



Svarta Soltech Facade-paneler
på Strandkajen, Örnsköldsvik

Kvartalsrapport

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2020

SOLTECH ENERGY SWEDEN AB (PUBL)

Tredje kvartalet i sammandrag

Tredje kvartalet i korthet

- Koncernens intäkter i kvartalet uppgick till 127,2 (87,3) MSEK. En ökning med 45,7%
- Intäkterna i den svenska verksamheten växte till 84 (51,9) MSEK, en ökning med 61,8%
- Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 38,9 (30,2) MSEK. En ökning med 28,8%
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 23,1 (15,9) MSEK. En ökning med 45,3%
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -18,1 (6,4) MSEK. Resultatet har påverkats av realiserade kursdifferenser i den kinesiska verksamheten med -8,5 (10,8) MSEK
- Periodens kassaflöde för koncernen uppgick till 85,5 (-76,3) MSEK. Periodens kassaflöde har bland annat påverkats positivt av genomförd nyemission
- Resultat per aktie uppgick till -0,31 (0,13)
- Covid-19 bedöms ha haft en viss påverkan på den svenska verksamheten i kvartalet men orderingången är trots det fortsatt god
- Verksamheten i Kina har gjort ett starkt kvartal med 38,4 miljoner producerade kWh. Intäkterna påverkades dock negativt i perioden med ca 2 MSEK på grund av tillfälliga pris-sänkningar på el som en direkt följd av Covid-19. Kvartalet är även påverkat av realiserade kurseffekter i den kinesiska verksamheten om totalt -8,5 (10,8) MSEK. Totalt finns 143 MW installerad kapacitet (solenergianläggningar) vid slutet av kvartalet

Första nio månaderna i sammandrag

- Totala rörelseintäkter uppgick till 336,1 (236,1) MSEK. En ökning med 42,4%
- Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 87,3 (68,6) MSEK. En ökning med 27,3%
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 43,9 (38,2) MSEK. En ökning med 14,9%
- Periodens resultat efter finansiella poster, valutaeffekter och skatt uppgick till -60,6 (-6,2) MSEK
- Covid-19 har haft en viss påverkan på den svenska verksamheten under perioden. De primära effekterna har varit uppskjutna kundmöten och ordrar
- Covid-19 bedöms ha haft en negativ påverkan på intäkterna i kinesiska verksamheten under perioden med cirka 12,5 MSEK, p.g.a Corona-pandemin. Det beror på att en större andel än normalt av den producerade elen har sålts till nätet i stället för direkt till kund och då till ett lägre pris per kWh. Några kunders produktionsanläggningar i Kina var även stängda till i slutet av maj

Väsentliga händelser under perioden

- Soltechs dotterbolag i Kina, ASRE, har under kvartalet tecknat fem ordrar som totalt beräknas ge årliga intäkter om 12,7 MSEK, eller cirka 253,9 MSEK under avtalens 20-åriga löptider
- Styrelsen i Soltech Energy Sweden AB (publ) beslutade att, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, genomföra en företrädesemission om ca 98 Mkr för att finansiera fortsatt expansion via förvärv och för att utveckla befintliga dotterbolag. Utöver företrädesemissionen fanns det en möjlighet att besluta om en övertilldelningsemision om 46 MSEK. Företrädesemissionen övertecknades med 590 procent, övertilldelningsemisionen genomfördes fullt ut och Soltech tillfördes sammanlagt drygt 144 MSEK före emissionskostnader
- Soltech förvärvade 60 procent av aktierna i Miljö & Energi Ansvar Sverige AB med tillträde 1 september 2020
- Soltechs dotterbolag, Swede Energy, Soltech Sales & Support och Measol ska bygga Sveriges största sol- och likströmsanläggning med Ferroamp. Ordervärdet är drygt 3 MSEK
- Soltech och PowerCell Sweden AB (publ) har undertecknat ett nordiskt samarbetsavtal för att utveckla lösningar för kunder som inbegriper både Soltechkoncernens produkter för solenergi och PowerCells produkter för lagring
- Soltechs dotterbolag, Advanced Soltech tar in 131,5 MSEK innan emissionskostnader via teckning av nyutgivna preferensaktier. Detta i syfte att tillvarata de affärsmöjligheter bolaget har i Kina. Soltech äger fortsatt mer än 50% av aktierna i Advanced Soltech
- I samband med regeringens budgetproposition meddelades två viktiga förändringar för den svenska solenergimarknaden. KW-gränsen för skattskyldighet vid egenproducerad solenergi föreslås höjas vid årsskiftet, från dagens 255 kW installerad effekt till 500 kW. Vid samma tidpunkt föreslås även ett nytt avdrag för installation av grön energi (privata hushåll). Detta omfattar både solceller och laddningsmöjligheter för bland annat e-bilar
- Eurocommercial Properties valde Soltech dotterbolag Swede Energy Power Solutions till partner i sin satsning på Solenergi. Eurocommercial Properties installerar solenergi på sina resterande köpcentrum i Sverige och totalt kommer 1 658 kWp solenergilösningar installeras som beräknas producera ca 1 473 709 kWh/år
- Soltech förvärvade 80 procent av aktierna i Takrekond i Småland AB och 100 procent av aktierna i Takrekond i Kalmar AB med tillträde 1 oktober 2020
- Soltech förvärvade 60 procent av aktierna i Din Takläggare i Värmland Dalsland AB med tillträde 1 oktober 2020

