

Delårsrapport

Perioden juli-september
2021



Advanced Soltech noterat på First North

Klimatutmaningen skapar stor efterfrågan på solenergi

Under kvartalet var efterfrågan från kinesiska kunder fortsatt hög. Advanced Soltechs 134 solenergianläggningar producerade sammanlagt 49 miljoner kilowattimmar el, och minskade därmed Kinas CO₂-utsläpp med cirka 30 000 ton. Nya order motsvarande 13,6 MW tecknades. Vid perioden slut uppgick den samlade installerade kapaciteten till 192,5 MW. En nyemission av preferensaktier tillförde bolaget 71 miljoner kronor före emissionskostnader. Efter periodens utgång noterades bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market den 29:e oktober.

Kvartalet i korthet

1 juli – 30 september

- Bolaget installerade 0,0 (3,3) MW takbaserade solenergianläggningar och hade vid utgången av perioden 192,5 (143,3) MW installerad och intäktsgenererande kapacitet.
- Elproduktionen var 49 (41) miljoner kWh, vilket minskade Kinas CO₂-relaterade utsläpp med cirka 30 000 (25 000) ton.
- Vid utgången av perioden hade bolaget 51 (55) MW i tecknade order, samt projekt under bearbetning om 125 (134) MW.
- Bolaget tecknade åtta kontrakt som uppgår till en total installerad kapacitet om 13,6 MW.
- Bolaget tog in 71,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader i nyemission av preferensaktier.
- Bolaget beviljades icke säkerställda lokala banklån på 40 miljoner CNY (ca 54 MSEK) till en ränta om ca 4,6%.

Kvartalet i siffror

1 juli – 30 september

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 47,1 (44,3) MSEK, en ökning med 6 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) har ökat med 22% från 28,6 till 34,9 MSEK, vilket beror på att bolagets portfölj av solcellsanläggningar vuxit.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag) har minskat från 15,6 till 12,2 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 23,9 (16,1) MSEK, en ökning med 48 procent. De största posterna till ökningen är att kostnader för underhåll av solenergianläggningar och takhyror har ökat, samt att bolaget förstärkt ledningen. Ökningen ligger i linje med bolagets plan för tillväxt.
- Rörelseresultatet uppgick till 23,2 (28,2) MSEK, en minskning med 18 procent jämfört med föregående år.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 12,4 (-6,6) MSEK och påverkas av en ej kassaflödespåverkande

valutaeffekt om 22,1 (-2,4) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -9,7 (-4,2) MSEK.

- Totalt kassaflöde uppgick till 21,1 (-49,6) MSEK.
- Antal anställda vid periodens utgång var 15 (15).
- Enligt bolagets uppskattning påverkade effekterna av Coronapandemin bolaget med -1,4 (-2,0) MSEK, detta genom försämrade intäkter på grund av en generell prissänkning på el.

Året i siffror

1 januari – 30 september

- Summa intäkter uppgick till 119,8 (103,3) MSEK, en ökning med 16 procent jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 52,0 (59,9) MSEK, en minskning med 13 procent jämfört med föregående år.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 12,0 (-43,4) MSEK och påverkas av en ej kassaflödespåverkande valutaeffekt om 58,7 (-8,5) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -46,7 (-34,9) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -24,5 (-28,4) MSEK.
- Enligt bolagets uppskattning påverkade effekterna av Coronapandemin bolaget med -3,3 (-12,5) MSEK, detta genom försämrade intäkter på grund av en generell prissänkning. Första kvartalet 2020 påverkades i högre utsträckning av Coronapandemin.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Den 29 oktober 2021 inleddes handeln med Advanced Soltechs aktie på Nasdaq First North Growth Market. I samband med börsintroduktionen erhöll bolaget en emissionslikvid, före emissionskostnader, om 198 MSEK.
- Prishöjningar på elektricitet med ca 15% i bolagets viktigaste provins.
- Bolaget har tecknat elva kontrakt som omfattar en total installerad kapacitet om 22,7 MW, fördelat på nio kunder.

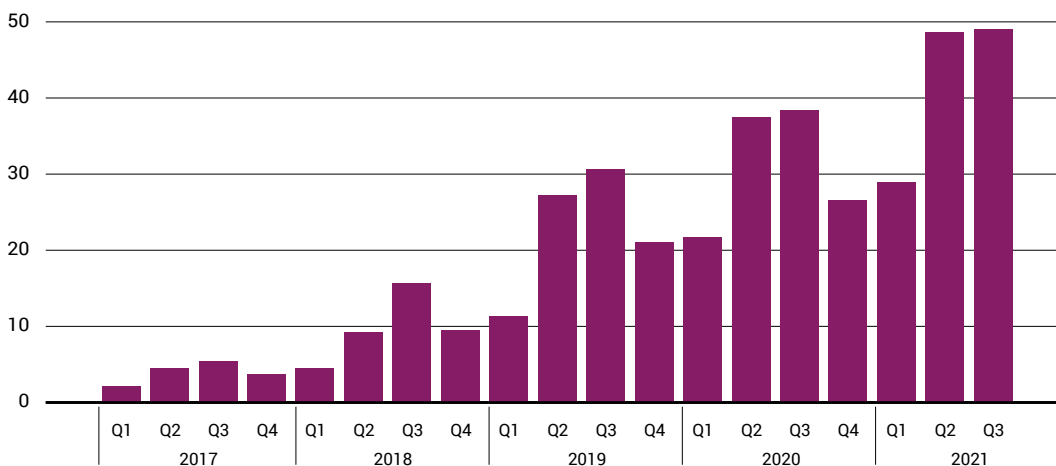
Utvalda nyckeltal

Finansiella nyckeltal	210701- 210930	200701- 200930	210101- 210930	200101- 200930	200101- 201231
Nettoomsättning i relation till summa intäkter	74%	65%	76%	60%	62%
EBIT	23 215	28 187	51 988	59 936	76 179
EBIT%	49%	64%	43%	58%	55%
EBITDA	36 466	37 377	88 524	89 894	115 251
EBITDA%	77%	84%	74%	87%	83%
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	6 713	9 178	20 080	19 274	22 945
Räntekostnader	21 827	20 106	64 810	64 678	85 656
Resultat per aktie (*)	0,56	-0,33	0,53	-2,30	-4,97
Operationella nyckeltal					
Producerad electricitet, miljoner kWh	49	41	127	97	124
Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton	30 000	25 000	79 000	60 000	77 000

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Finansiella nyckeltal			
Räntebärande skuld	1 025 331	1 017 552	977 322
Räntebärande nettoskuld	973 721	946 350	903 997
Soliditet	21%	19%	16%
Operationella nyckeltal			
Installerad kapacitet, MW	192	143	177
Genomsnittlig återstående kontraktstid, år	17,8	17,4	17,8
Ingångna avtal, MW	51	55	38

(*) Omräknat för split samt 1 preferensaktie räknas som 1 aktie.

