket få svenska bolag kan stoltsera med.

Max Metelius
Verkställande direktör

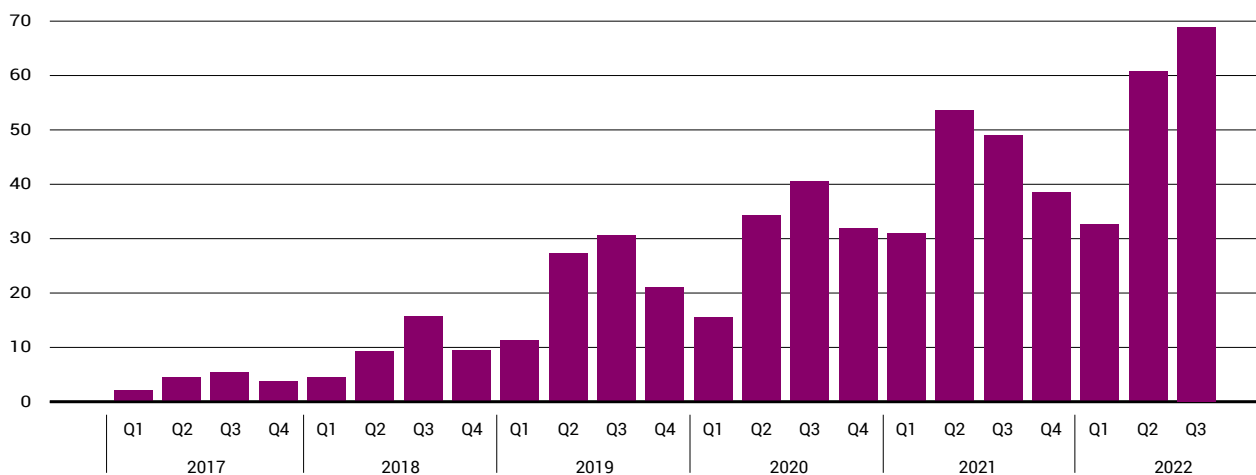
Utvalda nyckeltal

	220701-220930	210701-210930	220101-220930	210101-210930	210101-211231
Finansiella nyckeltal*					
Summa intäkter	72 494	47 117	163 764	119 704	153 526
Nettoomsättning	54 704	34 933	126 500	90 408	117 350
Nettoomsättning i relation till summa intäkter	75%	74%	77%	76%	76%
EBIT	40 484	23 215	72 151	51 988	60 674
EBIT%	56%	49%	44%	43%	40%
EBITDA	57 846	36 466	121 255	88 524	110 759
EBITDA%	80%	77%	74%	74%	72%
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	7 028	6 713	20 836	20 080	26 800
Räntekostnader	25 014	21 827	69 883	64 810	87 085
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,52	0,56	0,93	0,53	0,67
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,49	0,56	0,88	0,53	0,66
Operationella nyckeltal*					
Producerad electricitet, miljoner kWh	69	49	162	134	172
Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton	43 000	30 000	101 000	83 000	107 000

	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Finansiella nyckeltal			
Räntebärande skuld	1 092 792	1 025 332	1 031 130
Räntebärande nettoskuld	1 017 629	973 722	870 406
Soliditet	31%	21%	28%
Operationella nyckeltal			
Installerad kapacitet, MW	230,2	192,5	206,5
Genomsnittlig återstående kontraktstid, år	17,2	17,8	17,9
Ingångna avtal, MW	46	51	54

*För definition av nyckeltal se not 3

Producerad el, miljoner kWh



Affärsmodell, marknad och kunder

Advanced Soltech Sweden AB ("ASAB") har en tydlig affärsmodell och tillgång till en mycket stor marknad med många potentiella kunder, både bland privata företag och statligt ägda verksamheter.

Vision

ASAB grundades med målet att påskynda övergången till förnybar energi i Kina genom att erbjuda el genererad från solenergi som en tjänst. Visionen är att bli en drivkraft inom hållbar energiproduktion för att säkra en bättre framtid för planeten och framtida generationer.

Affärsidé

ASAB:s affärsidé är att finansiera, installera, äga och driva solenergianläggningar för elkraftproduktion på kunders tak och därefter sälja den el som produceras till kunden, det bolag som bedriver verksamhet i byggnaden. ASAB ska erbjuda kunder inom industri, handel och offentlig förvaltning ett enkelt sätt att ersätta en betydande del av sin elförbrukning med lokalt producerad solenergi till ett rabatterat pris jämfört med priset på nätet. Anläggningarna installeras via ett lokalt nätverk av installatörer och återförsäljare i Kina. Verksamheten finansieras via moderbolaget ASAB.