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Soltechs dotterbolag Soltech Sales & Support har fått order via Bergman och Höök Byggnads AB att leverera semitransparenta solceller till slutkunden Wallenstam. Ordervärdet ca 7 MSEK
- Soltechs dotterbolag i Kina, ASRE har tecknat orders som beräknas ge årliga intäkter om drygt 1,9 MSEK, eller cirka 38,7 MSEK under avtalens 20-åriga löptider

Utvalda nyckeltal¹

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	Kv 3 2020	Kv 3 2019	200101 200930	190101 190930	Kv 3 2020	Kv 3 2019	200101 200930	190101 190930
Rörelseintäkter KSEK	127 185	87 297	336 104	236 065	1 033	2 917	4 784	10 293
Försäljningsutveckling	46%	380%	42%	361%	-65%	289%	-54%	-1%
Bruttovinstmarginal	57%	56%	53%	55%	-50%	18%	26%	26%
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	23 117	15 910	43 977	38 219	-5 602	-4 108	-13 809	-12 091
Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	38 869	30 185	87 298	68 650	-5 602	-3 949	-13 809	-11 826
<i>Kapitalstruktur</i>								
Soliditet	34%	31%	34%	31%	87%	99%	87%	99%
<i>Data per aktie</i>								
Utestående antal aktier	68 945 120	54 519 358	68 945 120	54 519 358	68 945 120	54 519 358	68 945 120	54 519 358
Genomsnittligt antal aktier	63 075 907	54 519 358	58 971 850	48 799 165	63 075 907	54 519 358	58 971 850	48 799 165
Antal aktier efter utspädning ¹	68 945 120	56 409 051	68 945 120	56 409 051	68 945 120	56 409 051	68 945 120	56 409 051
Resultat per aktie, SEK	-0,31	0,13	-0,89	0,00	-0,07	-0,07	-0,01	-0,12
Resultat per aktie efter utspädning	-0,31	0,12	-0,89	0,00	-0,07	-0,07	-0,01	-0,12
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital per aktie	6,72	4,97	6,72	4,97	6,16	4,56	6,16	4,56
Eget kapital per aktie efter utspädning ²	6,72	4,80	6,72	4,80	6,16	4,41	6,16	4,41

¹ Se not 2, sid 16.

² Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till utspädningseffekt.

VD har ordet

Stark tillväxt och fyra förvärv under kvartal 3

Soltech fortsätter att växa och levererar ett starkt tredje kvartal med 46 procents omsättningsökning och 45 procents ökning av rörelseresultatet (EBIT). Under första halvåret genomförde vi fyra förvärv och under tredje kvartalet genomfördes fyra till.

Vår förvärvsresa fortsätter

Vi är stolta över att ha genomfört åtta förvärv under årets första nio månader varav fyra under kvartal 3. Den 1 september tillträdde vi som ägare till 60 procent av aktierna i solenergiföretaget Measol (Miljö & Energiansvar i Sverige AB). Den 1 oktober tillträdde vi som ägare till 80 procent av aktierna i Takrekond i Småland AB och till 100 procent av aktierna i Takrekond i Kalmar AB. Den 1 oktober tillträdde vi även som ägare till 60 procent av aktierna i Din Takläggare i Värmland Dalsland AB.

Dessa fyra företag beräknas tillsammans omsätta ca 75 MSEK för helåret 2020 med god lönsamhet. Men det viktigaste är att vi återigen har lyckats attrahera en grupp kompetenta entreprenörer som vill vara med på Soltechs framtidsresa inom solenergi och en hållbar samhällsutveckling. Vi fortsätter att förhandla med olika företag och är trygga i att kunna presentera nya förvärv i närtid.



Lyckad företrädesemission 24/8 till 7/9

Den 13 augusti beslutade styrelsen att, med stöd av bolagsstämman bemyndigande, genomföra en nyemission om cirka 98 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare att teckna aktier till 12 SEK per aktie. Utöver företrädesemissionen fanns det en möjlighet för styrelsen att vid stort intresse besluta om en övertilldelningsemision om ytterligare 46 MSEK. Syftet med emissionerna är att finansiera fortsatt expansion genom förvärv av ytterligare företag samt utveckla befintliga dotterbolag.

Vi är mycket stolta och ödmjuka över det stora intresset emissionerna fick. Överteckningen blev hela 590 procent motsvarande totalt 676 MSEK. Därför beslutade styrelsen även att genomföra övertilldelningsemisionen till fullt möjligt belopp. Soltech tillfördes totalt 144 MSEK före emissionskostnader om ca 2 MSEK och kunde välkomna över 4000 nya aktieägare. Soltech har nu resurser att fortsätta

den kraftiga expansionsresan. Något vi levererade på med tre förvärv direkt efter att emissionen stängde.

Hur Soltech har påverkats av Covid-19

Självklart har denna pandemi påverkat hur koncernens olika bolag arbetat under kvartalet. Men våra anställda har hanterat den utmanande situation på ett imponerande sätt och påverkan på försäljning och leverans är inte särskilt hög. När detta skrivs härjar en andra våg av Covid-19, så hur detta påverkar helåret 2020 är omöjligt att förutse, men jag är trygg i att vi når våra mål.