ASAB:s producerade miljoner kWh 2017-2021





**Kinas omställning från kol kräver
enorma mängder grön el**

**Noteringen, en viktig
milstolpe för bolagets
fortsatta tillväxt**

”Advanced Soltech kan med sina solenergianläggningar göra verklig skillnad”

Max Metelius
Verkställande direktör

Vi har passerat årets tredje kvartal och jag kan konstatera att det på flera sätt var ett intensivt kvartal, men också ett där vi, genom förberedelserna för den börsnotering som vi framgångsrikt genomförde i oktober, kunde ta flera viktiga steg i Advanced Soltechs utveckling. Parallellt med vårt förberedelsearbete löpte vår verksamhet i Kina på i obruten takt och vi kunde teckna inte mindre än åtta nya kontrakt, som tillsammans uppgick till 13,6 MW. Efterfrågan från den kinesiska marknaden är fortsatt god, vilket syns genom att vi under oktober och november tecknat elva nya kontrakt, som tillsammans uppgick till 22,7 MW, vilket ger oss en mycket stark orderbok.

Under kvartalet installerade vi ingen ny kapacitet, detta främst eftersom vi i väntan på vår notering inte hade tillgång till den nödvändiga finansieringen. Merparten av våra byggnationer av solenergianläggningar brukar ske i det fjärde kvartalet. De befintliga anläggningarna, med en sammanlagd kapacitet på 192,5 MW, producerade sammanlagt 49 miljoner kWh, något som bidrog till att minska Kinas CO2-relaterade utsläpp med inte mindre än cirka 30 000 ton. Våra intäkter för kvartalet, 47,1 miljoner kronor, innebar en ökning jämfört med föregående år. Normalt sett är årets tredje kvartal det mest lönsamma för oss, men i år drabbades Kina av omfattande regnväder under kvartalet, vilket påverkade produktionen och våra intäkter negativt.

För två veckor sedan avslutades klimatomötet COP 26 i Glasgow. Som representant för ett bolag som arbetar med förnybar energi, kändes det som ett stort framsteg och en stark signal när nästan samtliga länder kom överens om att vi måste skala ner på användandet av fossila bränslen. Det kommer att öka både intresset för och trycket på fler gröna investeringar över hela världen.

Samtidigt växer Kinas ekonomi i en mycket snabb takt, något som kräver enorma mängder el, el som idag främst produceras av kolkraftverk. Nu arbetar man för att bryta den utvecklingen och för att bygga ut förnybara lösningar. Ett sätt att driva på omställningen är höjda elpriser, sannolikt inte för vanliga hushåll, men väl för industrier och kommersiella aktörer, vilket är våra kunder i Kina. Höjda elpriser gynnar oss, men det riktigt intressanta är att vara en del i klimatomställningen. Sveriges utsläpp är försumbara i sammanhanget, men en investering i solenergi i Kina ger 80 gånger större utväxling

i form av minskade CO2-utsläpp, jämfört med motsvarande investering i Sverige. Advanced Soltech kan med sina solenergianläggningar göra verklig skillnad.

I Sverige tog noteringsarbetet både tid och resurser, men jag kan också konstatera att genomlysningen har gjort Advanced Soltech till ett mycket bättre och mer transparent bolag. Processen var inte helt lätt när svenska regler skulle tillämpas för verksamheten i Kina, men vi har genom detta tagit ett viktigt steg i vår utveckling. Vi har fått nya långsiktiga ägare som är värdedrivna och har ett starkt miljöfokus. Genom vår nyemission av preferensaktier om 71 miljoner kronor och vår emission om 198 miljoner kronor i samband med noteringen, kan vi utveckla vår kapitalstruktur. Detta möjliggör en mer kostnadseffektiv finansiering av våra kommande projekt. Förutsättningarna för att hantera finansieringsfrågorna, som tidigare har varit en flaskhals, är bättre än någonsin. Nu kan vi gå vidare, bygga en större orderbas och samtidigt bygga nya intäktsgenererande solenergianläggningar.

Jag har en gång sagt att Advanced Soltech har rätt team, rätt produkt, och finns på rätt marknad. Nu fortsätter arbetet, i Sverige och i Kina, för bygga en långsiktig stark verksamhet – för miljön, våra kunder och våra aktieägare.

November 2021

Max Metelius
Verkställande direktör

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.

Affärsmodell

ASAB är en grön energiproducent som finansierar, äger och driver takmonterade solenergianläggningar i Kina. Kunden betalar inte för solenergianläggningen eller underhållet. Bolaget ingår 20-åriga avtal med ägare av stora fastigheter, där kunden åtar sig att köpa den el som anläggningen producerar till ett i förväg överenskommet pris under en kontraktstid på 20 år. El som köps från ASAB 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 procents 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.