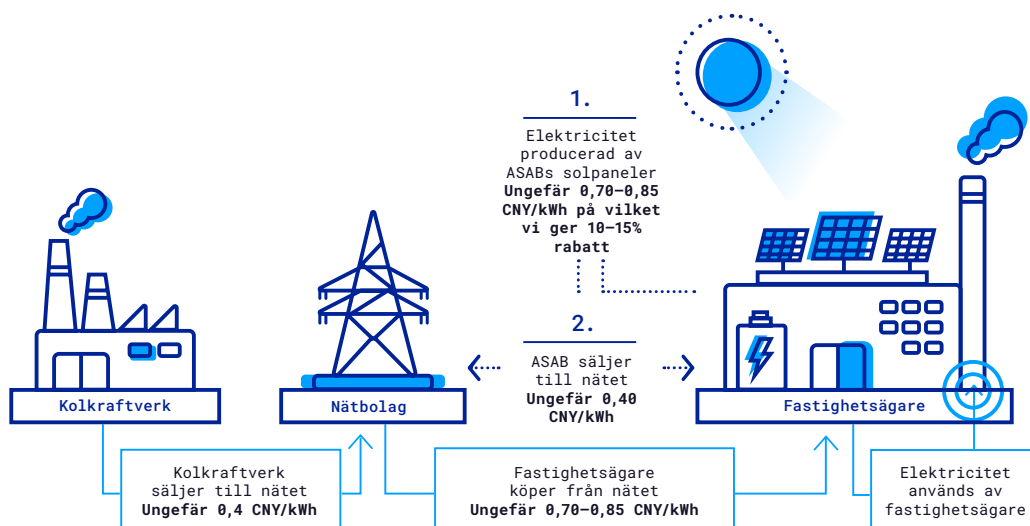
Affärsmodell


Kunderna, som är ägare av stora fastigheter, ingår 20-åriga avtal med ASAB, där kunden åtar sig att köpa den el som anläggningen producerar till ett i förväg överenskommet pris. El som köps från ASAB:s anläggning prissätts till en rabatt på cirka 10–15 procent jämfört med det pris kunden betalar för elen från elnätet. Den el som kunden inte köper säljs till elnätet, vilket säkerställer närmare 100 procent upptag av den el som genereras av ASAB:s projekt.

Efter den 20-åriga kontraktstidens utgång, förlängs kontraktet per automatik med fem år, om inte kunden väljer att säga upp kontraktet och begär avflyttning. Kunden kan även köpa anläggningen till ett i förväg överenskommet pris. Om en fastighet säljs under kontraktstiden ska kunden antingen köpa anläggningen från ASAB eller, efter ASAB:s godkännande, se till att den nya fastighetsägaren tar över kontraktet.

Subventioner

Även om ASAB:s affärsmodell är kommersiellt genomförbar, utgör subventioner ytterligare en inkomstkälla. Subventionsbeloppet för ett visst projekt fastställs innan uppförandet av solenergianläggningen påbörjas, när den lokala nätoperatören utvärderar projektets utformning. Åtagandet för myndigheterna att betala subventioner omfattar både en ränta, CNY-beloppet per genererad kWh och en varaktighet, antalet år som den statliga enheten förbinder sig att betala subven-



- ASAB säljer elektricitet producerad av solceller som återfinns på kundens / fastighetsägarens till en rabatt på ~10–15% till det pris som kunden betalar till nätet.
 - Om kundens / fastighetsägarens inte köper all den el som ASABs solpanelerna producerar säljer ASAB den till nätet.
-  ASAB äger solpanelerna.

OM ADVANCED SOLTECH

tioner. Subventionernas varaktighet varierar mellan två och 20 år, beroende på om subventionerna kommer från distrikt- och stadsnivå respektive från statlig eller regional nivå.

I april 2021 kom nya regler som innebär att inga nya anläggningar får subventioner. Detta var en väntad utveckling, eftersom anläggningarna i dagsläget uppvisar en god avkastning utan subventioner. Tidigare beslutade subventioner ligger dock kvar under kontraktets löptid.

Marknad

När ASAB bedömer vilka regioner som bolaget vill vara närvarande i, finns tre huvudsakliga faktorer, solinstrålningen, det lokala elpriset samt kundunderlaget med i bedömningen. Samtliga dessa faktorer är viktiga för att ASAB ska nå en långsiktigt hållbar lönsamhet i sin verksamhet. ASAB:s marknad utgörs helt och hållet av Kina och då primärt landets östra regioner, som också är de mest industrialiserade. Detta ger en idealisk mix av kundunderlag, elpriser och solinstrålning.

Kinas politiska ledning har över tid tagit flera beslut med syftet att minska landets beroende av kol, en resurs som idag står för över 60 procent av elproduktionen. Det så kallade 30-60-målet innebär att koldioxidutsläppen ska börja minska från och med år 2030 och att landet ska vara helt klimatneutralt 2060.

En viktig del av omställningen kommer sannolikt att baseras på solenergi och i juni 2021 kom ett direktiv om att en stor del av de lämpliga takytorna som finns, ska täckas med solpaneler. Direktivet, som utfärdades av den Kinesiska Energimyndigheten, innebär en målsättning om att minst 50 procent av den tillgängliga takytan på byggnader som inhyser statlig verksamhet ska täckas med solpaneler. För offentliga byggnader, som skolor och sjukhus, är motsvarande mål minst 40 procent och för kommersiella och industriella byggnader minst 30 procent. Även om ASAB ännu inte känner till detaljerna om hur detta ska omsättas i praktiken, så är den generella uppfattningen i marknaden att direktivet är mycket positivt för solenergisektorn.

ASAB ser även att såväl utländska som kinesiska investerare nu börjar intressera sig för den affärsmodell med

takbaserad solenergi som bolaget erbjuder. Även om detta på sikt kommer att innebära ökad konkurrens, ser ASAB det främst som en bekräftelse på att bolaget arbetar efter rätt strategi. ASAB har även en fördel i form av en etablerad och fungerande organisation med stort förtroende hos kunderna, något som tar tid att bygga upp.

Kunder

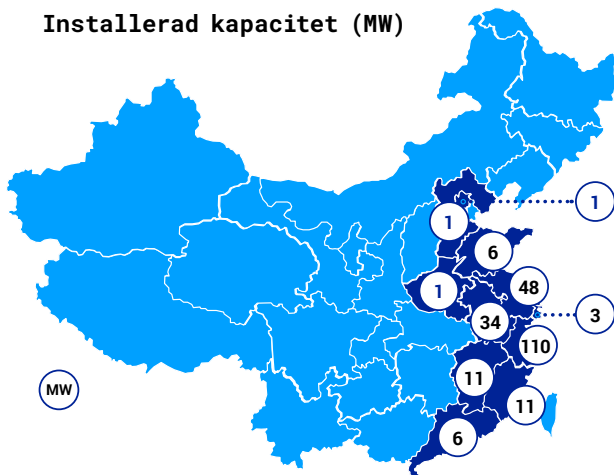
ASAB:s kunder är verksamma inom en lång rad områden, från fordons- och textilindustri till bryggeriverksamhet, men också inom statliga verksamheter. Totalt sett är drygt 80 procent av kunderna verksamma inom den privata sektorn. Gemensamt för kunderna är att de är omfattande organisationer med ett stort antal medarbetare. En kundbas med företrädesvis stora kunder, dessutom spridda över olika branscher, ger ASAB:s verksamhet en långsiktig stabilitet. En förutsättning för ASAB är dock att kunderna har tillgång till stora fria takytorna, då en solcellsanläggning i genomsnitt tar cirka 15 000 kvadratmeter i anspråk. De av ASAB:s kunder som idag har den största installerade kapaciteten återfinns inom maskintillverkning och basindustri och ligger i spannet 100 till 500.

