Advanced Soltech

Bokslutskommuniké

Perioden oktober–december
2022

COVID-restriktionerna släpptes i januari

Obligationer förlängda till juli för att lösa refinansieringen

Under kvartalet var efterfrågan från kinesiska kunder fortsatt hög och nya order motsvarande 14,5 (28,9) MW tecknades. Under kvartalet har bolagets 174 (145) solenergianläggningar producerat sammanlagt 38 (39) miljoner kilowattimmar, en minskning med 1 procent på grund av dålig solinstrålning i kvartalet. Genom detta har vi minskat CO2-utsläpp med cirka 24 000 (24 000) ton. Under kvartalet har vi fortsatt att bygga ny kapacitet i Kina och vid periodens slut uppgick den installerade kapaciteten till 250,1 (206,5) MW.

Kvartalet i korthet

1 oktober – 31 december

- Bolaget installerade 19,9 (14,0) MW takbaserade solenergianläggningar och hade vid utgången av perioden 250,1 (206,5) MW installerad och intäktsgenererande kapacitet.
- Elproduktionen var 38 (39) miljoner kWh, en minskning med 1 procent, vilket minskade Kinas CO2-relaterade utsläpp med cirka 24 000 (24 000) ton.
- Vid utgången av perioden hade bolaget 37 (54) MW i tecknade order, samt projekt under bearbetning om 120 (125) MW. Bolaget har valt att minska intaget av nya ordrar tills tidpunkten för finansieringen är säkerställd.
- Bolaget tecknade 5 (17) kontrakt som uppgår till en total installerad kapacitet om 14,5 (28,9) MW.
- Bolaget ingick ett strategiskt avtal i ZhuoLu med byggmöjligheter om 300 MW takbaserade solanläggningar fram till 2024.
- Bolaget begärde förlängning av obligationerna SOLT5 och SOLT2.

Kvartalet i siffror

1 oktober – 31 december

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 40,1 (33,8) MSEK, en ökning med 19 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade intäkterna positivt med 2,7 MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 30,5 (26,9) MSEK, en ökning med 13 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 2,0 MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag) uppgick till 9,6 (6,9) MSEK. Under årets kvartal ingick försäkringsersättning om 2,6 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 32,8 (25,1) MSEK, en ökning med 31 procent jämfört med föregående år. De största posterna till ökningen är att kostnader för planenliga avskrivningar, underhållskostnader och takhyror för solenergianläggningar samt kostnader i samband med omfinansiering av obligationslånen har ökat samt en negativ valutaeffekt om 2,4 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,3 (8,7) MSEK, en minskning med 16 procent jämfört med föregående år.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -65,5 (4,3) MSEK och påverkades av en ej kassaflödespåverande valutaeffekt om -44,4 (34,1) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -21,0 (-29,9) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -12,0 (102,9) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,66 (0,15) SEK.
- Antal anställda vid periodens utgång var 18 (14).
- Enligt bolagets uppskattning påverkade effekterna av Covid-pandemin bolaget med -0,8 (-0,9) MSEK.

Året i siffror

1 januari – 31 december

- Summa intäkter uppgick till 203,8 (153,5) MSEK, en ökning med 33 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror på en större installerad bas av solenergianläggningar. Valutaeffekter påverkade intäkterna positivt med 20,5 MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 157,0 (117,4) MSEK, en ökning med 34 procent jämfört med föregående år.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 46,9 (36,2) MSEK. Ökningen beror bland annat på försäkringsersättning om 2,8 MSEK samt extra bidrag om 3,6 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 124,4 (92,9) MSEK, en ökning med 34 procent jämfört med föregående år. De största posterna till ökningen är att kostnader för planenliga avskrivningar, underhållskostnader, takhyror och försäkringspremier för solenergianläggningar ökade samt en negativ valutaeffekt om 9,8 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 79,4 (60,7) MSEK, en ökning med 31 procent jämfört med föregående år.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -29,1 (16,2) MSEK och påverkades av en ej kassaflödespåverande valutaeffekt om 20,1 (92,8) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -49,1 (-76,6) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -106,4 (78,4) MSEK.
- Enligt bolagets uppskattning påverkade effekterna av Covid-pandemin bolaget med -4,2 (-4,2) MSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Advanced Soltechs obligationer SOLT2 och SOLT5 förlängdes till 2023-07-09, enligt bolagets begäran.
- Bolaget har tecknat två kontrakt som omfattar en total installerad kapacitet om 3,5 MW.

VD-ORD

Kina fortsätter att installera solenergi i snabb takt

”Återstarten av Kina är inledd och kommer att bli kraftfull”

Vi fortsätter att bygga ut vår kapacitet och har vid kvartalets slut 250 MW intäktsgenerande solenergianläggningar installerade på våra kunders tak i Kina. Det är ett resultat vi är stolta över, inte minst med tanke på de utmaningar som COVID-restriktionerna i Kina har medfört. Under kvartalet har vi tecknat ett strategiskt samarbetsavtal med byggmöjligheter om 300 MW i Zhangjiakou, en stad med ca 4 miljoner invånare som ligger i en region med mycket bra solinstrålning och många stora industribyggnader, vilket ger mycket god lönsamhet för investeringar i solenergianläggningar. För Advanced Soltech innebär utbyggnaden i Zhangjiakou minskad ekonomisk risk i verksamheten genom ytterligare geografisk diversifiering och kommer att vara en viktig del i vår fortsatta expansion när vi fått en ny struktur för finansieringen på plats.