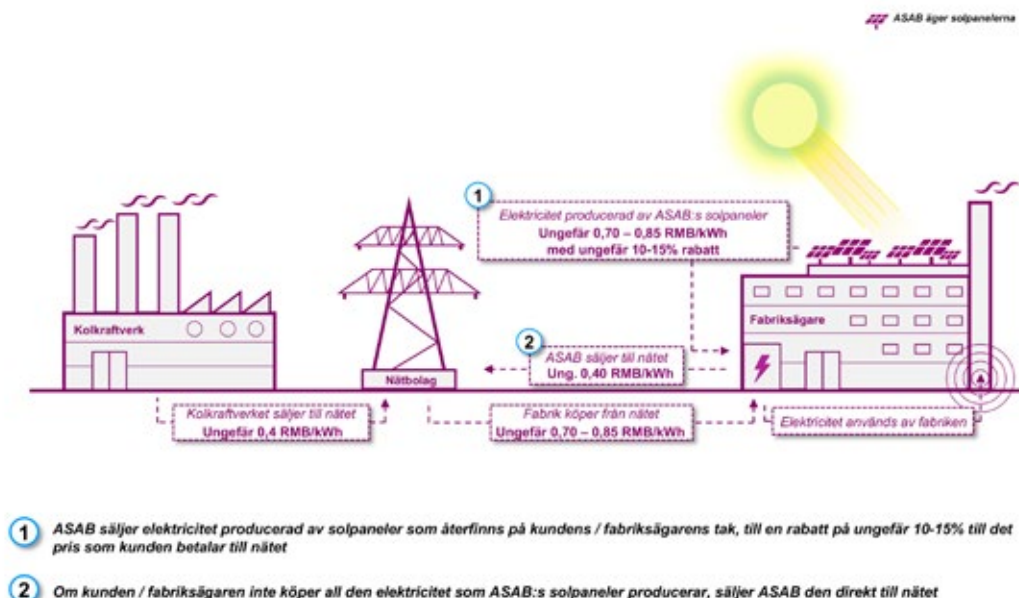
Om en fastighet säljs under kontraktstiden ska kunden antingen köpa anläggningen från ASAB eller, efter ASAB:s godkännande, se till att den nya fastighetsägaren tar över kontraktet.

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 subventioner. 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 kvar under kontraktets löptid.



OM ADVANCED SOLTECH

Installerad kapacitet (MW)

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

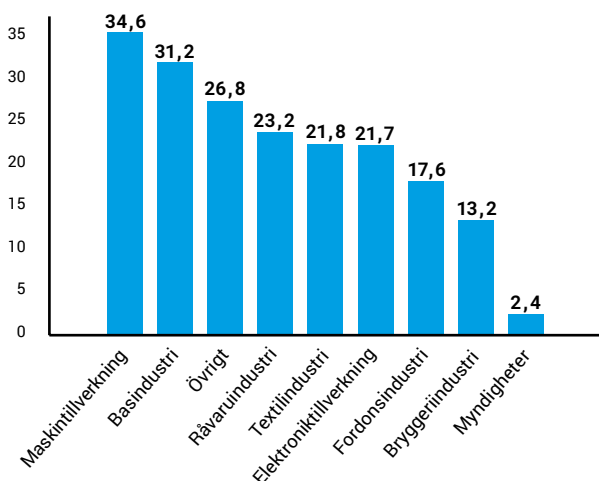
ASAB:s kunder är verksamma inom en lång rad områden, från fordons- och textilindustri till bryggeriverksamhet, men också inom statliga verksamheter. Totalt sett är drygt 80 procent av kunderna verksamma inom den privata sektorn. Gemensamt för kunderna är att de är omfattande organisationer med ett stort 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 medarbetare (för mer detaljerad information, se tabellerna nedan).

Anledningen till att kunderna väljer Advanced Soltech är att de får tillgång till grön el på ett enkelt sätt och till ett lägre pris än den de kan köpa från nätet. ASAB genomför även en noggrann kontroll av sina kunders kreditvärdighet. Idag har bolaget 127 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.

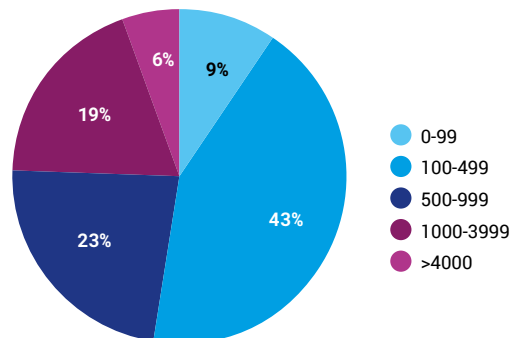
Den snabba tillväxten och omställningen till alternativa energikällor ger ASAB, som har beprövad erfarenhet av att identifiera lämpliga solenergiprojekt, parat med effektiva installationsmetoder, goda möjligheter för fortsatt lönsam utveckling. De risker som finns på marknaden är främst förknippade med 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 per bransch (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 2021.

Koncernens resultat för kvartalet

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 47,1 (44,3) MSEK, en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Under kvartalet regnade det betydligt mer än normalt, vilket påverkade intäkterna negativt.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) har ökat med 22% från 28,6 till 34,9 MSEK, vilket beror på att bolagets portfölj av solcellsanläggningar vuxit.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag) har minskat från 15,6 till 12,2 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 23,9 (16,1) MSEK, en ökning med 48 procent. De största posterna till ökningen är att kostnader för underhåll av solenergianläggningar och takhyror har ökat, samt att bolaget förstärkt ledningen. Ökningen ligger i linje med bolagets plan för tillväxt.
- Rörelseresultatet uppgick till 23,2 (28,2) MSEK, en minskning med 18 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 32,5 (32,3) MSEK.
- Valutakursdifferens uppgick till 22,1 (-2,4) MSEK och var främst hänförlig till en förändring av den svenska kronan mot CNY (-3,1 procent sedan 30 juni) respektive EUR (-0,8 procent). För samma period föregående år var förändringen av den svenska kronan mot CNY (0,1 procent sedan 30 juni) respektive EUR (-0,6 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 12,4 (-6,6) MSEK.

Koncernens kassaflöde för kvartalet

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till 21,1 (-49,6) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om -80,0 (-8,7) MSEK. Den enskilt största posten som påverkade kassaflödet var leverantörsskulder.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -5,6 (-3,2) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solenergianläggningar.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 106,6 (-37,7) MSEK, vilket består av att nya kortfristiga lån upptogs samt att nyemission genomfördes. För föregående år återbetalades ett kortfristigt banklån om 37,6 MSEK.

Koncernens finansiella ställning och likviditet vid kvartalets utgång

- Balansomslutningen uppgick till 1 480 (1 312) MSEK.
- Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 196 (951) MSEK, som till största delen består av solenergianläggningar.

- Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 73 (101) MSEK, som framför allt består av momsfordran, som uppkommit när bolaget investerat i pågående och nya solenergianläggningar.
- Kassa och bank uppgick till 52 (21) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 312 (249) MSEK.
- Långfristiga skulder uppgick till 972 (957) MSEK, bestående av obligationslån minskat med kapitaliserade låneupptagningskostnader, lån från de båda huvudägarna samt ett mindre externt lån.
- Kortfristiga skulder uppgick till 188 (98) MSEK, där den största posten utgörs av leverantörsskulder.

Koncernens resultat för de första nio månaderna

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 119,7 (103,3) MSEK, en ökning med 16 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) har ökat med 45% från 62,6 till 90,4 MSEK, vilket beror på att bolagets portfölj av solcellsanläggningar vuxit. För första kvartalet föregående år påverkades nettoomsättningen kraftigt negativt på grund av covid-19-utbrottet.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag) har minskat från 40,8 till 29,3 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 67,7 (43,3) MSEK, en ökning med 48 procent. De största posterna till ökningen är att kostnader för underhåll och takhyror har ökat, samt att bolaget förstärkt inom ledningen. Ökningen ligger i linje med bolagets plan för tillväxt.
- Rörelseresultatet uppgick till 52,0 (59,9) MSEK, en minskning med 13 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 97,1 (94,9) MSEK.
- Valutakursdifferens uppgick till 58,7 (-8,5) MSEK och var främst hänförlig till en förändring av den svenska kronan mot CNY (-8,4 procent sedan 31 december) respektive EUR (-1,6 procent). För samma period föregående år var förändringen av den svenska kronan mot CNY (1,0 procent sedan 31 december) respektive EUR (-1,0 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 12,0 (-43,3) MSEK.

Koncernens kassaflöde för de första nio månaderna

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -24,5 (-28,4) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 21,5 (-28,9) MSEK.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -151,9 (-47,6) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solenergianläggningar.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 106,0 (48,2) MSEK, vilket består av att nya kortfristiga lån upptogs samt att nyemission genomfördes. För föregående år genomfördes nyemission samt återbetalning av ett kortfristigt banklån om 37,6 MSEK.

Moderbolagets siffror för kvartalet

- Summa intäkter uppgick till 1,8 (0,6) MSEK, och består till största del av fakturering av tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 3,4 (3,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -1,6 (-2,4) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 25,5 (25,6) MSEK.
- Valutakursdifferens uppgick till 3,6 (0,5) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,3 (-8,9) MSEK. Den största anledningen till det förbättrade resultatet är valutakursdifferensen.
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 4 (3).

Moderbolagets siffror för de första nio månaderna

- Summa intäkter uppgick till 1,8 (6,8) MSEK, och består till största del av fakturering av tjänster och låneupptagningskostnader till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 10,0 (10,8) MSEK. För föregående år var största posten kostnader för låneupptagningskostnader som fakturerats vidare till de kinesiska dotterbolagen. För innevarande år är de största posterna att bolaget förstärkt inom ledningen.
- Rörelseresultatet uppgick till -8,2 (-4,0) MSEK.

- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 75,7 (69,8) MSEK.
- Valutakursdifferens uppgick till 7,9 (2,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -18,9 (-17,7) MSEK.

Ställda säkerheter för obligationslån

I januari 2019 emitterade ASAB sin första institutionella gröna obligation, 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. Emittenten ska se till att alla nedströmslån som ASAB tillhandahåller till de kinesiska dotterbolagen ska alltid pantsättas 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.

Nedan visas uppställning över ASAB:s obligationslån.

Obligationslån	ISIN	Valuta	Originalbelopp		Bokfört värde i MSEK	Första utgivningsdatum	Inlösendag	Räntesats	Räntebetalningsperiodicitet (månader)
			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	278,9	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
				946,1					

(*) 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%)

Koncernens totala skuld i balansräkningen för posten "Obligationslån" innehåller aktiverade lånekostnader som periodiseras med samma löptid som respektive obligationslån. Per balansdatum är återstående aktiverade lånekostnader 40,7 MSEK.

Transaktioner med närstående parter

Koncernen har låneskulder till dess huvudägare Soltech Energy Sweden AB (publ), om 2 550 000 EUR, och Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc ("ASP"), om 18 661 650 CNY. Räntan för Soltech-lånet är 3 procent medan den är räntefri för ASP-lånet. Följande närståendetransaktioner, med marknads-mässig grund, har ägt rum under perioden.

Transaktionens art	Motpart	210101-210930	200101-200930	200101-201231
		TSEK	TSEK	TSEK
Köp av solpaneler	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	160 849	87 492	148 443
Köp av service	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	7 518	0	0
Debiterad ränta	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	0	1 692	1 449
Hyra kontor	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	126	133	178
Debiterad ränta	Soltech Energy Sweden AB (publ)	583	1 796	781
		169 076	91 113	150 851

Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Detta avsnitt beskriver riskfaktorerna och de omständigheter som anses vara väsentliga för den verksamhet och den framtida utveckling som Bolaget och den koncern som Bolaget är moderbolag i bedriver och står inför. Risk definieras som osäkerhet, positiv eller negativ, vilket kan påverka ASAB:s mål och förmåga att uppnå bästa möjliga resultat. Riskerna är indelade i följande kategorier:

- Risker relaterade till marknaden och affärsverksamheten
- Operationella risker
- Juridiska och regulatoriska risker i Kina
- Finansiella risker
- Skatterelaterade risker

Baserat på riskens typ och egenskaper är ledningen ansvarig för att genomföra riskanalyser och utveckla handlingsplaner och genomföra dessa för att minska osäkerheten där det är möjligt och optimera de finansiella effekterna. Policy och process för riskhantering liksom de viktigaste övergripande riskerna ska redovisas i ASAB:s årsredovisning och kortsiktiga risker ska vid behov rapporteras i kvartalsrapporterna. Nedan beskrivs två områden som bolaget anser är särskilt kritiska för verksamheten.