Anledningen till att kunderna väljer ASAB är att de får tillgång till grön el på ett enkelt sätt och till ett lägre pris än den de kan köpa från nätet. Idag har bolaget 151 kunder, vilket innebär att motpartsrisken är mycket diversifierad, något som skiljer ASAB från liknande bolag som säljer till det publika elnätet och därmed har en svagare förhandlingsposition.

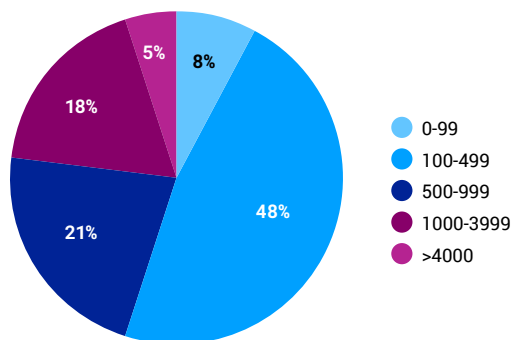
Den snabba tillväxten och omställningen till alternativa energikällor ger ASAB, som har beprövad erfarenhet av att identifiera lämpliga solenergiprojekt, parat med effektiva installationsmetoder, goda möjligheter för fortsatt lönsam utveckling. De risker som finns på marknaden är främst förknippade med det faktum att infrastrukturen, inklusive elproduktionen är starkt reglerad och beroende av tillstånd och ytterst politiska beslut.

Ytterligare en drivkraft utgörs av miljövinster. ASAB bidrar, genom sin verksamhet, till en mer effektiv klimatomställning och stora miljövinster.

Installerad kapacitet (MW)



ASAB:s kunder baserat på antal anställda



Finansiell information

Styrelsen och verkställande direktören för Advanced Soltech Sweden AB (publ) får härmed avge delårsrapport för perioden juli – september 2022.

Koncernens resultat för kvartalet

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 72,5 (47,1) MSEK, en ökning med 54 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror på en större installerad bas av solenergianläggningar samt goda värderförhållanden. Valutaeffekter påverkade även intäkterna positivt med 9,4 MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) har ökat med 57 procent från 34,9 till 54,7 MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 7,1 MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag) har ökat från 12,2 till 17,8 MSEK. Bolaget erhåll extra bidrag om 3,6 MSEK under perioden. Valutaeffekter påverkade även nettoomsättningen positivt med 2,3 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 32,0 (23,9) MSEK, en ökning med 34 procent. De största posterna till ökningen är att kostnader för planerliga avskrivningar, underhållskostnader och takhyror för solenergianläggningar har ökat samt en negativ valutaeffekt om 3,3 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 40,5 (23,2) MSEK, en ökning med 74 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 36,0 (32,5) MSEK. Ökningen beror främst på ökad räntesats för obligationslånet SOLT5, men även för räntekostnader för banklån i Kina, räntekostnader för Advanced Solar Power samt en negativ valutaeffekt om 1,3 MSEK.
- Valutakursdifferens uppgick till 16,1 (22,1) MSEK och var främst hänförlig till en förändring av den svenska kronan mot CNY (-2,7 procent sedan 30 juni) respektive EUR (-2,2 procent). För samma period föregående år var förändringen av den svenska kronan mot CNY (-3,1 procent sedan 30 juni) respektive EUR (-0,8 procent). Valutakursdifferensen uppkommer genom omräkning av tillgångar och skulder, med belopp i valuta som inte är respektive bolags redovisningsvaluta. Posten är orealiserad.
- Resultatet efter skatt uppgick till 20,7 (12,4) MSEK.

Koncernens kassaflöde för kvartalet

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -29,8 (21,1) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 99,0 (-80,0) MSEK, där den största förändringen består av övriga kortfristiga rörelseskulder, vilket merparten består av upplupna projektkostnader.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -127,2 (-5,6) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solenergianläggningar om -123,5 (-15,4) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om -1,6 (106,6) MSEK. Bolagets banklån i Kina har minskats med 1,6 MSEK.

Koncernens finansiella ställning och likviditet vid kvartalets utgång

- Balansomslutningen uppgick till 1 973 (1 480) MSEK.
- Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 707 (1 196) MSEK, som till största delen består av solenergianläggningar.
- Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 37 (73) MSEK, som framför allt består av momsfordran, som

uppkommit när bolaget investerat i pågående och nya solenergianläggningar.

- Kassa och bank uppgick till 75 (52) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 618 (312) MSEK.
- Långfristiga skulder uppgick till 137 (972) MSEK, bestående av obligationslån minskat med kapitaliserade låneupptagningskostnader, lån från de båda huvudägarna samt ett mindre externt lån. Jämfört med föregående år har obligationslånen SOLT2, SOLT3 och SOLT5 omklassificerats till kortfristiga skulder.
- Kortfristiga skulder uppgick till 1 204 (188) MSEK, där de största posterna utgörs av obligationslån, leverantörs-skulder samt upplupna kostnader för räntekostnader och installationsprojekt.