Vi är i processen att refinansiera utestående obligationer som emitterades 2018 och 2019. Den nya finansieringen som ersätter de utestående obligationerna kommer att tas upp i Kina. Vi för dialoger med flertalet potentiella finansiärer som alla visar stort intresse. Att finansiera förnybar energi är ett prioriterat område på den kinesiska lånemarknaden. Pågående dialoger har efter utvärdering resulterat i att vi nu arbetar fokuserat med två parallella spår, ett syndikerat banklån och en lösning med finansiell leasing. Vi har kommit långt i processerna och bedömer att vi har en bra refinansieringslösning på plats innan juli månad 2023. I januari 2023 förlängde vi, efter samtycke från våra obligationsinnehavare, två obligationer som hade ursprungliga förfallodagar i januari och i februari samma år i syfte att hinna slutföra pågående dialoger med finansiärerna. Förseningen i refinansieringen beror på COVID och de restriktioner detta medfört i Kina som i sig har försenat och försvårat arbetet, samt transaktionens komplexitet. När den nya finansieringen säkerställts får vi en markant förbättrad lönsamhet på grund av lägre räntekostnader och kommer då att kunna fokusera på utbyggnaden av nya projekt.

Efter en tid av protester släpptes alla COVID restriktioner i Kina i januari månad 2023. Efter tre års understundom total nedstängning av samhället börjar nu en tid av återhämtning som inledningsvis kommer att präglas av en stor spridning av COVID under några månader och därefter ett behov att ta igen mycket av det som gått förlorat. Återstarten av Kina är inledd och kommer att bli kraftfull.

Solenergin fortsätter att växa kraftigt i Kina. Energisäkerhet är ett tema som aktualiserats genom Rysslands invasion av Ukraina och solenergi är en förnybar energikälla som ger omfattande miljövinster och bidrar till att minska Kinas beroende av fossila bränslen. Vi upplever ett starkt stöd från den kinesiska staten för vårt arbete. Den förnybara energin kommer att vara ett fokusområde i återstarten av Kinas ekonomi efter tre år på sparlåga. I år förväntas det installeras ca 150 GW solenergi i Kina, vilket motsvarar ca 50 % av hela världens nya installationer. Vi befinner oss på en mycket spännande marknad i en mycket spännande tid.

Max Metelius
Verkställande direktör

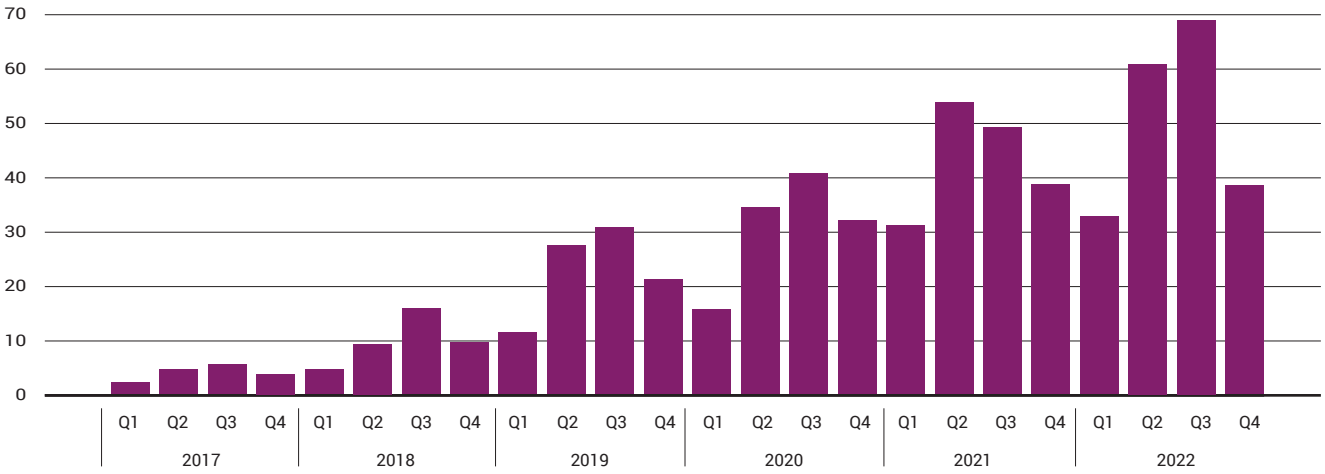
Utvalda nyckeltal

	221001-221231	211001-211231	220101-221231	210101-211231
Finansiella nyckeltal*				
Summa intäkter	40 085	33 822	203 849	153 526
Nettoomsättning	30 472	26 942	156 972	117 350
Nettoomsättning i relation till summa intäkter	76%	80%	77%	76%
EBIT	7 277	8 686	79 428	60 674
EBIT%	18%	26%	39%	40%
EBITDA	27 860	22 235	149 115	110 759
EBITDA%	70%	66%	73%	72%
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	6 957	6 720	27 793	26 800
Räntekostnader	24 425	22 275	94 308	87 085
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	neg	0,15	neg	0,67
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	neg	0,14	neg	0,66
Operationella nyckeltal*				
Producerad electricitet, miljoner kWh	38	39	200	172
Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton	24 000	24 000	125 000	107 000

	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella nyckeltal		
Räntebärande skuld	1 127 561	1 031 130
Räntebärande nettoskuld	1 066 767	870 406
Soliditet	26%	28%
Soliditet rullande 12 månader	30%	-
Operationella nyckeltal		
Installerad kapacitet, MW	250,1	206,5
Genomsnittlig återstående kontraktstid, år	16,8	17,9
Ingångna avtal, MW	37	54