Operationella risker relaterade till nyckelpersoner

Koncernens nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang är viktiga för Koncernens framtida utveckling. Koncernen skulle påverkas särskilt negativt om nyckelpersoner, såsom Gang Bao, Frederic Telander, Lars Höst, Steven Yang och Max Metelius skulle lämna Koncernen eller om Koncernens administrativa säkerhet och kontroll skulle misslyckas. Frederic Telander, en av Koncernens grundare, har en direkt och väsentlig påverkan på värdet av verksamheten eftersom Frederic Telander bidrar på ett betydande sätt till Koncernens strategiska utveckling. När det gäller försäljning, som också påverkar Koncernens lönsamhet och tillväxt, har Gang Bao, och i viss mån Ben Wu i sin roll som grundare, viktiga roller genom sin förståelse av marknadens dynamik, sina breda nätverk och viktiga kontakter.

Valutarisk

Växelkursen mellan CNY och andra valutor kan variera från tid till annan och påverkas bland annat av förändringar i Kinas politiska och ekonomiska miljö. Därför utgör en relativ försvagning av CNY en betydande risk för Koncernen, då ASAB:s befintliga lån till övervägande del är i en annan valuta än tillgångarna redovisas i, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets redovisade eget kapital samt soliditet.

Då Koncernens operativa verksamhet i all väsentlighet bedrivs i Kina och intäktsgenerering därav sker i CNY uppstår en valutarisk då ASAB:s finansiella åtaganden är i andra valutor (mestadels SEK och EUR). Bolaget har antagit en policy avseende valutarisk där Bolaget ska säkra delar av resultaträkningen för att minska påverkan på Bolagets betalningsförmåga i förhållande till obligationsinnehavarna och långivarna.

Fluktuationen i växelkurs mellan CNY och andra valutor, eller försvagningen av CNY mot EUR eller SEK, innebär att de kinesiska bolagen kan ha växelkursförluster i sin bokföring vilket leder till en minskad soliditet eller realinkomst för Koncernen. Det kan få en väsentlig påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Hållbarhet

Miljöansvar

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

Socialt ansvar

Advanced Soltech 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. Medarbetarna är en av företagets viktigaste tillgångar. Det är genom medarbetarnas engagemang, utveckling och kompetens som vi skapar en kultur där vi och våra partners trivs. Vi eftersträvar ett arbetsklimat och en arbetsmiljö som är bästa möjliga för alla medarbetare. 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.

Ägare och aktien

Bolaget ägs till 50,73 procent av Soltech Energy Sweden AB (publ) och till 48,74 procent av Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc. Resterande aktieinnehav om 0,53 procent utgörs av preferensaktieägare. I tabellen nedan beräknas 1 preferensaktie att motsvara 1 stamaktie.

	210701- 210930	200701- 200930
Antalet aktier		
Vid periodens ingång (*)	21 578 350	21 500 000
Emission	35 450	0
Vid periodens utgång	21 613 800	21 500 000

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

Utfall emission

Bolaget har i samband med erbjudandet att förvärva aktier i bolaget emitterat 17 247 539 nya aktier enligt fördelning nedan.

Tecknare i respektive emission	Antal aktier
Soltech Energy Sweden AB (motsvarande aktier sålda med stöd av inköpsrätt och utan stöd av inköpsrätt)	4 602 311
Isac Brandberg AB (garant)	1 177 777
The World We Want Foundation (garant)	785 184
Soltech Energy Sweden AB (garant)	408 941
Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc. (garant)	408 940
Institutionell investerare	54 165
Preferensaktieägare	9 810 221

Bolaget har, efter ovannämnda emitteringar, totalt 38 747 539 aktier utestående.

Optionsprogram

Den 28 oktober 2021 fattade bolagsstämman beslut om fyra teckningsoptionsprogram. Två av teckningsoptionsprogrammen riktar sig till styrelseledamöter, ett för styrelseledamöter i Kina och ett för styrelseledamöter i Sverige. De andra två teckningsoptionsprogrammen riktar sig till bolagets nyckelpersoner, ett för nyckelpersoner i Kina och ett för nyckelpersoner i Sverige.

Det totala antalet teckningsoptioner som har emitterats i de båda teckningsoptionsprogrammen motsvarar 5 procent av aktiekapitalet efter emissionernas genomförande. Genom detta uppstår en potentiell utspädningseffekt om 5 procent av aktiekapitalet efter emissionens genomförande.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden 15 november 2024 – 16 december 2024. För teckningsoptionerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor.

Till följd av att teckningsoptionerna överläts på marknadsmissiga villkor kommer inga kostnader för arbetsgivaravgifter att åläggas bolaget med anledning av teckningsoptionsprogrammen.

ASAB-koncernen

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

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

De båda kinesiska dotterbolagen är i sin tur moderbolag till lokala kinesiska bolag, så kallade SPV:er (Special Purpose Vehicle) etablerade i olika regioner i Kina.

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.

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, vilket framgår av bolagsordningens §3. Bolagsstämman fastställer bolagsordningen och utser årligen styrelse. Styrelsen svarar för bolagets organisation och förvaltning och tillsätter eller avsätter den verkställande direktören. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, kombinerat med en VD-instruktion för fördelning av arbetet mellan styrelsen och den verkställande direktören.

Frågor som rör ersättningar eller revision beslutas direkt av bolagets styrelse genom Ersättningsutskottet och Revisionsutskottet. Samtliga ledamöter i styrelsen är valda till nästkommande ordinarie årsstämma. Varje enskild styrelsemedlem äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

Utöver de lagar och förordningar som reglerar bolagets verksamhet enligt ovan tillämpar bolaget svensk och internationell redovisningslagstiftning som säkerställer att den finansiella rapporteringen uppfyller de krav som ställs.