Koncernens resultat för perioden januari till september

- Summa intäkter uppgick till 163,8 (119,7) MSEK, en ökning med 37 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror på en större installerad bas av solenergianläggningar. Valutaeffekter påverkade även intäkterna positivt med 20,5 MSEK.
- Nettoomsättningen har ökat med 40 procent från 90,4 till 126,5 MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 15,9 MSEK.
- Övriga rörelseintäkter har ökat från 29,3 till 37,3 MSEK. Valutaeffekter påverkade även nettoomsättningen positivt med 4,7 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 91,6 (67,7) MSEK, en ökning med 35 procent. De största posterna till ökningen är att kostnader för planerliga avskrivningar, underhållskostnader, takhyror och försäkringspremier för solenergianläggningar har ökat samt en negativ valutaeffekt om 9,8 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 72,1 (52,0) MSEK, en ökning med 39 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 102,5 (97,1) MSEK. Ökningen beror på ökad räntesats för obligationslånet SOLT5 under tredje kvartalet och för banklån i Kina samt räntekostnader för Advanced Solar Power samt en negativ valutaeffekt om 3,1 MSEK.
- Valutakursdifferens uppgick till 64,5 (58,7) MSEK och var främst hänförlig till en förändring av den svenska kronan mot CNY (-10,6 procent sedan 31 december 2021) respektive EUR (-6,8 procent). För samma period föregående år var förändringen av den svenska kronan mot CNY (-8,4 procent sedan 31 december 2020) respektive EUR (-1,6 procent). Valutakursdifferensen uppkommer genom omräkning av tillgångar och skulder, med belopp i valuta som inte är respektive bolags redovisningsvaluta. Posten är orealiserad.
- Resultatet efter skatt uppgick till 36,4 (12,0) MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden januari till september

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -94,4 (-24,5) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 65,4 (21,5) MSEK, där den största förändringen består av övriga kortfristiga rörelseskulder, vilket merparten består av upplupna projektkostnader.

OM ADVANCED SOLTECH

- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -166,2 (-151,9) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solenergianläggningar -240,6 (-163,2) MSEK. För innevarande år har kinesiska myndigheter, för att stimulera ekonomin, betalt ut stora delar av bolagets momsfordringar.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 6,3 (106,0) MSEK. Under det andra kvartalet har bolaget genomfört en emission, som gav 16,7 MSEK. Bolagets banklån i Kina har minskats med 9,0 MSEK. Bolaget har utbetalt utdelning till minoritetsägare i Kina om 1,4 MSEK.

Moderbolagets siffror för kvartalet

- Summa intäkter uppgick till 0,8 (1,8) MSEK, och består av fakturering för tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 4,1 (3,4) MSEK. Ökningen består av kostnader för personal, konsulter och Nasdaq.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,3 (-1,6) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 18,9 (19,2) MSEK, som består av transaktioner inom koncernen.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 26,9

(25,5) MSEK. Ökningen beror på att STIBOR och EURIBOR ökat, och att detta ligger till grund för obligationernas räntekostnad.

- Valutakursdifferens uppgick till 11,2 (3,6) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -0,1 (-4,3) MSEK.
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 4 (4).

Moderbolagets siffror för perioden januari till september

- Summa intäkter uppgick till 2,5 (1,8) MSEK, och består av fakturering för tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 13,3 (10,0) MSEK. Ökningen består av kostnader för personal, konsulter och Nasdaq.
- Rörelseresultatet uppgick till -10,7 (-8,2) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 57,4 (57,3) MSEK, och består till största del av transaktioner inom koncernen.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 77,6 (75,7) MSEK.
- Valutakursdifferens uppgick till 34,8 (7,9) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,7 (-18,9) MSEK.

Obligationslån

I januari 2019 emitterade ASAB sin första institutionella Green Bond, SOLT5. Likviden från obligationsemissionen har använts för att finansiera solpanelsanläggningar i Kina. SOLT5 noterades på Nasdaq First North Sustainable Bond Market med första handelsdag den 21 mars 2019. Koncernens totala skuld i balansräkningen för posten "Obligationslån", både lång- och kortfristigt, innehåller aktiverade lånekostnader som periodiseras med samma löptid som respektive obligationslån. Per balansdatum är återstående aktiverade lånekostnader 15 MSEK. Nedan visas uppställning över ASAB:s obligationslån.

Obligationslån	ISIN	Originalbelopp			Bokfört värde i MSEK	Första utgivningsdatum	Inlösendag	Räntesats	Räntebetalningsperiodicitet (månader)
		Valuta	MEUR	MSEK					
SOLT2	SE0010831313	SEK	0,0	127,7	127,7	2018-03-01	2023-02-28	8,75%	6
SOLT3	SE0011231166	SEK	0,0	148,3	148,3	2018-07-10	2023-07-09	8,75%	6
SOLT4	SE0011721380	SEK	0,0	70,4	70,4	2018-11-10	2023-11-08	8,25%	6
SOLT5 (*)	SE0012012680	EUR	27,3	0,0	298,5	2019-01-25	2023-01-25	9,00%	3
SOLT5 (**)	SE0012012698	SEK	0,0	320,8	320,8	2019-01-25	2023-01-25	9,00%	3
				965,7					

(*) Räntesatsen är 9,00% plus EURIBOR 90 dagar (om EURIBOR är negativ blir räntesatsen 9,00%)

(**) Räntesatsen är 9,00% plus STIBOR 90 dagar (om STIBOR är negativ blir räntesatsen 9,00%)

Ställda säkerheter för obligationslån

Emittenten ska se till att alla nedströmslån som ASAB tillhandahåller till de kinesiska dotterbolagen alltid pantsätts med emittenten som förmånstagare:

- pant av solpanelsanläggningarna som ägs av de kinesiska dotterbolagen (eller dess relevanta dotterbolag) som då finansieras av nedströmslånen, utom sådana tillgångar med minoritetsintressen;
- pant av de kinesiska dotterbolagen (eller dess relevanta dotterbolag) över fordringar enligt takavtalen avseende installationen och drift av de solenergianläggningar som har finansierats av nedströmslånen utom sådana tillgångar med minoritetsintressen.