*För definition av nyckeltal se not 3

Producerad el, miljoner kWh



Affärsmodell, marknad och kunder

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

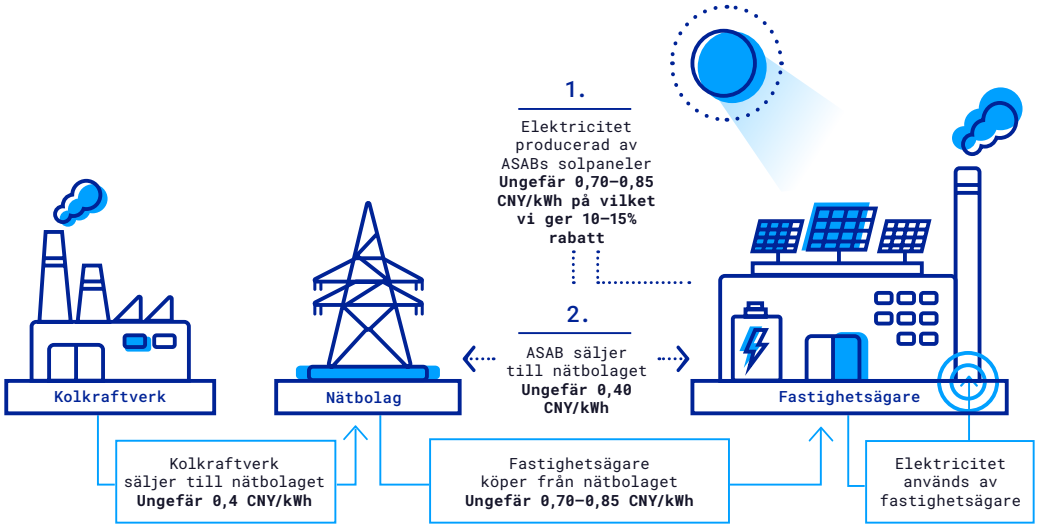
Vision
ASAB grundades med målet att påskynda övergången till förnybar energi i Kina genom att erbjuda el genererad från solenergi som en tjänst. Visionen är att bli en drivkraft inom hållbar energiproduktion för att säkra en bättre framtid för planeten och framtida generationer.

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

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



1. ASAB säljer elektricitet producerad av solceller som återfinns på kundens / fastighetsägarens till en rabatt på ~10–15% till det pris som är kundens listpris hos nätbolaget.
2. Om kundens / fastighetsägarens inte köper all den el som ASABs solpanelerna producerar säljer ASAB den till nätbolaget.

ASAB äger solpanelerna.

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 dock kvar under kontraktets löptid.

Marknad

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

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

En viktig del av omställningen kommer sannolikt att baseras på solenergi och i juni 2021 kom ett direktiv om att en stor del av de lämpliga takytor 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

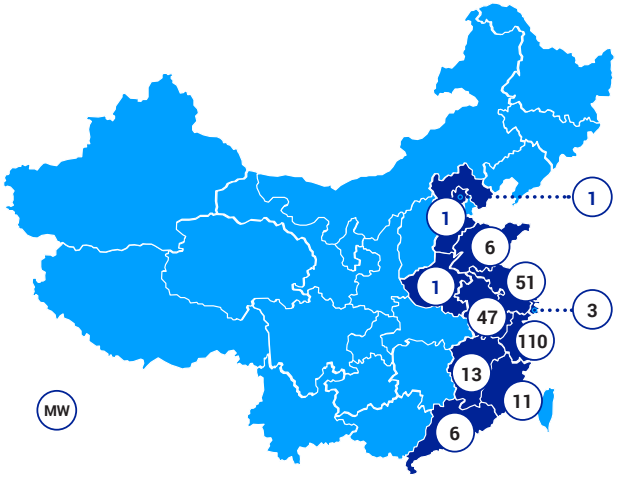
ASAB:s kunder är verksamma inom en lång rad områden, från fordons- och textilindustri till bryggeriverksamhet, men också inom statliga verksamheter. Totalt sett är drygt 80 procent av kunderna verksamma inom den privata sektorn. Gemensamt för kunderna är att de är omfattande organisationer med ett stort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

Anledningen till att kunderna väljer ASAB är att de får tillgång till grön el på ett enkelt sätt och till ett lägre pris än den de kan köpa från nätet. Idag har bolaget 163 kunder, vilket innebär att motpartsrisken är mycket diversifierad, något som skiljer ASAB från liknande bolag som säljer till det publika elnätet och därmed har en svagare förhandlingsposition.

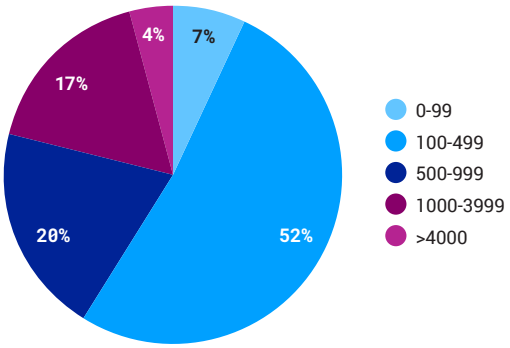
Den snabba tillväxten och omställningen till alternativa energikällor ger ASAB, som har beprövad erfarenhet av att identifiera lämpliga solenergiprojekt, parat med effektiva installationsmetoder, goda möjligheter för fortsatt lönsam utveckling. De risker som finns på marknaden är främst förknippade med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

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

Installerad kapacitet (MW)



ASAB:s kunder baserat på antal anställda



Finansiell information

Styrelsen och verkställande direktören för Advanced Soltech Sweden AB (publ) får härmed avge bokslutskommuniké för perioden oktober – december 2022.