Framtidsutsikter

Alla framåtriktade 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 framåtblickande 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 helåret 2021 publiceras den 24 februari 2022
- Årsredovisningen för 2021 publiceras under vecka 14
- Delårsrapport för kvartal 1, 2022 publiceras den 18:e maj
- Årsstämman kommer att avhållas den 19 maj kl 1700 CET
- Delårsrapport för kvartal 2, 2022 publiceras den 23:e augusti
- Delårsrapport för kvartal 3, 2022 publiceras den 22:a november

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, 30 november 2021

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
Tel: 08-528 00 399
E-mail: info@fnca.se



Resultaträkning

Belopp i TSEK	210701- 210930	200701- 200930	210101- 210930	200101- 200930	200101- 201231
Nettoomsättning	34 933	28 644	90 408	62 459	86 401
Övriga rörelseintäkter	12 184	15 645	29 296	40 818	52 393
Summa intäkter	47 117	44 289	119 704	103 277	138 794
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-7 144	-3 616	-20 905	-7 334	-13 761
Personalkostnader	-3 318	-2 777	-10 033	-5 530	-9 115
Avskrivningar	-13 251	-9 190	-36 536	-29 958	-39 072
Övriga rörelsekostnader	-189	-519	-242	-519	-667
Summa rörelsens kostnader	-23 902	-16 102	-67 716	-43 341	-62 615
Rörelseresultat	23 215	28 187	51 988	59 936	76 179
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	7	77	1 784	1 839
Räntekostnader och liknande resultatposter	-32 534	-32 310	-97 053	-94 871	-123 637
Valutadifferens	22 109	-2 403	58 704	-8 528	-41 340
Resultat efter finansiella poster	12 805	-6 519	13 716	-41 679	-86 959
Skatt på årets resultat	-388	-77	-1 753	-1 720	-10 058
Periodens resultat	12 417	-6 596	11 963	-43 399	-97 017
Hänförligt till moderbolagets ägare	12 075	-7 092	11 512	-44 175	-98 477
Minoritetsintresse	342	496	451	776	1 460

Balansräkning

Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt eget kapital	0	120 250	0
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundkontrakt	43 987	45 113	42 266
Summa immateriella anläggningstillgångar	43 987	45 113	42 266
Materiella anläggningstillgångar			
Solenergianläggningar	1 181 548	923 890	918 209
Solenergianläggningar under uppförande	11 979	25 034	59 963
Övriga materiella anläggningstillgångar	2 171	1 818	1 703
Summa materiella anläggningstillgångar	1 195 698	950 742	979 875
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	71 669	90 817	88 271
Uppskjuten skattefordran	1 735	9 783	7 858
Summa finansiella anläggningstillgångar	73 404	100 600	96 129
Summa anläggningstillgångar	1 313 089	1 096 455	1 118 270
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	39 170	24 820	23 537
Övriga fordringar	30 555	31 051	16 790
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 788	18 244	25 128
Summa kortfristiga fordringar	115 513	74 115	65 455
Kassa och bank			
Kassa och bank	51 610	21 411	73 325
Summa kassa och bank	51 610	21 411	73 325
Summa omsättningstillgångar	167 123	95 526	138 780
SUMMA TILLGÅNGAR	1 480 212	1 312 231	1 257 050

Balansräkning, forts.

Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 323	4 300	4 316
Pågående emission	0	120 237	0
Övrigt tillskjutet eget kapital	397 750	202 571	331 950
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-90 181	-78 325	-133 589
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare:	304 437	242 046	195 631
Minoritetsintresse:	7 455	6 737	7 046
Summa eget kapital	311 892	248 783	202 677
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	8 698	8 077	7 853
Summa avsättningar	8 698	8 077	7 853
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	37 833	37 758	34 886
Skulder till koncernföretag	28 354	29 702	27 323
Obligationslån	905 336	889 631	882 699
Summa långfristiga skulder	971 523	957 091	944 908
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	40 788	0	0
Leverantörsskulder	83 511	68 249	56 600
Skatteskulder	560	2 055	9 116
Övriga skulder	13 105	4 713	8 547
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 135	23 263	27 349
Summa kortfristiga skulder	188 099	98 280	101 612
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 480 212	1 312 231	1 257 050

Förändringar i eget kapital

210701–210930

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	4 316	331 950	2 652	-125 550	213 368	6 885	220 253
Årets resultat	0	0	0	12 075	12 075	342	12 417
Omräkningsdifferenser	0	0	13 187	0	13 187	234	13 421
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	-6	-6
Vid periodens slut	4 323	397 750	15 839	-113 475	304 437	7 455	311 892

200701–200930

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Pågående nyemission	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	4 300	185 692	0	3 354	-63 592	129 754	6 361	136 115
Årets resultat	0	0	0	0	-7 093	-7 093	843	-6 250
Omräkningsdifferenser	0	0	0	-852	0	-852	-467	-1 319
Nyemission	0	0	120 237	0	0	120 237	0	120 237
Vid periodens slut	4 300	185 692	120 237	2 502	-70 685	242 046	6 737	248 783

200101–201231

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	500	189 492	5 366	-26 509	168 849	6 032	174 881
Årets resultat	0	0	0	-98 478	-98 478	1 460	-97 018
Omräkningsdifferenser	0	0	-21 013	0	-21 013	-447	-21 460
Nyemission	3 816	154 075	0	0	157 891	0	157 891
Emissionskostnader	0	-11 617	0	0	-11 617	0	-11 617
Vid periodens slut	4 316	331 950	-15 647	-124 987	195 632	7 045	202 677

Kassaflöde

Belopp i TSEK	210701- 210930	200701- 200930	210101- 210930	200101- 200930	200101- 201231
Rörelseresultat före finansiella poster	23 215	28 187	51 988	59 936	76 179
Justering för avskrivningar	13 251	9 189	36 536	29 957	39 072
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-240	5 812	-37	1 945	-4 019
	36 226	43 188	88 487	91 838	111 232
Erhållen ränta	15	1 156	77	1 784	1 839
Erlagd ränta	-29 766	-37 743	-78 024	-78 879	-108 816
Betald inkomstskatt	-39	378	-2 607	-1 675	-614
	-29 790	-36 209	-80 554	-78 770	-107 591
Ökning/minskning kundfordringar	-2 275	6 972	-13 170	-2 469	-2 418
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-2 721	-4 945	-18 652	-23 186	-16 841
Ökning/minskning leverantörsskulder	-104 513	-20 093	21 425	-23 411	-29 810
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	23 099	2 361	23 928	7 079	11 192
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-86 410	-15 705	13 531	-41 987	-37 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-79 974	-8 726	21 464	-28 919	-34 236
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15 429	-8 513	-163 177	-44 014	-136 306
Förändring i övriga finansiella anläggningstillgångar	9 867	5 358	11 281	-3 615	1 107
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 562	-3 155	-151 896	-47 629	-135 199
Finansieringsverksamheten					
Emission	71 021	0	71 021	0	157 891
Emissionskostnader	-5 214	0	-5 214	0	-11 617
Upptagna lån, nettolikvid	40 788	-132	40 788	85 814	86 368
Återbetalning lån, nettolikvid	0	-37 616	0	-37 616	-37 526
Utdelning till minoritetsägare	-6	0	-630	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	106 589	-37 748	105 965	48 198	195 116
Periodens kassaflöde	21 053	-49 629	-24 467	-28 350	25 681
Omräkningsdifferens i likvida medel	1 170	-162	2 752	-89	-2 206
Likvida medel vid periodens början	29 387	71 202	73 325	49 850	49 850
Likvida medel vid periodens slut	51 610	21 411	51 610	21 411	73 325