Transaktioner med närstående

Koncernen har låneskulder till dess huvudägare Soltech Energy Sweden AB (publ), om 2 550 000 EUR, och Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc, om 18 661 650 CNY. Räntan för lånen är tre procent respektive noll procent. Under kvartalet har bolaget haft räntekostnad baserat på förfallna leverantörsskulder till Advanced Solar Power, med räntesatsen 3%. Förutom posten debiterad ränta har transaktionerna skett med marknadsmässig grund. Följande närstående-transaktioner, med marknadsmässig grund, har ägt rum under perioden.

Belopp i TSEK

Transaktionens art	Motpart	220101-220930	210101-210930	210101-211231
Köp av solpaneler	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	233 070	160 849	293 289
Köp av service	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	11 396	7 518	10 755
Debiterad ränta	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	686	0	0
Hyra kontor	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	144	126	171
Debiterad ränta	Soltech Energy Sweden AB (publ)	604	583	777
		245 901	169 076	304 992



Övrig information

ASAB-koncernen

Koncernredovisningen omfattar det svenska moderbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ) ("ASAB") samt de helägda dotterbolagen

- Advanced SolTech Renewable Energy (Hangzhou) Co., Ltd
- Longrui Solar Energy (Suqian) Co., Ltd
- ST-Solar Holding AB

De båda kinesiska dotterbolagen är i sin tur moderbolag till lokala kinesiska bolag, etablerade i olika regioner i Kina.

ASAB finansierar, äger och driver takmonterade solenergi-anläggningar i Kina, genom de kinesiska dotterbolagen. Verksamheten grundades 2014 som joint venture mellan svenska Soltech Energy Sweden AB och den kinesiska solpanelstillverkaren Advanced Solar Power Hangzhou Inc. Moderbolagets verksamhet är att bedriva finansiering av koncernens solenergianläggningar i Kina. ST-Solar Holding förvaltar koncernens personaloptioner.

Risker

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och verksamheten i ASAB utgör därvid inget undantag. Vid en bedömning av bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer, se bolagets årsredovisning 2021 för en mer utförlig beskrivning av koncernens risker. Bolagets bedömning är att riskerna för närvarande är samma som vid tillfället för årsredovisningens publicerande.

Aktien och ägare

Aktierna är upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm, First North Growth Market. Antalet aktier uppgick per rapportdatum till 39 640 390. Utspädningseffekten beror på optionsprogrammen enligt beskrivning nedan.

Antalet aktier	220101-220930	210101-210930
Vid årets ingång (*)	38 747 539	21 578 350
Nyemission	892 851	35 450
Vid periodens utgång	39 640 390	21 613 800

(*) Omräknat enligt split 50:1, 2021-05-27

Genomsnitt antal aktier	220101-220930	210101-210930
Före utspädning	39 091 452	21 585 449
Efter utspädning	41 028 829	21 585 449

Största ägare	Antal aktier	Kapitalandel	Röstandel
SolTech Energy Sweden AB (publ.)	11 373 941	28,69%	28,69%
Advanced Solar Power Hangzhou Inc.	10 943 940	27,61%	27,61%
Isac Brandberg AB	1 816 665	4,58%	4,58%
The World We Want Foundation	1 033 199	2,61%	2,61%
Gryningskust Holding AB	525 131	1,32%	1,32%
Övriga	13 947 514	35,19%	35,19%
	39 640 390	100,00%	100,00%

Optionsprogram

Den 28 oktober 2021 fattade bolagsstämman beslut om fyra teckningsoptionsprogram, enligt tabell nedan. Det totala antalet teckningsoptioner som har emitterats i teckningsoptionsprogrammen motsvarar 4,89 procent av aktiekapitalet efter emissionernas genomförande. Genom detta uppstår en potentiell utspädningseffekt om 4,89 procent av aktiekapitalet efter emissionens genomförande. Under perioden har det inte skett några förändringar gällande optionsprogrammen.

Optionsprogram	Beslutat år	Antal optioner	Antal aktier	Teckningsperiod	Teckningskurs, SEK	Målgrupp
LTIP 2021/2024 I EC	2021	542 466	542 466	241115-241216	36,45	Anställda Sverige
LTIP 2021/2024 II EC	2021	406 849	406 849	241115-241216	36,45	Styrelsen Sverige
LTIP 2021/2024 I	2021	193 738	193 738	241115-241216	36,45	Anställda Kina
LTIP 2021/2024 II	2021	794 324	794 324	241115-241216	36,45	Styrelsen Kina
		1 937 377	1 937 377			

Bolagsstyrning

Advanced Soltech Sweden AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget är bildat i Sverige och registrerades hos Bolagsverket 2016-03-30 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget följer Aktiebolagslagens regler (2005:551) samt övriga tillämpliga lagar och förordningar i Stockholm, Sverige där bolaget har sitt säte. Utöver detta tillämpar bolaget svensk och internationell redovisningslagstiftning som säkerställer att den finansiella rapporteringen uppfyller de krav som ställs.

Till grund för bolagets verksamhet ligger bolagsordningen. Föremålet för bolagets verksamhet är bedriva finansiering av koncernens solenergianläggningar, dock inte sådan verksamhet som avses i lagen om bank- och finansieringsrörelse samt därmed förenlig verksamhet.

För mer information, se Årsredovisningen, avsnitt "Bolagsstyrning".

Hållbarhet

Miljöansvar

ASAB ska erbjuda miljöanpassade produkter och tjänster som är producerade med minsta möjliga resurs- och energiåtgång samt med låg miljöpåverkan. Samtliga solceller som ägs av bolaget samlas in för återvinning när de är förbrukade. Klok resurshantering är ett ledord inom ASAB och stort fokus läggs på resursanvändning oavsett om det gäller energi, lokaler, avfall, resor eller transporter och att utifrån rimliga insatser reducera dessa. ASAB arbetar systematiskt och förebygger nedsmutsning genom ett målinriktat miljöarbete som är en integrerad del i ASAB:s kultur. Gällande miljökrav tillsammans med miljöaspekter och miljömål utgör grunden för vårt arbete.