En grön återhämtning och nya gynnsamma regler

Corona pandemin orsakar enorma problem och inte minst lidande i Sverige och i hela världen. Men den tvingar även politiker att ta kraftfulla beslut om hur ekonomin ska skyddas och inte minst återuppbyggas. Något som är glädjande mitt i allt elände är att en stor del av alla dessa åtgärder globalt går åt det gröna hållet. Solenergy och Clean Tech i stort kommer att gynnas väldigt mycket av olika ekonomiska insatser. En annan stark trend är att investerare i alla storlekar vänder sig mot den gröna ekonomin och söker intressanta företag att investera i. Om vi dessutom lägger till att det per nyår införs nya regler kring grön ROT, att kWh gränsen för att betala energiskatt på solenergianläggning går från 255 kW till 500 kW så ser framtiden mycket ljus ut för Soltech.

Samarbeten med PowerCell och Ferroamp

Soltechkoncernen är ledande i Sverige på att leverera hög kvalitet inom solenergi samt inom tak- och fasadbranscherna. Vi ligger även i framkant vad gäller högteknologiska samarbeten inom t.ex. vätgaslagring och likströmsnät. Detta exemplifieras under kvartalet av vårt nya samarbetsavtal med PowerCell och våra tre dotterbolag Swede Energy, Soltech Sales & Support och Measols likströmsprojekt med Ferroamp på Södertörns Ryttscenter.

Soltechs verksamhet i Kina

Vår verksamhet har påverkats i mindre utsträckning än vi befara av Covid-19 men desto mer av orealiserade valutadifferenser under kvartal 2 och 3.

Arbetet med den planerade särnoteringen av vårt dotterbolag Advanced Soltech Sweden AB (publ) tillsammans med Carnegie och DNB löper på och mer information om den processen kommer under hösten/vintern. Efterfrågan på vårt erbjudande i Kina är fortsatt stor och nya affärer fortsätter att komma in löpande.

Fullt fokus på synergier och expansion

Det finns stora synergier att hämta inom inköp, lager & logistik, HR, sälj, marknadsföring etc. Vi har nu elva dotterbolag i den svenska verksamheten och siktar på att bli fler och fler löpande. Det är nu när vi har samlat en ordentlig omsättning och antal anställda som vi ska intensifiera arbetet med att hitta synergier. Det pågår ett antal initiativ inom dessa områden och vi ser redan positiva resultat. Det viktigaste för framtiden är dock att vi lyckas samla fler och fler drivna, kompetenta och trevliga entreprenörer som trivs ihop och som siktar mot samma mål. Då kommer resultaten.

Vi ser fram mot en bra avslutning på 2020 och inte minst mot ett mycket spännande 2021.



Stefan Ölander, VD

**Wallenstam Mölnlycke
Fabriker, Göteborg**



Soltech Energy's verksamhet i Sverige

Vi drivs av att göra bra affärer som bidrar till en god miljö. Soltech har sitt ursprung från en innovation som föddes på KTH, Kungliga Tekniska Högskolan i början av 2000-talet. Sedan dess har vi utvecklat, sålt och installerat olika solenergilösningar och egna produkter.

Idag bygger vi en koncern inom solenergi och clean tech och är en ledande helhetsleverantör med marknadsledande kompetens gällande energi och solteknologi. Vår strategi är att växa starkt och vi förvärvar bolag inom sol-, tak och fasadbranschen. Vi vill också växa inom el, laddnings och lagringslösningar samt smarta tekniska kombinationslösningar för att bidra till den gröna omställningen i samhället. Vår ambition är att integrera solen i vardagen och vi jobbar hårt för att bidra till en snabbare klimatomställning samtidigt som vi skapar värde för våra aktieägare.

Koncernens bolag utvecklar, säljer, installerar och optimerar alltifrån tak och fasader med integrerade solceller till laddstolpar och lagringslösningar. Genom att ta ansvar för hela värdekedjan, från utveckling till installation, kan vi förvandla alla former av fastigheter till effektiva energiproducenter. Det finns även många kunder som har ett behov av traditionella solenergilösningar, inte minst inom B2B, och därför ser vi alltid till kundens behov och kan leverera även detta via våra dotterbolag.

Förvärvsresan

Transformation av traditionella branscher är samhällsförändrande och vi omvandlar traditionella bolag och utvecklar dessa mot en mer modern och miljöinriktad verksamhet.

I början av 2019 tog förvärvsresan fart i Soltechs svenska verksamhet och första året förvärvades tre bolag. Resan har fortsatt och hittills har åtta bolag adderats till den svenska verksamheten under 2020.

Soltech har skapat en modell som gynnar alla parter och skapar positiva effekter för alla - dotterbolag, kunder, aktieägare och koncernen i stort. Detta uppnås genom att sälja egna produkter, en organisk tillväxt i befintliga bolag och inte minst genom fortlöpande förvärv som bidrar till koncernens struktur.

I september 2020 genomfördes en nyemission som resulterade i många nya aktieägare samtidigt som verksamheten tillfördes nytt kapital. Detta kapital skall användas till att fortsätta förvärvsresan samtidigt som vi skall utveckla och satsa på befintliga företag och bygga ett ännu starkare varumärke.