Koncernens resultat för kvartalet

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 40,1 (33,8) MSEK, en ökning med 19 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade intäkterna positivt med 2,7 MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 30,5 (26,9) MSEK, en ökning med 13 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 2,0 MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag) uppgick till 9,6 (6,9) MSEK. Under årets kvartal ingick försäkringsersättning om 2,6 MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 0,7 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 32,8 (25,1) MSEK, en ökning med 31 procent jämfört med föregående år. De största posterna till ökningen är att kostnader för planenliga avskrivningar, underhållskostnader och takhyror för solenergianläggningar samt kostnader i samband med omfinansiering av obligationslånen ökat samt en negativ valutaeffekt om 2,4 MSEK. Personalkostnaderna minskade genom en återförd bonusreserv.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,3 (8,7) MSEK, en minskning med 16 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 32,5 (32,9) MSEK. Bakom siffran finns ökad räntesats för obligationslånet SOLT5, och ökade räntekostnader för finansiering i Kina. Kostnaden för kinesisk källskatt och moms har däremot minskat.
- Valutakursdifferens uppgick till -44,4 (34,1) MSEK och var främst hänförlig till en förändring av den svenska kronan mot CNY (4,2 procent sedan 30 september) respektive EUR (-1,9 procent). För samma period föregående år var förändringen av den svenska kronan mot CNY (-4,3 procent sedan 30 september) respektive EUR (-0,3 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 -65,5 (4,3) MSEK.

Koncernens kassaflöde för kvartalet

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -12,0 (102,9) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 111,5 (82,9) MSEK, där den största förändringen består av ökning av leverantörsskulder.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -138,4 (-147,3) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solenergianläggningar om -118,6 (-133,1) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 15,0 (167,3) MSEK. Bolagets banklån i Kina har förändrats med 15,0 MSEK.

Koncernens finansiella ställning och likviditet vid kvartalets utgång

- Balansomslutningen uppgick till 1 973 (1 753) MSEK.
- Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 724 (1 374) MSEK, som nästan uteslutande består av solenergianläggningar.
- Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 49 (92) MSEK, som framför allt består av momsfordran, som uppkommit när bolaget investerat i pågående och nya solenergianläggningar. Under första halvåret har kinesiska myndigheter betalat ut stora delar av bolagets momsfordran.
- Kassa och bank uppgick till 61 (161) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 521 (499) MSEK.
- Långfristiga skulder uppgick 74 (980) MSEK, bestående av lån från de båda huvudägarna samt ett mindre externt lån. Jämfört med föregående år har obligationslånen SOLT2, SOLT3, SOLT4 och SOLT5 omklassificerats till kortfristiga skulder eftersom den återstående löptiden är under ett år.
- Kortfristiga skulder uppgick till 1 365 (261) MSEK, där de största posterna utgörs av obligationslån, leverantörsskulder samt upplupna kostnader för räntor och installationsprojekt.

Koncernens resultat för perioden januari till december

- Summa intäkter uppgick till 203,8 (153,5) MSEK, en ökning med 33 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror på en större installerad bas av solenergianläggningar. Valutaeffekter påverkade intäkterna positivt med 20,5 MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 157,0 (117,4) MSEK, en ökning med 34 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 15,9 MSEK.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 46,9 (36,2) MSEK. Ökningen beror bland annat på försäkringsersättning om 2,8 MSEK samt extra bidrag om 3,6 MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 4,7 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 124,4 (92,9) MSEK, en ökning med 34 procent jämfört med föregående år. De största posterna till ökningen är att kostnader för planenliga avskrivningar, underhållskostnader, takhyror och försäkringspremier för solenergianläggningar har ökat samt en negativ valutaeffekt om 9,8 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 79,4 (60,7) MSEK, en ökning med 31 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 134,9 (129,9) MSEK. Bakom siffran finns ökad räntesats för obligationslånet SOLT5, och ökade räntekostnader för finansiering i Kina samt en negativ valutaeffekt om 3,1 MSEK.
- Valutakursdifferens uppgick till 20,1 (92,8) MSEK och var främst hänförlig till en förändring av den svenska kronan mot CNY (-5,9 procent sedan 31 december 2021) respektive EUR (-8,8 procent). För samma period föregående år var förändringen av den svenska kronan mot CNY (-13,2 procent sedan 31 december 2020) respektive EUR (-1,9 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 -29,1 (16,2) MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden januari till december
- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -106,4 (78,4) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 176,8 (104,3) MSEK, där den största förändringen består av ökning av leverantörsskulder.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -304,6 (-299,2) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solenergianläggningar -359,2 (-296,3) MSEK. För innevarande år har kinesiska myndigheter, för att stimulera ekonomin, betalat ut stora delar av bolagets momsfordringar.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 21,3 (273,2) MSEK. Under det andra kvartalet har bolaget genomfört en emission, som gav 16,7 MSEK. Bolagets banklån i Kina har förändrats med 6,0 MSEK.

Moderbolagets siffror för kvartalet
- Summa intäkter uppgick till 0,9 (0,8) MSEK, och består företrädesvis av fakturering för tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 3,6 (4,3) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -2,7 (-3,4) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 19,5 (19,1) MSEK, som består av transaktioner inom koncernen.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 28,0 (25,6) MSEK. Ökningen beror på att STIBOR och EURIBOR ökat, vilket ligger till grund för SOLT5-obligationens räntekostnad.
- Valutakursdifferens uppgick till 9,4 (2,5) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,8 (-7,4) MSEK.
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 4 (4).