Resultaträkning

Belopp i TSEK	210701- 210930	200701- 200930	210101- 210930	200101- 200930	200101- 201231
RÖRELSEINTÄKTER					
Nettoomsättning	1 785	361	1 785	6 594	6 235
Övriga rörelseintäkter	0	218	15	218	284
Summa intäkter	1 785	579	1 800	6 812	6 519
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-644	-1 129	-1 986	-6 775	-8 380
Personalkostnader	-2 543	-1 615	-7 789	-3 488	-5 938
Avskrivningar	-1	0	-3	0	-1
Övriga rörelsekostnader	-188	-263	-242	-519	-665
Summa rörelsens kostnader	-3 376	-3 007	-10 020	-10 782	-14 984
Rörelseresultat	-1 591	-2 428	-8 220	-3 970	-8 465
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19 198	18 467	57 335	53 943	72 957
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25 480	-25 587	-75 735	-69 838	-94 209
Valutadifferens	3 620	455	7 920	2 037	-19 352
Resultat efter finansiella poster	-4 253	-9 093	-18 700	-17 828	-49 069
Skatt på årets resultat	0	157	-213	157	474
Periodens resultat	-4 253	-8 936	-18 913	-17 671	-48 595

Balansräkning

Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknad, ej inbetald nyemission	0	120 250	0
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga materiella anläggningstillgångar	19	0	22
Summa materiella anläggningstillgångar	19	0	22
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	493 537	416 899	461 922
Fordringar hos koncernföretag	738 201	677 086	726 365
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 231 738	1 093 985	1 188 287
Summa anläggningstillgångar	1 231 757	1 093 985	1 188 309
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	60 453	56 898	34 610
Skattefordran	0	0	66
Övriga fordringar	618	4 870	399
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 343	99	5 956
Summa kortfristiga fordringar	74 414	61 867	41 031
Kassa och bank			
Kassa och bank	19 181	4 714	38 509
Summa kassa och bank	19 181	4 714	38 509
Summa omsättningstillgångar	93 595	66 581	79 540
SUMMA TILLGÅNGAR	1 325 352	1 280 816	1 267 849

Balansräkning, forts.

Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 323	4 300	4 316
Pågående nyemission	0	120 237	0
Övrigt tillskjutet eget kapital	412 103	200 042	346 301
Annat eget kapital	-45 766	2 829	2 829
Periodens resultat	-18 913	-17 671	-48 595
SUMMA EGET KAPITAL	351 747	309 737	304 851
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	28 354	29 702	27 323
Obligationslån	925 136	918 353	908 887
Summa långfristiga skulder	953 490	948 055	936 210
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 032	4 276	620
Skatteskulder	0	276	0
Övriga skulder	313	495	572
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 770	17 977	25 596
Summa kortfristiga skulder	20 115	23 024	26 788
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 325 352	1 280 816	1 267 849

Förändringar i eget kapital

210701–210930

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Pågående nyemission	Överkursfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Vid periodens början	4 316	-45 766	0	346 301	-14 660	290 191
Resultatdisposition	0	0	0	0	0	0
Nyemission	7	0	0	71 016	0	71 023
Emissionskostnader	0	0	0	-5 214	0	-5 214
Periodens resultat	0	0	0	0	-4 253	-4 253
Vid periodens slut	4 323	-45 766	0	412 103	-18 913	351 747

200701–200930

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Pågående nyemission	Överkursfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Vid periodens början	4 300	2 829	0	200 043	-8 735	198 437
Resultatdisposition	0	0	0	0	0	0
Nyemission	0	0	120 237	-1	0	120 236
Periodens resultat	0	0	0	0	-8 936	-8 936
Vid periodens slut	4 300	2 829	120 237	200 042	-17 671	309 737

200101–201231

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Pågående nyemission	Överkursfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Vid periodens början	500	7 689	0	203 845	-4 860	207 174
Resultatdisposition	0	-4 860	0	0	4 860	0
Nyemission	3 816	0	0	154 073	0	157 889
Emissionskostnader	0	0	0	-11 617	0	-11 617
Periodens resultat	0	0	0	0	-48 595	-48 595
Vid periodens slut	4 316	2 829	0	346 301	-48 595	304 851

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten 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. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen redovisar immateriella tillgångar som utgörs av kundkontrakt i koncernens verksamhet i Kina. Prövning kring om nedskrivningsbehov föreligger görs när indikation föreligger. Om sådan indikation finns och nedgången bedöms vara bestående, bestäms nedskrivningsbehov efter beräkning av tillgångens återvinningsvärde, som utgörs av det av nyttjandevärdet och verkligt värde. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Nyttjandevärdet beräknas som nuvärdet av framtida betalningar som företaget förväntas tillgodogöra sig genom att använda tillgången. Inga nedskrivningsbehov är identifierade.

Materiella anläggningstillgångar

Solenergianläggningar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Bolagets tillämpade avskrivningstid är baserad på bolagets bedömning av produkternas livslängd, samt att avskrivningstiden korrelerar till kundkontraktens livslängd. Prövning kring om nedskrivningsbehov föreligger görs när indikation föreligger. Nedskrivning redovisas i de fall värdet på anläggningen överstiger värdet på befintligt underliggande kontrakt. Inga nedskrivningsbehov är identifierade.

Finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av koncernens finansiella anläggningstillgångar. Om sådan indikation finns och nedgången bedöms vara bestående, bestäms nedskrivningsbehov efter beräkning av tillgångens återvinningsvärde, som utgörs av det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Nyttjandevärdet beräknas som nuvärdet av framtida betalningar som företaget förväntas tillgodogöra sig genom att använda tillgången.