 **Soltech**
Sales & Support

 **Merasol**
POWERED BY SOLTECH

 **NP Gruppen**
POWERED BY SOLTECH

 **Takorama**
POWERED BY SOLTECH

 **Takrekond**
POWERED BY SOLTECH

 **Fasadsystem**
POWERED BY SOLTECH

 **Soldags**
POWERED BY SOLTECH

 **Measol**
POWERED BY SOLTECH

 **Swede Energy**
POWERED BY SOLTECH

 **Din Takläggare**
POWERED BY SOLTECH

Advanced Soltech's kinaverksamhet

Advanced Soltech Sweden AB (ASAB) erbjuder genom helägda dotterbolag i Kina kommersiella kinesiska kunder elektricitet från solenergi producerad på kundens eget tak. Erbjudandet till kunden innebär att ASAB investerar i, äger och driver solenergianläggningen på kundens tak mot att denne köper den el som anläggningen producerar på ett 20-årigt kontrakt till ett i förväg överenskommet pris. El som kunden inte köper säljs till elnätet.

Verksamheten i Kina finansieras genom lån, hittills främst obligationsemissioner, och eget kapital från ASAB. Genom finansieringen kan investerare ta del av den starka tillväxten i kinesisk solenergi och bidra till kraftigt minskade koldioxidutsläpp. En producerad kWh solenergi i Kina ersätter en smutsig energimix baserad på kol med ca. 10 gånger högre utsläpp av växthusgaser än i Sverige.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2020

- Under september har Bolaget tagit in 131,5 MSEK (120,2 MSEK efter emissionskostnader) som eget kapital i form av nyemitterade preferensaktier. Dessa kommer att konverteras till stamaktier i samband med en notering. Den absoluta merparten av det nya kapitalet kommer att investeras i solenergianläggningar i Kina. Emissionen har ej påverkat kassaflödet i tredje kvartalet.
- I augusti har Lars Höst tillträtt som CFO och ersätter därmed Max Metelius. Lars har erfarenhet från noterad miljö och kommer att arbeta med att förstärka och förbättra bolagets rapportering och ekonomistyrning.
- Kinas ledare, Xi Jinping, meddelade i ett anförande i FNs Generalförsamling att Kina ska arbeta mot CO₂-neutralitet till 2060, vilket är ett nytt mål. Solenergi kommer därmed att bli en stor och viktig del av det framtida energisystemet.
- ASAB har tecknat flera stora ordrar bl.a. sin näst största order hittills, en solenergianläggning på 11 MW som beräknas ge årliga intäkter på cirka 6,1 MSEK, eller cirka 122 MSEK under avtalets 20-åriga löptid.
- Arbetet med att förbereda bolaget för en notering på Nasdaq First North Growth Market fortsätter enligt plan.



Advanced Soltech –
Solenergianläggning, Kina

- Vid utgången av det tredje kvartalet har ASAB 143 MW installerad och intäktsgenererande solenergikapacitet med 17,4 år i genomsnittlig kvarvarande kontraktslängd. Under årets första nio månader har ASAB producerat 97 miljoner kWh vilket har minskat utsläppen av CO₂ i Kina med ca 62 000 ton.
- Vid utgången av det tredje kvartalet hade ASAB 55 MW i skrivna och klara orders samt ramavtal motsvarande 705 MW och en pipeline som bolaget löpande bearbetar om 134 MW.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- De nya preferensaktierna emitterades och registrerades i början av oktober.

Finansiell översikt koncernen

Intäkter och resultat

Juli – September 2020

Koncernens intäkter ökade till 127,2 MSEK jämfört med 87,3 MSEK samma period föregående år. Intäktsökningen uppgår till 45,7%.

Under kvartalet har ett förvärv genomförts och detta har i kvartalet bidragit med 1,1 MSEK i omsättning till koncernen. Resterande tre förvärv i kvartalet tillträdde 1 oktober.

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) har under tredje kvartalet 2020 utvecklats positivt och uppgår till 38,9 MSEK jämfört med 30,2 MSEK motsvarande period föregående år, en ökning med 28,8 % mitt i den pågående Covid-19 pandemin.

Soltech har under perioden fortsatt investera vilket lett till ökade avskrivningar på både goodwill och solanläggningar. De ökade kostnaderna är enligt plan och ingår som en del av förvärvsstrategin och arbetet med att ställa om bolag från traditionella bolag till solbolag samtidigt som vi bygger en grund för tillväxt.

De finansiella kostnaderna i kvartalet påverkas i väsentlig omfattning av orealiserade valutakurseffekter från den kinesiska verksamheten om -8,5 (10,8) Mkr vilket minskar resultatet efter finansiella poster till -18 (6,2) MSEK. Skatt och uppskjuten skatt har påverkat resultatet med -0,1 (-0,7) MSEK och resultatet efter skatt uppgår i perioden till -18,1 (6,4) MSEK.

Januari – September 2020

Koncernens intäkter ökade under första årets första nio månader till 336,1 MSEK jämfört med 236,1 MSEK samma period föregående år. Omsättningstillväxten uppgår till 42,4 %. Under de nio första månaderna under 2020 har fem förvärv genomförts som har bidragit med 102 MSEK i omsättning i perioden.