Moderbolagets siffror för perioden januari till december
- Summa intäkter uppgick till 3,4 (2,6) MSEK, och består företrädesvis av fakturering för tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 16,9 (14,3) MSEK. Ökningen består av kostnader för omfinansiering 0,9 MSEK, Nasdaq/Certified advisor 0,5 MSEK, övriga konsultationer gällande namnbyte, IFRS-analys m.m. 0,6 MSEK samt revision 0,4 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -13,5 (-11,7) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 77,0 (76,4) MSEK, och består till största del av transaktioner inom koncernen.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 105,6 (101,3) MSEK. Ökningen beror på att STIBOR och EURIBOR ökat för andra halvåret.
- Valutakursdifferens uppgick till 44,2 (10,4) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,1 (-26,3) MSEK.

Obligationslån

I januari 2019 emitterade ASAB sin första institutionella Green Bond, SOLT5. Likviden från obligationsemissionen har använts för att finansiera solpanelsanläggningar i Kina. SOLT5 noterades på Nasdaq First North Sustainable Bond Market med första handelsdag den 21 mars 2019. Koncernens totala skuld i balansräkningen för posten "Obligationslån", både lång- och kortfristigt, innehåller aktiverade lånekostnader som periodiseras med samma löptid som respektive obligationslån. Per balansdatum är återstående aktiverade lånekostnader 8 MSEK. Upplupen räntekostnad per bokslutsdatum är 26 205 TSEK. Nedan visas uppställning över ASAB:s obligationslån.

		Kapitalbelopp								
Obligationslån	ISIN	Valuta	MEUR	MSEK	Bokfört värde i MSEK	Första utgivnings-datum	Inlösendag	Räntesats	Ränte-betalnings-periodicitet (månader)	Säkerställd
SOLT2 (***)	SE0010831313	SEK	0,0	127,7	127,7	2018-03-01	2023-07-09	8,75%	6	Nej
SOLT3	SE0011231166	SEK	0,0	148,3	148,3	2018-07-10	2023-07-09	8,75%	6	Nej
SOLT4	SE0011721380	SEK	0,0	70,4	70,4	2018-11-10	2023-11-08	8,25%	6	Nej
SOLT5 (*)	SE0012012680	EUR	27,3	0,0	304,2	2019-01-25	2023-07-09	9,00%	3	Ja
SOLT5 (**)	SE0012012698	SEK	0,0	320,8	320,8	2019-01-25	2023-07-09	9,00%	3	Ja
					971,4					

(*) Räntesatsen för SOLT5 EUR är 9,00% plus EURIBOR 90 dagar. I och med förlängningen av SOLT5 blir räntesatsen 11,00% plus EURIBOR 90 dagar, från och med 2023-01-26.
(**) Räntesatsen för SOLT5 SEK är 9,00% plus STIBOR 90 dagar. I och med förlängningen av SOLT5 blir räntesatsen 11,00% plus STIBOR 90 dagar, från och med 2023-01-26.
(***) Räntesatsen för SOLT2 är 8,75%. I och med förlängningen av SOLT2 blir räntestatsen 10,75%, från och med 2023-03-01.

Ställda säkerheter för obligationen SOLT5

Obligationen SOLT5 är säkrad enligt följande:
- pantsättning av ASAB:s aktier i de direkt ägda kinesiska dotterbolagen Advanced SolTech Renewable Energy (Hangzhou) Co., Ltd ("ASRE"), Longrui Solar Energy (Suqian) Co., Ltd ("SQ") och Suqian Ruiyan New Energy Co., Ltd ("RY");
- pant i alla koncerninterna lån från ASAB till ASRE respektive från ASAB till SQ, från tid till annan; och
- negativ utfästelseklausul (Eng. negative pledge) som begränsar beviljandet av säkerhet för finansiell skuldsättning, utöver sådan säkerhet som är tillåten enligt villkoren för obligationen SOLT5.

ASRE och SQ kommer i sin tur att säkra sina respektive förpliktelser enligt de koncerninterna lån som härrör från obligationen SOLT5 enligt följande:
- pantsättning av solcellsanläggningar som ägs enbart av ASRE och LSE (eller något av deras respektive kinesiska dotterbolag) som från tid till annan finansieras genom de koncerninterna lån som härrör från obligationen SOLT5; och

- säkerhet över fordringarna från energiköpsavtalen avseende installationen och driften av solcellsanläggningar som har finansierats genom de koncerninterna lån som härrör från obligationen SOLT5.

Koncerninterna lån från ASAB till Advanced SolTech Renewable Energy (Hangzhou) Co., Ltd ("ASRE") respektive Longrui Solar Energy (Suqian) Co., Ltd ("SQ")
Medel från SOLT obligationerna har främst utnyttjats av ASAB för att lämna koncerninterna lån till ASRE, SQ eller något av deras respektive kinesiska dotterbolag. Vissa villkor och krav i de koncerninterna låneavtal som ingåtts mellan ASAB och ASRE återspeglas i villkoren för SOLT obligationerna. ASAB har, i egenskap av långivare enligt de koncerninterna låneavtalen, tillhandahållit tio lån till ASRE och tre lån till SQ avseende medlen från SOLT obligationerna samt nyemissioner. Det sammanlagda beloppet för alla de 13 koncerninterna lån som ASAB lämnat till ASRE och SQ är 68,6 MEUR och de är alla icke förfallna och obetalda.

Banklån i Kina
ASRE har fyra banklån, per 31 december 2022, enligt nedanstående specifikation. Dessa lån har tidigare löpande förlängts i intervall om tolv månader, vilket vi även förväntar oss kommer att ske i samband med nedan angivna förfallodagar. Alla lånen är utan säkerhet och kortfristiga.