Socialt ansvar

ASAB ska värna om företagets intressenters och samarbetspartners integritet och hanterar information så att den skyddas och förvaltas på ett ansvarsfullt sätt. Vi har ett tydligt hållbarhetsfokus och vi arbetar för att också våra samarbetspartners förväntas dela våra värderingar och vår uppförandekod. Det är genom medarbetarnas engagemang, utveckling och kompetens som vi skapar en kultur där vi och våra partners trivs. Som arbetsgivare tar vi vårt ansvar genom att erbjuda varje anställd ett utvecklande och ansvarsfullt arbete.

Övrigt

Mångfald berikar och vi arbetar därför aktivt med mångfald och jämställdhetsfrågor. Vi stödjer och följer principerna i FN-initiativet Global Compact.

Framtidsutsikter

Alla framtåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter, vilket kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda. Utöver vad som krävs enligt gällande lagstiftning gäller framtåtblivande uttalanden endast den dag de framförs och bolaget åtar sig inte att uppdatera dessa mot bakgrund av ny information eller framtida händelser. Bolaget lämnar inga prognoser.

Revisorsgranskning

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

IR-kalender

- Bokslutskommuniké för kvartal 4, 2022 publiceras den 23:e februari, 2023

FÖRSÄKRAN

Styrelsen bedömer löpande koncernens kort- och långsiktiga likviditetsbehov för fortsatt drift och utveckling av verksamheten utifrån den strategiska inriktning som beslutats. Styrelsen gör bedömningen att finansieringen är tillfredsställande för bolaget.

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 koncernen står inför.

Styrelsens underskrift

Frederic Telander

Arbetande styrelseordförande

Stefan Ölander

Styrelseledamot

Ben Wu

Styrelseledamot

Gang Bao

Styrelseledamot

Vivianne Holm

Styrelseledamot

Patrick de Muynck

Styrelseledamot

Max Metelius

VD

Stockholm, 1 november 2022

För vidare information, kontakta:

Max Metelius
VD ASAB
Tel: 072-316 0444
Epost: max.metelius@advancedsoltech.com

Lars Höst
CFO ASAB
Tel: 072-229 0036
Epost: lars.host@advancedsoltech.com

Certified adviser

FNCA, Box 5807
102 48 Stockholm
E-mail: info@fnca.se



Resultaträkning

Belopp i TSEK	220701-220930	210701-210930	220101-220930	210101-210930	210101-211231
Nettoomsättning	54 704	34 933	126 500	90 408	117 350
Övriga rörelseintäkter	17 790	12 184	37 264	29 296	36 177
Summa intäkter	72 494	47 117	163 764	119 704	153 526
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-10 337	-7 144	-29 800	-20 905	-28 351
Personalkostnader	-4 311	-3 318	-12 709	-10 033	-14 169
Avskrivningar	-17 362	-13 251	-49 104	-36 536	-50 086
Övriga rörelsekostnader	0	-189	0	-242	-247
Summa rörelsens kostnader	-32 010	-23 902	-91 613	-67 716	-92 853
Rörelseresultat	40 484	23 215	72 151	51 988	60 674
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	63	15	307	77	149
Räntekostnader och liknande resultatposter	-36 015	-32 534	-102 466	-97 053	-129 920
Valutadifferens	16 129	22 109	64 457	58 704	92 843
Resultat efter finansiella poster	20 661	12 805	34 449	13 716	23 745
Skatt på årets resultat	26	-388	1 926	-1 753	-7 499
Periodens resultat	20 687	12 417	36 375	11 963	16 246
Hänförligt till moderbolagets ägare	20 563	12 075	36 201	11 512	16 041
Minoritetsintresse	124	342	174	451	205
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,52	0,56	0,93	0,53	0,67
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,49	0,56	0,88	0,53	0,66
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	39 640 390	21 599 646	39 091 452	21 585 449	23 919 656
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	41 577 767	21 599 646	41 028 829	21 585 449	24 263 384

Balansräkning

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundkontrakt	47 895	43 987	45 253
Summa immateriella anläggningstillgångar	47 895	43 987	45 253
Materiella anläggningstillgångar			
Solenergianläggningar	1 565 431	1 181 548	1 302 133
Solenergianläggningar under uppförande	138 860	11 979	69 205
Övriga materiella anläggningstillgångar	2 720	2 171	2 458
Summa materiella anläggningstillgångar	1 707 011	1 195 698	1 373 796
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	37 483	71 669	90 297
Uppskjuten skattefordran	1 491	1 735	1 349
Summa finansiella anläggningstillgångar	38 974	73 404	91 646
Summa anläggningstillgångar	1 793 880	1 313 089	1 510 695
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	59 076	39 170	36 233
Övriga fordringar	7 338	30 555	25 197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 197	45 788	20 056
Summa kortfristiga fordringar	103 611	115 513	81 486
Kassa och bank			
Kassa och bank	75 163	51 610	160 724
Summa kassa och bank	75 163	51 610	160 724
Summa omsättningstillgångar	178 774	167 123	242 210
SUMMA TILLGÅNGAR	1 972 654	1 480 212	1 752 905

Balansräkning, forts.