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) har under de nio första månaderna 2020 utvecklats positivt och uppgår till 87,3 MSEK jämfört med 68,6 MSEK motsvarande period föregående år, detta trots en pågående Covid-19 pandemi med en lägre aktivitet framförallt under första kvartalet.

Koncernens finansiella kostnader i den kinesiska verksamheten är alltjämt höga, vilket drar ner resultatet efter finansiella poster till -58,8 (-1) MSEK. Planen är att kostnadsoptimera den delen som ett led i den tilltänkta särnoteringen av Advanced Soltech Sweden ABs (publ) aktier på First North Growth Market. Resultat efter finansiella poster har även påverkats av orealiserade valutakurseffekter från den kinesiska verksamheten om -13,6 (10) MSEK. Skatt och uppskjuten skatt har påverkat resultatet med -1,8 (-6,1) MSEK och resultatet efter skatt uppgår i perioden till -60,6 (-6,2) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Juli – September 2020

Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 30 september 2020 till 195,3 (93) MSEK. Räntebärande skulder, uppgick per vid utgången av tredje kvartalet till 973 (798) MSEK. I skulderna ingår bl.a. obligationslån upptagna i dotterbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ).

Periodens kassaflöde uppgår till 85,5 (-76,3) MSEK och har bland annat påverkats av inkomna likvider från inlösta optionsprogram, upptagna lån och investeringar i dotterbolag och solenergianläggningar. Emissionen i Advanced Soltech Sweden AB (publ) har ej påverkat kassaflödet i tredje kvartalet. Koncernens soliditet uppgick per rapportdatum till 34 (31)%.

Januari – September 2020

Kassaflödet för årets första nio månader 2020 uppgick till 93,5 (46,5) MSEK.

Finansiella poster

Se not 1.

Investeringar

Juli – Sep 2020

Den 27 augusti förvärvades 60% av aktierna i Miljö Energi Ansvar AB med tillträde 1 september 2020. Soltech har option på att förvärva resterande 40 % av aktierna 2024.

Investeringar i solenergianläggningar, inklusive påbörjade men ej färdigställda projekt, i ASRE uppgick vid utgången av tredje kvartalet till totalt 950 (827,9) MSEK.

Januari – September 2020

Den 2 januari förvärvades 100% av aktierna i Soldags i Sverige AB. Samtliga aktier värderades till 23,5 MSEK förutsatt att uppställda omsättningsoch vinstmål uppnås. Förvärvet betalades med en initial kontantdel om 4,7 MSEK samt nyemitterade aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 4,7 MSEK. Efter 12, 24 respektive 36 månader kan ytterligare totalt 14,1 MSEK betalas ut i tilläggsköpeskilling om uppställda omsättningsoch lönsamhetsmål uppnås.

Den 2 januari förvärvades 60% av aktierna i Merasol AB. Samtliga aktier värderades till 25 MSEK förutsatt att uppställda omsättningsoch vinstmål uppnås. Förvärvet betalades med en initial kontantdel om 4,5 MSEK samt nyemitterade aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 3 MSEK.

Efter 12 respektive 24 månader kan ytterligare totalt 7,5 MSEK betalas ut i tilläggsköpeskilling om uppställda omsättnings- och lönsamhetsmål uppnås.

Den 2 mars förvärvades 70% av aktierna i Takorama AB. Samtliga aktier värderades till 14,5 MSEK förutsatt att uppställda omsättnings- och vinstmål uppnås. Förvärvet betalades med en initial kontantdel om 4,5 MSEK samt nyemitterade aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 2,03 MSEK. Efter 12, 24 respektive 36 månader kan ytterligare totalt 3,82 MSEK betalas ut i tilläggsköpeskilling om uppställda omsättnings- och lönsamhetsmål uppnås.

Den 23 april förvärvades 70% av aktierna i Fasadsystem i Stenkullen AB. Samtliga aktier värderades till 40 MSEK förutsatt att uppställda omsättnings- och vinstmål uppnås. Förvärvet betalades med en kontantdel om 13,7 MSEK och med nyemitterade aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 7 MSEK. Efter 12, 24 respektive 36 månader kan ytterligare 3,66 MSEK /år utbetalas om uppställda omsättnings- och lönsamhetsmål uppfylls.

Den 27 augusti förvärvades 60 % av aktierna i Miljö Energi Ansvar AB enligt tidigare beskrivning ovan.

Personal

Juli – September 2020

Personalkostnaderna i tredje kvartalet uppgick till -22,4 (-9,4) MSEK. Ökningen är primärt en följd av de företagsförvärv som har genomförts men även ett resultat av investeringar i befintlig verksamhet.

Januari – September 2020

Personalkostnaderna de första nio månaderna 2020 uppgick till -57,7 (-31,7) MSEK.

Framtidsutsikter

Allt fler företag, offentlig sektor och privatpersoner investerar i solenergi och kommande steg i utvecklingen är den byggnadsintegrerade solenergin, som utgörs av produkter som fungerar både som en solenergilösning och ett byggnadsmaterial. Här anser sig Soltech mycket väl positionerat med egenutvecklade och estetiskt tilltalande produkter för byggnadsintegrerad produktion av elektricitet.