Bank	Kapitalskuld CNY	Kapitalskuld SEK	Räntesats	Återbetalningsdag
ZheShang Bank	10 000 000	15 017 000	4,58%	2023-05-09
China Merchant Bank	12 000 000	18 020 400	3,98%	2023-09-08
Industrial and Commercial Bank of China	5 000 000	7 508 500	4,57%	2023-09-20
Bank of China	10 000 000	15 017 000	4,60%	2023-11-17
	37 000 000	**55 562 900**		

Övriga lån
ASRE har tre utestående lån till säljare av solcellsanläggningar i Kina som förvärvades 2018. De tre lånen uppgår till 12 130 TSEK med en ränta på tio procent, som utbetalas årligen. Kapitalskulden är i CNY, och beloppet ovan är per bokslutskurs 31 december 2022.

Transaktioner med närstående
Koncernen har låneskulder till dess huvudägare Soltech Energy Sweden AB (publ), om 28 377 TSEK, och Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc, om 28 024 TSEK. Räntan för lånen under 2022 har varit tre procent respektive noll procent. Upplupen ränta per bokslutsdatum är 3 618 TSEK resp 1 632 TSEK. Kapitalskuld och upplupen ränta är i EUR respektive CNY, och beloppen ovan är per bokslutskurs 31 december 2022. Under året har bolaget haft räntekostnad baserat på förfallna leverantörsskulder till Advanced Solar Power, med räntesatsen 4,3 procent, totalt 1 056 TSEK. Samtliga transaktionerna med närstående har skett med marknadsmässig grund. Följande närståendetransaktioner har ägt rum under verksamhetsåret.

Leverantörsskulder
Per 31 december 2022 har koncernen utestående leverantörsskulder till Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc, om 220 MSEK, vilket utgör en löpande kredit som kan likställas med en "checkkredit".

Belopp i TSEK

Transaktionens art	Motpart	220101-221231	210101-211231
Köp av solpaneler	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	350 185	293 289
Köp av service	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	14 886	10 755
Debiterad ränta	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	1 056	0
Hyra kontor	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	193	171
Debiterad ränta	Soltech Energy Sweden AB (publ)	813	777
		367 133	**304 992**

Övrig information

ASAB-koncernen
Koncernredovisningen omfattar det svenska moderbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ) ("ASAB") samt de helägda dotterbolagen
- Advanced SolTech Renewable Energy (Hangzhou) Co., Ltd
- Longrui Solar Energy (Suqian) Co., Ltd
- Suqian Ruiyan New Energy Co., Ltd
- ST-Solar Holding AB

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

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

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

Finansiering och refinansiering
Bolaget har vid avgivandet av denna rapport ej ny färdigställd finansiering som täcker det kapital som krävs för att refinansiera bolagets obligationer SOLT2 och SOLT5, samt den tillväxt som bolaget förutser 2023. Bolaget är dock i långt gångna förhandlingar med finansiärer och avser att färdigställa sådan finansiering innan utgången av halvåret 2023.

Antagande om fortsatt drift
Eftersom bolaget inte har en ny kontrakterad finansiering för att täcka det finansieringsbehov som uppstår 2023 i samband med betalningarna av de nuvarande obligationslånen om 971 MSEK har bolaget gjort bedömningar avseende sin förmåga att teckna sådan finansiering under 2023 när den antar fortsatt drift. Baserat på det finansieringsarbete som genomförts bedömer ledningen och styrelsen att ny finansiering för att säkerställa genomförandet av bolagets affärsplan under de kommande åren kommer att vara på plats 2023.

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

Antalet aktier	220101-221231	210101-211231
Vid årets ingång (*)	38 747 539	21 578 350
Nyemission	892 851	17 169 189
Vid periodens utgång	**39 640 390**	**38 747 539**

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

Genomsnitt antal aktier	220101-221231	210101-211231
Före utspädning	39 228 686	23 919 656
Efter utspädning	41 166 063	24 263 384

Största ägare per 2022-12-31	Antal aktier	Kapital-andel	Röstandel
SolTech Energy Sweden AB (publ.)	11 373 941	28,69%	28,69%
Advanced Solar Power Hangzhou Inc.	10 943 940	27,61%	27,61%
Isac Brandberg AB	1 816 665	4,58%	4,58%
The World We Want Foundation	1 033 199	2,61%	2,61%
Gryningskust Holding AB	525 131	1,32%	1,32%
Övriga	13 947 514	35,19%	35,19%
	39 640 390	**100,00%**	**100,00%**

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

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

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

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

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

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

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

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

Framtidsutsikter
Alla 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
- Rapport för kvartal 1, 2023 publiceras den 10:e maj, 2023
- Rapport för kvartal 2, 2023 publiceras den 24:e augusti, 2023
- Rapport för kvartal 3, 2023 publiceras den 16:e november, 2023

FÖRSÄKRAN

Styrelsen bedömer löpande koncernens kort- och långsiktiga likviditetsbehov för fortsatt drift och utveckling av verksamheten utifrån den strategiska inriktning som beslutats.

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, 23 februari 2023

För vidare information, kontakta:

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

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

Certified adviser

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

Resultaträkning

Belopp i TSEK	221001-221231	211001-211231	220101-221231	210101-211231
Nettoomsättning	30 472	26 942	156 972	117 350
Övriga rörelseintäkter	9 613	6 881	46 877	36 177
Summa intäkter	**40 085**	**33 822**	**203 849**	**153 526**
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-10 216	-7 446	-40 016	-28 351
Personalkostnader	-2 009	-4 136	-14 718	-14 169
Av- och nedskrivningar	-20 583	-13 550	-69 687	-50 086
Övriga rörelsekostnader	0	-5	0	-247
Summa rörelsens kostnader	**-32 808**	**-25 137**	**-124 421**	**-92 853**
Rörelseresultat	**7 277**	**8 686**	**79 428**	**60 674**
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	102	72	409	149
Räntekostnader och liknande resultatposter	-32 478	-32 867	-134 944	-129 920
Valutadifferens	-44 406	34 139	20 051	92 843
Resultat efter finansiella poster	**-69 505**	**10 029**	**-35 056**	**23 745**
Skatt på årets resultat	**4 046**	**-5 746**	**5 972**	**-7 499**
Periodens resultat	**-65 459**	**4 283**	**-29 084**	**16 246**
Hänförligt till moderbolagets ägare	-65 627	4 529	-29 426	16 041
Minoritetsintresse	168	-246	342	205
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,66	0,15	-0,75	0,67
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,66	0,14	-0,75	0,66
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	39 640 390	30 922 279	39 228 686	23 919 656
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	41 577 767	32 297 191	41 166 063	24 263 384