Aktier i dotterbolag

Koncernen gör årligen prognos för framtida diskonterade kassaflöden gällande verksamheten i Kina, för att bedöma eventuella nedskrivningsbehov. Inga nedskrivningsbehov identifierade.

Momsfordran

De kinesiska bolagen har en sammanlagd momsfordran uppgående till 71,7 MSEK, som uppkommit när investering av solpaneler har gjorts vid installation av kundprojekt. I kinesisk skattelagstiftning betalas inte momsöverskott från bolagets sida ut, utan kvittning kan göras mot utgående moms vid fakturering av el till kund. Det finns ingen tidsbegränsning gällande kvittning av moms. Prövning kring om nedskrivningsbehov föreligger görs när indikation föreligger. Inga nedskrivningsbehov är identifierade.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skattefordran

I den kinesiska delen av verksamheten finns redovisad uppskjuten skattefordran avseende underskott samt reserv osäkra kundfordringar. Avseende underskottsavdragen gäller det enbart de kinesiska dotterbolagen och bedöms kunna utnyttjas mot upparbetade vinster de närmaste fem åren. Underskottsavdrag i Kina är förverkade fem år efter dess uppkomst.

Uppskjuten skatteskuld

I den kinesiska delen av verksamheten finns redovisad uppskjuten skatteskuld angående skattemässig överskrivning av materiella anläggningstillgångar.

Kundfordringar

Koncernen har vid kvartalets utgång en kundfordran om 39,2 MSEK vid försäljning av el till de kinesiska kunderna. Bolagets bedömning är att bolagets kunder finansiellt stabila och att betalning av utestående kundfordringar kommer att ske.

NOTER

Not 3.

Korrigerigering av tidigare utgiven rapport för kvartal 3 och 4, 2020

Koncernen

Rapporteringen för 2020 har korrigerats vid flera tillfällen, dels vad som rapporterats i bokslutskommunikén för 2020 dels vad som rapporterats i rapporten för det första respektive andra kvartalet 2021. Dessa korrigeringar får effekt för rapporter för tredje och fjärde kvartalet för 2020, se nedan sammanställningar.

Resultaträkning 2020-01-01–2020-09-30

Belopp i TSEK	Tidigare rapporterat	Korrigerat	Korrigerad rapport
Summa intäkter	102 906	371	103 277
Rörelseresultat	59 822	114	59 936
Finansnetto	-97 356	-4 259	-101 615
Skatt	157	-1 877	-1 720
Periodens resultat	-37 387		-44 175

Resultaträkning 2020-07-01–2020-09-30

Belopp i TSEK	Tidigare rapporterat	Korrigerat	Korrigerad rapport
Summa intäkter	39 419	4 870	44 289
Rörelseresultat	23 368	4 819	28 187
Finansnetto	-35 641	935	-34 706
Skatt	157	-234	-77
Periodens resultat	-12 116		-7 092

Resultaträkning 2020-10-01–2020-12-31

Belopp i TSEK	Tidigare rapporterat	Korrigerat	Korrigerad rapport
Summa intäkter	35 888	-371	35 517
Rörelseresultat	16 360	-117	16 243
Finansnetto	-65 773	4 250	-61 523
Skatt	-10 215	1 877	-8 338
Periodens resultat	-60 376		-54 302

Balansräkning 2020-09-30

Belopp i TSEK	Tidigare rapporterat	Korrigerat	Korrigerad rapport
TILLGÅNGAR			
Tecknad, ej inbetald nyemission	120 250	0	120 250
Summa anläggningstillgångar	1 099 708	-3 253	1 096 455
Summa omsättningstillgångar	84 885	10 641	95 526
SUMMA TILLGÅNGAR	1 304 843	7 388	1 312 231

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Summa eget kapital	254 172	-5 389	248 783
Summa avsättningar och långfristiga skulder	958 143	7 025	965 168
Summa kortfristiga skulder	92 528	5 752	98 280
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 304 843	7 388	1 312 231

Moderbolaget

Rapporteringen för 2020 har korrigerats vid flera tillfällen, dels i rapporten för det första kvartalet 2021 och dels i rapporten för det andra kvartalet 2021. Dessa korrigeringar, som är uteslutande omklassificeringar, och får effekt för rapporter för tredje kvartalet för 2020, se nedan sammanställningar.

Resultaträkning 2020-01-01–2020-09-30

Belopp i TSEK	Tidigare rapporterat	Korrigerat	Korrigerad rapport
Summa intäkter	6 594	218	6 812
Rörelseresultat	-3 970	0	-3 970
Finansnetto	-13 858	0	-13 858
Skatt	157	0	157
Periodens resultat	-17 671	0	-17 671

Balansräkning 2020-09-30

Belopp i TSEK	Tidigare rapporterat	Korrigerat	Korrigerad rapport
TILLGÅNGAR			
Tecknad, ej inbetald nyemission	120 250	0	120 250
Anläggningstillgångar	1 134 058	-40 073	1 093 985
Omsättningstillgångar	26 508	40 073	66 581
SUMMA TILLGÅNGAR	1 280 816	0	1 280 816

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	309 737	0	309 737
Avsättningar och långfristiga skulder	948 055	0	948 055
Kortfristiga skulder	23 024	0	23 024
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 280 816	0	1 280 816



NOTER

Resultaträkning 2020-07-01–2020-09-30

Belopp i TSEK	Tidigare rapporterat	Korrigerat	Korrigerad rapport
Summa intäkter	361	218	579
Rörelseresultat	-2 428	-1	-2 429
Finansnetto	-6 664	0	-6 664
Skatt	0	157	157
Periodens resultat	-9 092		-8 936

Resultaträkning 2020-10-01–2020-12-31

Belopp i TSEK	Tidigare rapporterat	Korrigerat	Korrigerad rapport
Summa intäkter	-359	-218	-577
Rörelseresultat	-4 495	0	-4 495
Finansnetto	-26 747	1	-26 746
Skatt	317	0	317
Periodens resultat	-30 925		-30 924

Not 4.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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 AB (Publ)
559056-8878

Norrlandsgatan 22
111 43 Stockholm
www.advancedsoltech.se