Det politiska intresset och stödet för solenergi fortsätter att öka. EU-kommissionen har föreslagit större satsningar än någonsin på gröna investeringar och i Sverige har regeringen meddelat både höjd kW-gräns för skattskyldighet i egenproduktion och ett nytt avdrag för privatpersoners gröna investeringar. Båda förväntas träda ikraft vid årsskiftet 20/21.

I en sådan expansiv bransch som solenergi sker det, när marknaden växer, förändringar i form av konkurser, förvärv och

fusioner. Samtidigt hårdnar också konkurrensen om nyckelkompetens. Soltech är aktiva på marknaden och vi kan agera snabbt för att ta tillvara på kompetens och affärsmöjligheter genom att utnyttja vår ekonomiska styrka och våra korta beslutsvägar. Bolaget bedömer därför framtidsutsikterna för expansion som mycket goda.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter har under det tredje kvartalet minskat till 1 (2,9) MSEK och under de första nio månaderna minskat till 4,8 (10,5) MSEK. Minskningen är hänförlig till att Soltechs egna produkter numera säljs direkt från dotterföretag. Moderbolagets rörelseresultat (EBITDA) uppgick till -5,6 (-3,9) MSEK under det tredje kvartalet och till -13,8 (-11,8) MSEK under de nio första månaderna.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga närstående transaktioner, utöver normala affärstransaktioner, har skett i koncernen och i moderbolaget under perioden.

Aktien

Antalet aktieägare i Soltech Energy Sweden AB (publ) uppgår i september månad 2020 till drygt 40 000 st. Aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamn SOLT (ISIN kod SE0005392537). Antalet aktier uppgår till 68 945 120 stycken per den 30 september 2020.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets redovisningsprinciper innebär bl.a. att Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolag där Soltech innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämma klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen.

Nyckeltal

I Soltechs finansiella rapporter ingår både finansiella nyckeltal som specificeras i gällande regler för finansiell rapportering, alternativa nyckeltal enligt ESMA:s definition och andra nyckeltal relaterade till verksamheten. De alternativa nyckeltalen betraktas som relevant för en investerare som bättre vill förstå bolagets resultat och finansiella ställning.

Soltechs åtgärder beträffande covid-19

Soltechs verksamhet och arbete har fortgått som vanligt i största möjliga utsträckning. Anställda har fortsatt arbetat hemifrån i den mån detta bedöms nödvändigt och resande har hållits nere till ett minimum. Dialog med kunder och olika samarbetspartners har skett både via olika former av mobila verktyg men även via platsbesök. Då besök och arbetet som sådant till största del sker utomhus har riskerna med smittspridning hållits på en låg nivå inom den svenska verksamheten.

Vad gäller koncernens verksamhet i Kina är påverkan av Covid-19 större, i form av både valutakurs- och elpriseffekter.

Soltech följer utvecklingen noggrant och ser löpande över om det finns behov att vidta åtgärder för att möta utvecklingen. Vi har under tredje kvartalet inte sett några väsentliga effekter på koncernens ekonomi och resultat som ett resultat av Covid-19.

Väsentliga risker i sammandrag

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och verksamheten i Soltech Energy Sweden AB (publ) utgör därvid inget undantag. Vid en bedömning av Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer av vilka ett urval presenteras nedan i starkt sammandrag.

AFFÄRSRISKER

Normala affärsrisker förekommer i alla företag och är risker såsom lägre intresse för Bolagets produkter än förväntat, marknaden kan vara mindre än förväntat, risk för reklamationer, risker i kundfordringar, risk för tvister och garantiförbindelser. Samtliga dessa risker kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Inom affärsområdet solpaneler för generering av elektricitet finns även många aktörer med liknande eller annan teknik. Det kan visa sig

att kunderna föredrar konkurrenters system vilket även det skulle påverka Bolagets resultat och ställning negativt.

GLOBALA EKONOMISKA FÖRHÅLLANDEN

Ändrade förutsättningar och förhållanden i den globala ekonomin kan ha oförutsedd inverkan på Bolagets utveckling. Exempelvis påverkas Bolagets vinst av förändrade förhållanden mellan den svenska och kinesiska valutan samt Euron liksom av olika länders energi- och hållbarhetspolitik. Ökade räntor lokalt eller globalt påverkar såväl upplämningskostnad som kunders kalkyler.

COVID-19-Turbulensen på de finansiella marknaderna med hänsyn till Covid-19 pandemin har medfört att bolaget skjutit både på den planerade noteringen av dotterbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ) samt den planerade obligationsemissionen med Nordea och DNB.

Koncernen förväntar sig inga väsentliga förändringar i framtida affärsplaner som bedöms påverka värdering av goodwill.

Revision

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

Kommande rapport

Bokslutskommuniké för helåret 2020 offentliggörs den 24 februari 2020.