Balansräkning

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Kundkontrakt	45 180	45 253
Summa immateriella anläggningstillgångar	**45 180**	**45 253**
Materiella anläggningstillgångar		
Solenergianläggningar	1 595 681	1 302 133
Solenergianläggningar under uppförande	125 899	69 205
Övriga materiella anläggningstillgångar	2 734	2 458
Summa materiella anläggningstillgångar	**1 724 314**	**1 373 796**
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	42 590	90 297
Uppskjuten skattefordran	6 421	1 349
Summa finansiella anläggningstillgångar	**49 011**	**91 646**
Summa anläggningstillgångar	**1 818 505**	**1 510 695**
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	36 371	36 233
Övriga fordringar	25 932	25 197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 485	20 056
Summa kortfristiga fordringar	**93 788**	**81 486**
Kassa och bank		
Kassa och bank	60 794	160 724
Summa kassa och bank	**60 794**	**160 724**
Summa omsättningstillgångar	**154 582**	**242 210**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 973 087**	**1 752 905**

Balansräkning, forts.

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	7 928	7 750
Övrigt tillskjutet eget kapital	569 427	552 860
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-56 445	-61 155
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets ägare:	514 025	491 946
Minoritetsintresse:	6 885	7 509
Summa eget kapital	**520 910**	**499 455**
Avsättningar		
Uppskjuten skatt	12 928	12 054
Summa avsättningar	**12 928**	**12 054**
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	73 782	68 096
Obligationslån	0	911 966
Summa långfristiga skulder	**73 782**	**980 062**
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	55 563	46 814
Obligationslån	963 358	0
Leverantörsskulder	227 521	130 478
Skatteskulder	783	3 247
Övriga skulder	13 082	18 083
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	105 160	62 713
Summa kortfristiga skulder	**1 365 467**	**261 335**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 973 087**	**1 752 905**

Förändringar i eget kapital

220101-221231 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	7 750	552 860	37 570	-106 234	**491 946**	7 509	**499 455**
Årets resultat	0	0	0	-29 426	**-29 426**	342	**-29 084**
Omräkningsdifferenser	0	0	34 760	0	**34 760**	440	**35 200**
Nyemission	179	17 761	0	0	**17 940**	0	**17 940**
Emissionskostnader	0	-1 194	0	0	**-1 194**	0	**-1 194**
Utdelning	0	0	0	0	**0**	-1 406	**-1 406**
Vid periodens slut	**7 928**	**569 427**	**72 330**	**-135 660**	**514 025**	**6 885**	**520 910**

210101-211231 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	-15 647	-124 987	**195 632**	7 045	**202 677**
Årets resultat	0	0	0	16 041	**16 041**	205	**16 246**
Omräkningsdifferenser	0	0	53 217	0	**53 217**	898	**54 115**
Nyemission	3 434	265 395	0	0	**268 829**	0	**268 829**
Emissionskostnader	0	-44 485	0	0	**-44 485**	0	**-44 485**
Optioner	0	0	0	2 712	**2 712**	0	**2 712**
Utdelning	0	0	0	0	**0**	-639	**-639**
Vid periodens slut	**7 750**	**552 860**	**37 570**	**-106 234**	**491 946**	**7 509**	**499 455**

Kassaflöde

Belopp i TSEK	221001-221231	211001-211231	220101-221231	210101-211231
Rörelseresultat före finansiella poster	7 277	8 686	79 428	60 674
Justering för av- och nedskrivningar	20 583	13 550	69 687	50 086
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	798	-10 400	6 838	-10 437
	28 658	**11 836**	**155 953**	**100 323**
Erhållen ränta	102	72	409	149
Erlagd ränta	-21 310	-14 616	-108 965	-92 640
Betald inkomstskatt	-1	-55	-1 509	-2 662
	-21 209	**-14 599**	**-110 065**	**-95 153**
Ökning/minskning kundfordringar	20 181	4 164	1 985	-9 006
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-2 309	24 871	-13 563	6 219
Ökning/minskning leverantörsskulder	132 737	40 939	111 563	62 364
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-46 600	15 666	30 955	39 594
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	**104 009**	**85 640**	**130 940**	**99 171**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**111 458**	**82 877**	**176 828**	**104 341**
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-118 575	-133 114	-359 201	-296 291
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-19 867	-14 149	54 607	-2 868
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-138 442**	**-147 263**	**-304 594**	**-299 159**
Finansieringsverksamheten				
Emission	0	197 808	17 940	268 829
Emissionskostnader	0	-39 271	-1 194	-44 485
Upptagna lån, nettolikvid	30 081	6 026	70 594	46 814
Återbetalning lån, nettolikvid	-15 070	0	-64 856	0
Inbetalda teckningsoptioner	0	2 712	0	2 712
Utdelning till minoritetsägare	-2	-9	-1 406	-639
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**15 009**	**167 266**	**21 348**	**273 231**
Periodens kassaflöde	**-11 975**	**102 880**	**-106 418**	**78 413**
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2 394	6 234	6 488	8 986
Likvida medel vid periodens början	75 163	51 610	160 724	73 325
Likvida medel vid periodens slut	60 794	160 724	60 794	160 724