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	7 928	4 323	7 750
Övrigt tillskjutet eget kapital	569 427	397 750	552 860
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	40 578	-90 181	-61 155
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare:	610 917	304 437	491 946
Minoritetsintresse:	7 016	7 455	7 509
Summa eget kapital	617 933	311 892	499 455
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	13 326	8 698	12 054
Summa avsättningar	13 326	8 698	12 054
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	74 821	37 833	68 096
Skulder till koncernföretag	0	28 354	0
Obligationslån	62 302	905 336	911 966
Summa långfristiga skulder	137 123	971 523	980 062
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	42 344	40 788	46 814
Obligationslån	887 917	0	0
Leverantörsskulder	107 402	83 511	130 478
Skatteskulder	0	560	3 247
Övriga skulder	17 615	13 105	18 083
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	148 994	50 135	62 713
Summa kortfristiga skulder	1 204 272	188 099	261 335
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 972 654	1 480 212	1 752 905

Förändringar i eget kapital

220101-220930

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	7 750	552 860	37 570	-106 234	491 946	7 509	499 455
Årets resultat	0	0	0	36 201	36 201	174	36 375
Omräkningsdifferenser	0	0	66 025	0	66 025	737	66 762
Nyemission	179	17 761	0	0	17 940	0	17 940
Emissionskostnader	0	-1 194	0	0	-1 194	0	-1 194
Utdelning	0	0	0	0	0	-1 404	-1 404
Vid periodens slut	7 928	569 427	103 595	-70 033	610 917	7 016	617 933

210101-210930

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	4 316	331 950	-15 647	-124 987	195 632	7 045	202 677
Årets resultat	0	0	0	11 512	11 512	451	11 963
Omräkningsdifferenser	0	0	31 486	0	31 486	589	32 075
Nyemission	7	71 014	0	0	71 021	0	71 021
Emissionskostnader	0	-5 214	0	0	-5 214	0	-5 214
Utdelning	0	0	0	0	0	-630	-630
Vid periodens slut	4 323	397 750	15 839	-113 475	304 437	7 455	311 892

Kassaflöde

Belopp i TSEK	220701-220930	210701-210930	220101-220930	210101-210930	210101-211231
Rörelseresultat före finansiella poster	40 484	23 215	72 151	51 988	60 674
Justering för avskrivningar	17 362	13 251	49 104	36 536	50 086
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 274	-240	6 040	-37	-10 437
	59 120	36 226	127 295	88 487	100 323
Erhållen ränta	63	15	307	77	149
Erlagd ränta	-46 379	-29 766	-87 655	-78 024	-92 640
Betald inkomstskatt	-21	-39	-1 508	-2 607	-2 662
	-46 337	-29 790	-88 856	-80 554	-95 153
Ökning/minskning kundfordringar	-3 730	-2 275	-18 196	-13 170	-9 006
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-3 800	-2 721	-11 254	-18 652	6 219
Ökning/minskning leverantörsskulder	-31 923	-104 513	-21 174	21 425	62 364
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	125 662	23 099	77 555	23 928	39 594
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	86 209	-86 410	26 931	13 531	99 171
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98 992	-79 974	65 370	21 464	104 341
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-123 520	-15 429	-240 626	-163 177	-296 291
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-3 685	9 867	74 474	11 281	-2 868
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-127 205	-5 562	-166 152	-151 896	-299 159
Finansieringsverksamheten					
Emission	0	71 021	18 000	71 021	268 829
Emissionskostnader	54	-5 214	-1 254	-5 214	-44 485
Upptagna lån, nettolikvid	25 713	40 788	40 513	40 788	46 814
Återbetalning lån, nettolikvid	-27 316	0	-49 516	0	0
Inbetalda teckningsoptioner	0	0	0	0	2 712
Utdelning till minoritetsägare	-19	-6	-1 404	-630	-639
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 568	106 589	6 339	105 965	273 231
Periodens kassaflöde	-29 781	21 053	-94 443	-24 467	78 413
Omräkningsdifferens i likvida medel	3 429	1 170	8 882	2 752	8 986
Likvida medel vid periodens början	101 515	29 387	160 724	73 325	73 325
Likvida medel vid periodens slut	75 163	51 610	75 163	51 610	160 724

Resultaträkning

Belopp i TSEK	220701-220930	210701-210930	220101-220930	210101-210930	210101-211231
RÖRELSEINTÄKTER					
Nettoomsättning	849	1 785	2 514	1 785	2 599
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	15	16
Summa intäkter	849	1 785	2 514	1 800	2 615
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-843	-644	-3 411	-1 986	-3 005
Personalkostnader	-3 288	-2 543	-9 844	-7 789	-11 016
Avskrivningar	-1	-1	-3	-3	-5
Övriga rörelsekostnader	0	-188	0	-242	-247
Summa rörelsens kostnader	-4 132	-3 376	-13 258	-10 020	-14 273
Rörelseresultat	-3 283	-1 591	-10 744	-8 220	-11 658
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	18 936	19 198	57 437	57 335	76 403
Räntekostnader och liknande resultatposter	-26 885	-25 480	-77 600	-75 735	-101 298
Valutadifferens	11 171	3 620	34 772	7 920	10 412
Resultat efter finansiella poster	-61	-4 253	3 865	-18 700	-26 141
Koncernbidrag	0	0	0	0	69
Skatt på årets resultat	0	0	0	-213	-213
Periodens resultat	-61	-4 253	3 865	-18 913	-26 285

Balansräkning

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga materiella anläggningstillgångar	14	19	18
Summa materiella anläggningstillgångar	14	19	18
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	665 695	493 537	618 660
Fordringar hos koncernföretag	790 066	738 201	740 075
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 455 761	1 231 738	1 358 735
Summa anläggningstillgångar	1 455 775	1 231 757	1 358 753
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	65 175	60 453	83 447
Övriga fordringar	558	618	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 152	13 343	411
Summa kortfristiga fordringar	66 885	74 414	84 491
Kassa och bank			
Kassa och bank	17 191	19 181	48 683
Summa kassa och bank	17 191	19 181	48 683
Summa omsättningstillgångar	84 076	93 595	133 174
SUMMA TILLGÅNGAR	1 539 851	1 325 352	1 491 927

Balansräkning, forts.

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	7 928	4 323	7 750
Fritt eget kapital			
Överkursfond	583 778	412 103	567 211
Balanserat resultat	-69 339	-45 766	-43 054
Periodens resultat	3 865	-18 913	-26 285
Summa eget kapital	526 232	351 747	505 622
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	31 181	28 354	0
Obligationslån	70 370	925 136	929 771
Övriga långfristiga skulder	0	0	28 621
Summa långfristiga skulder	101 551	953 490	958 392
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	890 066	0	0
Leverantörsskulder	91	1 032	145
Övriga skulder	233	313	233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 678	18 770	27 535
Summa kortfristiga skulder	912 068	20 115	27 913
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 539 851	1 325 352	1 491 927

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Delårsrapport och koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år avseende moderbolaget. Kvartalsrapporten anges i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges. Avrundningsfel kan förekomma. Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor, som även utgör redovisningsvaluta för koncernen.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats.