Stockholm den 3 november 2020

Anna Kinberg Batra
Styrelseordförande

Minna Engberg
Styrelseledamot

Göran Starkebo
Styrelseledamot

Frederic Telander
Styrelseledamot

Stefan Ölander
Verkställande direktör

Resultaträkningar

Belopp i KSEK	Not	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
		Kv 3 2020	Kv 3 2019	200101 200930	190101 190930	Kv 3 2020	Kv 3 2019	200101 200930	190101 190930
Nettoomsättning		108 505	87 955	290 659	232 611	1 033	2 524	4 784	10 293
Förändring pågående arbeten			-914		2 164		272		
Övriga rörelseintäkter		18 680	256	45 445	1 290		121		189
Summa intäkter		127 185	87 297	336 104	236 065	1 033	2 917	4 784	10 482
Rörelsens kostnader									
Råvaror förnödenheter och handelsvaror		-54 598	-38 668	-156 485	-105 965	-1 550	-2 380	-3 564	-7 798
Övriga externa kostnader		-11 025	-4 658	-33 653	-25 308	-3 391	-2 785	-7 943	-8 106
Personalkostnader		-22 423	-9 435	-57 709	-31 742	-1 695	-1 694	-7 026	-6 348
Avskrivningar		-15 751	-14 275	-43 321	-30 431		-159		-265
Övriga rörelsekostnader		-271	-4 351	-959	-4 400	1	-7	-60	-56
Rörelseresultat		23 117	15 910	43 977	38 219	-5 602	-4 108	-13 809	-12 091
Resultat från finansiella investeringar	1								
Ränteintäkter och liknande resultatposter		174	-24	1 784	117	783	195	13 558	5 168
Räntekostnader och liknande resultatposter		-41 293	-9 678	-104 555	-39 382	-156	-2	-228	254
Resultat efter finansiella poster		-18 002	6 208	-58 794	-1 046	-4 975	-3 915	-479	-6 669
Bokslutsdispositioner			887		887				
Skatt		-105	-705	-1 800	-6 063				
Periodens resultat		-18 107	6 390	-60 594	-6 222	-4 975	-3 915	-479	-6 669
Hänförligt till moderbolagets ägare		-14 644	6 940	-40 932	176				
Minoritetsintresse		-3 463	-550	-19 662	-6 399				

Balansräkningar i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Tillgångar							
Tecknat men ej inbetalt kapital		124 831			4 581		
Anläggningstillgångar							
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>							
Övriga immateriella tillgångar		45 553	268	46 789			
Goodwill		179 188	77 459	85 079			
Summa immateriella anläggningstillgångar		224 741	77 727	131 868			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>							
Byggnader och mark		231					
Maskiner och inventarier		6 107	1 149	1 124	36	246	
Solenergianläggningar		950 006	827 935	917 616			
Summa materiella anläggningstillgångar		956 344	829 084	918 740	36	246	
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>							
Uppskjuten skattefordran		10 234		9 271			
Andelar i koncernföretag					281 959	156 233	179 871
Fordringar hos koncernföretag					53 358	32 277	33 597
Andra långfristiga fordringar		98 924	24 566	87 169	459	150	459
Summa finansiella anläggningstillgångar		109 158	24 566	96 440	335 776	188 660	213 927
Summa anläggningstillgångar		1 290 243	931 377	1 147 048	335 812	188 905	213 927
Omsättningstillgångar							
<i>Varulager</i>							
Varulager		26 746	15 802	16 572		4 351	
Förskott till leverantörer		11 352	5 738	25 517	700	524	
Summa varulager		38 098	21 540	42 089	700	4 875	
<i>Kortfristiga fordringar</i>							
Kundfordringar		90 196	75 186	60 149	872	3 207	1 983
Fordringar hos koncernföretag					4 442	2 378	10 909
Upparbetade men ej fakturerade intäkter		24 223		5 790			
Skattefordran		771	192	442			
Övriga fordringar		25 382	235 283	30 456	652	302	506
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 424	1 146	1 495	437	1 232	300
Summa kortfristiga fordringar		145 996	311 807	98 332	6 403	7 119	13 698
Kassa och bank		195 300	92 987	101 849	139 432	50 976	43 312
Summa omsättningstillgångar		379 394	426 334	242 270	146 535	62 970	57 010
Summa tillgångar		1 794 468	1 357 711	1 389 318	486 928	251 875	270 937

Balansräkningar i sammandrag, fort.

Belopp i KSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	602 203	416 787	333 735	424 901	248 714	242 362
Minoritetsintresse i eget kapital	118 841	145 920	132 192			
Avsättningar						
Uppskjuten skatteskuld	9 401	1 194	8 633			
Garantiskulder	1 476	684	863			
Övriga avsättningar	53 039	11 417	15 331	53 008		15 300
Summa avsättningar	63 916	13 295	24 827	53 008		15 300
Långfristiga skulder						
Checkkredit	5 394	4 128	4 845			
Skulder till kreditinstitut	12 316	39 200	37 578			
Obligationslån	883 273	694 652	789 505			
Övriga skulder	38 968	55 183	26 262			
Summa långfristiga skulder	939 951	793 163	858 190			
Kortfristiga skulder						
Förskott från kunder	10 962	0	2 959	1 050		
Leverantörsskulder	111 848	87 979	106 640	4 452	1 608	1 776
Aktuella skatteskulder	7 459	3 344	3 143	55	4	19
Övriga skulder	29 751	19 602	25 850	2 484	708	8 628
Opplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 378	23 541	33 974	978	841	2 852
Summa kortfristiga skulder	188 398	134 466	172 566	9 019	3 161	13 275
Summa eget kapital och skulder	1 794 468	1 357 711	1 389 318	486 928	251 875	270 937