Resultaträkning

Belopp i TSEK	221001-221231	211001-211231	220101-221231	210101-211231
RÖRELSEINTÄKTER				
Nettoomsättning	852	814	3 366	2 599
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	16
Summa intäkter	**852**	**815**	**3 366**	**2 615**
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-2 140	-1 019	-5 551	-3 005
Personalkostnader	-1 454	-3 227	-11 298	-11 016
Av- och nedskrivningar	-2	-2	-5	-5
Övriga rörelsekostnader	0	-5	0	-247
Summa rörelsens kostnader	**-3 596**	**-4 253**	**-16 854**	**-14 273**
Rörelseresultat	**-2 744**	**-3 438**	**-13 488**	**-11 658**
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19 545	19 068	76 982	76 403
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28 049	-25 563	-105 649	-101 298
Valutadifferens	9 396	2 492	44 168	10 412
Resultat efter finansiella poster	**-1 852**	**-7 441**	**2 013**	**-26 141**
Koncernbidrag	71	69	71	69
Skatt på årets resultat	**0**	**0**	**0**	**-213**
Periodens resultat	**-1 781**	**-7 372**	**2 084**	**-26 285**

Balansräkning

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Övriga materiella anläggningstillgångar	48	18
Summa materiella anläggningstillgångar	**48**	**18**
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	698 410	618 660
Fordringar hos koncernföretag	805 305	740 075
Summa finansiella anläggningstillgångar	**1 503 715**	**1 358 735**
Summa anläggningstillgångar	**1 503 763**	**1 358 753**
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	49 842	83 447
Övriga fordringar	672	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	715	411
Summa kortfristiga fordringar	**51 229**	**84 491**
Kassa och bank		
Kassa och bank	1 235	48 683
Summa kassa och bank	**1 235**	**48 683**
Summa omsättningstillgångar	**52 464**	**133 174**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 556 227**	**1 491 927**

Balansräkning, forts.

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	7 928	7 750
Fritt eget kapital		
Överkursfond	583 779	567 211
Balanserat resultat	-69 339	-43 054
Periodens resultat	2 084	-26 285
Summa eget kapital	**524 452**	**505 622**
Långfristiga skulder		
Obligationslån	0	929 771
Övriga långfristiga skulder	31 995	28 621
Summa långfristiga skulder	**31 995**	**958 392**
Kortfristiga skulder		
Obligationslån	970 120	0
Leverantörsskulder	15	145
Övriga skulder	200	233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 445	27 535
Summa kortfristiga skulder	**999 780**	**27 913**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 556 227**	**1 491 927**

Noter

Not 1.
Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats.

Not 2.
Uppskattningar och bedömningar

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

Not 3.
Definition av nyckeltal

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

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

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

Belopp i TSEK	221001-221231	211001-211231	220101-221231	210101-211231
Nettoomsättning	30 472	26 942	156 972	117 350
Summa intäkter	40 085	33 822	203 849	153 526
	76%	**80%**	**77%**	**76%**

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

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

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

Belopp i TSEK	221001-221231	211001-211231	220101-221231	210101-211231
Rörelseresultat	7 277	8 686	79 428	60 674
Av- och nedskrivningar	20 583	13 550	69 687	50 086
EBITDA	**27 860**	**22 235**	**149 115**	**110 759**

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

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

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

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

Räntebärande skulder
Summan av kortfristiga och långfristiga delar av obligationslån, skulder till kreditinstitut, skulder till Koncernbolag och övriga långfristiga räntebärande skulder. Måttet används eftersom det visar ASAB:s räntebärande skuldsättning, brutto. I tabellen nedan ingår inte låneskulden till ASP, eftersom det är ett räntefritt lån. Per 2022-12-31 var låneskulden 28 024 (26 473) TSEK.

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder		
- Banklån i Kina	55 563	46 814
- Förfallna leverantörsskulder Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc	60 068	0
- Obligationslån	971 423	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	**1 087 054**	**46 814**
Långfristiga räntebärande skulder		
- Lån Soltech Energy Sweden AB	28 377	25 484
- Lån privata investerare Kina	12 130	12 054
- Obligationslån	0	946 778
Summa långfristiga räntebärande skulder	**40 507**	**984 316**
Summa räntebärande skulder	**1 127 561**	**1 031 130**

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

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
Räntebärande skulder	1 127 561	1 031 130
Kassa och bank	-60 794	-160 724
	1 066 767	**870 406**

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

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital	520 910	499 455
Balansomslutning	1 973 087	1 752 905
	26%	**28%**

Soliditet, rullande 12 månader
Eget kapital i förhållande till balansomslutning, uttryckt i procent. Måttet beräknas på genomsnittet för utgående balans för de senaste 4 kvartalen. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma ASAB:s finansiella stabilitet.

Belopp i TSEK	2022-12-31
Eget kapital 2022-03-31	520 910
Eget kapital 2022-06-30	577 444
Eget kapital 2022-09-30	617 933
Eget kapital 2022-12-31	521 056
Balansomslutning 2022-03-31	1 719 031
Balansomslutning 2022-06-30	1 828 884
Balansomslutning 2022-09-30	1 972 654
Balansomslutning 2022-12-31	1 973 087
	30%

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 fakturera per kWh nyttjad elektricitet.

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

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

Advanced Soltech Sweden AB (Publ)
559056-8878

Norrlandsgatan 22
111 43 Stockholm
www.advancedsoltech.se