Not 2. Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Samma uppskattningar och antaganden som i senaste årsredovisningen har tillämpats.

Not 3. Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Intäkter relaterade till försäljning av el till kunder och elnätet. Netto moms och eventuella rabatter. Måttet används eftersom det visar ASAB:s intäkter från elförsäljning.

Övriga rörelseintäkter

Huvudsakligen intäkter relaterade till subsidier. I mindre utsträckning även andra intäkter såsom investeringsbidrag från kinesiska myndigheter och positiva valutaeffekter relaterade till den operationella verksamheten. Måttet används eftersom det visar ASAB:s intäkter från subsidier och andra inkomster än direkt elförsäljning.

Nettoomsättning som andel av summa intäkter, %

Nettoomsättning som andel av summa intäkter. Måttet används för att hjälpa till att bedöma ASAB:s beroende av elförsäljning i förhållande till andra rörelseintäkter, särskilt subventioner.

Belopp i TSEK	220701- 220930	210701- 210930	220101- 220930	210101- 210930	210101- 211231
Nettoomsättning	54 704	34 933	126 500	90 408	117 350
Summa intäkter	72 494	47 117	163 764	119 704	153 526
	75%	74%	77%	76%	76%

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatter. Måttet används eftersom det ger en översikt över verksamhetens lönsamhet.

EBIT-marginal

Resultat före räntor och skatter i procent av summa intäkter. Måttet används eftersom det visar verksamhetens lönsamhet över tid.

NOTER

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella poster och skatter. Måttet används för att följa upp verksamhetens resultat genererat av den löpande verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.

Belopp i TSEK	220701- 220930	210701- 210930	220101- 220930	210101- 210930	210101- 211231
Rörelseresultat	40 484	23 215	72 151	51 988	60 674
Avskrivningar	17 362	13 251	49 104	36 536	50 086
EBITDA	57 846	36 466	121 255	88 524	110 759

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av summa intäkter. Måttet används eftersom det visar verksamhetens lönsamhet över tid, oberoende av finansiering, nedskrivningar och avskrivningar.

Räntekostnader

Räntekostnader och liknande resultatposter exklusive kostnadsföring av periodiserade lånekostnader, skatter relaterade till koncerninterna räntebetalningar och källskatt på koncerninterna räntebetalningar från Kina. Måttet används eftersom det möjliggör för bedömning av huruvida ASAB kan uppfylla åtagandena enligt sina låneavtal.

Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader

I posten "Räntekostnader och liknande resultatposter" ingår denna post som en del och visar kostnaden för periodiserade lånekostnader hänförliga till bland annat obligationslån. Måttet används eftersom det visar ASAB:s upplåningskostnader relaterade till räntebärande skulder (exklusive räntekostnader).

Resultat per aktie

Koncernens resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier i perioden.

Räntebärande skulder

Summan av kortfristiga och långfristiga delar av obligationslån, skulder till kreditinstitut, skulder till Koncernbolag och övriga långfristiga räntebärande skulder. Måttet används eftersom det visar ASAB:s räntebärande skuldsättning, brutto.

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Övriga långfristiga skulder	74 821	37 833	68 096
- Varav ej räntebärande skulder	-29 267	-25 372	-26 473
- Varav upplupen räntekostnad	-5 046	-2 341	-4 085
Skulder till koncernföretag (långfristiga)	0	28 354	0
Obligationslån	950 219	905 336	911 966
- Varav periodiserade lånekostnader	15 446	40 734	34 812
Skulder till kreditinstitut	42 344	40 788	46 814
Leverantörsskulder ASP	44 275	0	0
	1 092 792	1 025 332	1 031 130

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus kassa och bank. Måttet används eftersom det visar ASAB:s räntebärande skuldsättning, brutto. Måttet används eftersom det möjliggör bedömning av huruvida ASAB har en lämplig finansieringsstruktur och kan uppfylla åtagandena enligt sina låneavtal.

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Räntebärande skulder	1 092 792	1 025 332	1 031 130
Kassa och bank	-75 163	-51 610	-160 724
	1 017 629	973 722	870 406

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning, uttryckt i procent. Måttet beräknas på utgående balans för respektive period. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma ASAB:s finansiella stabilitet.

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Eget kapital	617 933	311 892	499 455
Balansomslutning	1 972 654	1 480 212	1 752 905
	31%	21%	28%

Installerad kapacitet, MW

Maximal mängd el som alla operativa solcellsanläggningar i ASAB:s portfölj kan producera, uttryckt i megawatt. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma ASAB:s intjäningsförmåga.

Producerad elektricitet, miljoner kWh

El genererad av alla solcellsanläggningar i ASAB:s portfölj och som sålts till kunder under perioden, uttryckt i miljoner kilowattimmar. Måttet används eftersom det möjliggör för jämförelse av sålda volymer över tid, då ASAB:s kunder faktureras per kWh nyttjad elektricitet.

Ingångna avtal, MW

Planerad installerad kapacitet för alla bundna åtaganden i ASAB:s projekt-pipeline. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma ASAB:s framtida intjäningsförmåga och erforderliga investeringar för dess projekt-pipeline i närtid.

Genomsnittlig återstående kontraktstid, år

Genomsnittlig återstående kontraktstid enligt Energiköpsavtal för alla ASAB:s installerade solcellsanläggningar. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma det återstående kontraktsvärdet i ASAB:s portfölj av solcellsanläggningar.





Advanced Soltech Sweden AB (Publ)
559056-8878

Norrandsgatan 22
111 43 Stockholm
www.advancedsoltech.se