Egna kapitalets utveckling utveckling under årets första nio månader

Moderbolaget

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Överkursfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Vid årets början	2 730	-109 856	362 510	-13 022	242 362
Resultatdisposition		-13 022		13 022	0
Nyemission	717		177 719		178 436
Pågående, ej registrerad nyemission			4 581		4 581
Periodens resultat				-479	-479
Vid periodens slut	3 447	-122 878	544 811	-479	424 901

Koncernen

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Vid årets början	2 730	196 008	-7 241	10 046	201 543	132 192	333 735
Periodens resultat				-40 932	-40 932	-19 662	-60 594
Omräkningsdifferenser		23 373	-3 827		19 546	-17 792	1 754
Nyemission	717	297 908			298 625		298 625
Pågående, ej registrerad nyemission		4 581			4 581		4 581
Insatt kapital minoritet						24 103	24 103
Vid periodens slut	3 447	521 870	-11 068	-30 886	483 363	118 841	602 204

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	Kv 3 2020	Kv 3 2019	200101 200930	190101 190930	Kv 3 2020	Kv 3 2019	200101 200930	190101 190930
Löpande verksamhet								
Rörelseresultat	23 118	15 910	43 977	38 219	-5 602	-4 108	-13 809	-12 092
Ej kassaflödespåverkande poster	15 751	7 548	43 322	53 518		75		-143
Erhållen ränta och utdelning	174	195	1 784	335	594	195	706	5 169
Erlagd ränta	-37 407	-19 417	-94 450	-49 467	-156	-2	-227	-3
Betald inkomstskatt	-1 241	-705	2 187	-1346				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	395	3 531	-3 180	41 259	-5 164	-3 840	-13 330	-7 069
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital								
Ökning/minskning varulager m.m.	-4 412	-3 016	3 991	-14 316	186	936	-1	1 433
Ökning/minskning av rörelsefordringar	13 396	-145 019	-52 560	-198 832	-2 922	1 009	2 901	-2 253
Ökning/minskning korta skulder	1 989	-105 864	13 204	-62 683	-8 898	-12 906	-7 021	-26 910
Kassaflöde från löpande verksamhet	11 368	-250 368	-38 545	-234 572	-16 798	-14 801	-17 451	-34 799
Investeringsverksamheten								
Materiella anl.tillg.	-30 013	-39 365	-74 631	-327 663	-36		-36	-29
Förvärv av dotterföretag	-1 450		-15 527	-8 674	-1 450		-15 527	-13 280
Finansiella tillgångar	-124	-6 042	-11 756	-6 042	-1 500	-38 254	-21 115	-35 504
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 587	-45 407	-101 914	-342 379	-2 986	-38 254	-36 678	-48 813
Finansieringsverksamheten								
Nyemission	139 568		161 618	112 141	139 568		161 618	112 141
Förändring av lån	-33 879	219 488	72 291	511 347				
Övrig finansieringsverksamhet							-11 369	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	105 689	219 488	233 909	623 488	139 568	0	150 249	112 141
Periodens kassaflöde	85 470	-76 287	93 450	46 537	119 784	-53 055	96 120	28 529
Ökning/Minskning av likvida medel								
Likvida medel vid periodens början	109 830	169 273	101 850	46 449	19 648	104 031	43 312	22 447
Likvida medel vid periodens slut	195 300	92 986	195 300	92 986	139 432	50 976	139 432	50 976

NOT 1 Finansiella poster

KSEK	KONCERNEN			
	Kv 3 2020	Kv 3 2019	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30
Ränteintäkter	174	-24	1 785	116
Valutaeffekter av utländska fordringar och skulder	-8 483	10 801	-13 616	9 995
Räntekostnader	-19 919	-20 128	-72 186	-48 187
Kostnadsföring av aktiverade lånekostnader	-12 891	-351	-18 754	-1 189
	-41 119	-9 702	-102 771	-39 265

NOT 2 Definitioner av nyckeltal

1. Samtliga intäkter, inklusive förändring av pågående arbeten.
2. Ökning av totala intäkter jämfört med sammaperiod föregående år.
3. Bruttovinst i procent av totala intäkter.
4. Rörelseresultatet inklusive avskrivningar på anläggningstillgångar och goodwill.
5. Rörelseresultatet exklusive avskrivningar på anläggningstillgångar och goodwill.
6. Eget kapital i procent av balansomslutningen.
7. Antalet utestående aktier vid periodens slut, exklusive utestående optioner.
8. Genomsnitt av utestående aktier under perioden, exklusive utestående optioner.
8. Antal utestående aktier efter tilldelning och utnyttjande av utestående optioner vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs.
9. Periodens resultat efter skatt, minskat med minoritetens andel / utestående antal aktier vid periodens slut.
10. Resultat per aktie inklusive utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.
11. Beslutad och / eller utbetald utdelning för perioden.
12. Eget kapital vid periodens slut, minskat med minoritetens andel/ utestående antal aktier vid periodens slut.
13. Eget kapital per aktie inklusive utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.



SolTech Energy Sweden AB (publ)

Tegnérgatan 1

111 40 Stockholm

+46 (0)8 425 03 150

info@soltechenergy.com

www.soltechenergy.com