

Soltech ShingEl på radhus



Bokslutskommuniké

JANUARI – DECEMBER 2020

Fortsatt stark tillväxt under 2020

Fjärde kvartalet i korthet

- Koncernens intäkter i kvartalet uppgick till 159,3 (67,5) MSEK, En ökning med 136%
- Intäkterna i den svenska verksamheten växte till 118,1 (56,4) MSEK, en ökning med 110%
- Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,5 (-3,2) MSEK
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,3 (-13,4) MSEK. En förbättring med 90 %
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -80,6 (-39,6) MSEK. Resultatet har påverkats av realiserade kursdifferenser i den kinesiska verksamheten med -29,2 (-8,2) MSEK. Detta är ej kassaflödespåverkande
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -30,6 (67,9)
- Periodens kassaflöde för koncernen uppgick till 27,2 (-1,7) MSEK. Periodens kassaflöde har bland annat påverkats positivt av genomförd nyemission
- Resultat per aktie uppgick till -0,67 (-0,71) SEK
- Ingen utdelning föreslås
- Covid-19 har haft en större påverkan på den svenska verksamheten i fjärde kvartalet, främst i form av uppskjutna projekt. Ordergången är emellertid fortsatt god
- Intäkterna från verksamheten i Kina påverkades negativt i kvartalet med ca 1 MSEK som en följd av den tillfälliga prissänkning på el som införts av statliga NDRC i syfte att stimulera den kinesiska ekonomin efter pandemin
- Under kvartalet anslöts 33,3 MW och totalt finns 176,6 (139) MW installerad kapacitet (solenergianläggningar) vid slutet av 2020

Januari - december i sammandrag

- Totala rörelseintäkter uppgick till 500 (303,6) MSEK, En ökning med 65 %
- Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 101,8 (65,4) MSEK. En ökning med 56 %
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 42,7 (24,8) MSEK. En ökning med 72%
- Årets resultat efter finansiella poster, valutaeffekter och skatt uppgick till -141,2 (-45,8) MSEK. Valutaeffekter av realiserade kursdifferenser i den kinesiska verksamheten har påverkat resultatet med -42,8 (1,8) MSEK

- Covid-19 har påverkat den svenska verksamheten under året och främst i form av uppskjutna projekt drivet av uppskjutna kundmöten, order och att det tagit längre tid för kunder att kunna ta beslut med en uppskattad negativ effekt om ca 15% på omsättning
- Covid-19 bedöms ha haft en negativ påverkan på intäkterna i den kinesiska verksamheten med ca 13,5 MSEK. Detta dels genom en generell prissänkning och att cirka 30 MW var nedstängda under första och andra kvartalet samt att en lägre aktivitet hos kunderna resulterade i en lägre elförbrukning, vilket ledde till att en större andel elektricitet såldes till nätet där ASAB får mindre betalt. Vidare har covid-19 lett till sämre förutsättningar på kapitalmarknaderna, vilket genom sämre upplåningsvillkor orsakade högre kostnader än planerat

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Sverige

- Soltechs dotterbolag Soltech Sales & Support AB har fått order på att leverera semitransparenta solceller i fyra olika kulörer till parkeringshuset "Mölnlycke fabriker" med slutkund Wallenstam. Ordervärde ca 7 MSEK
- Soltechs dotterbolag Fasadsystem ska bidra till att bygga en ny Biltema-anläggning i Partille, samt utbyggnad av Mio möbelvaruhus i Frölunda med ett sammanlagt ordervärde om 7,5 MSEK
- Soltechs dotterbolag NP Gruppen levererade ett nytt tätskiktstak inklusive solenergi och laddstolpar. Projektet genomförs tillsammans med systerbolaget Measol. Ordervärdet var cirka 4,5 MSEK
- Soltechs dotterbolag Merasol påbörjar energiomställningsprojekt tillsammans med Nexion Energetech för HSB och BRF Solängen i Alingsås. Merasol ska leverera solanläggning och tak med ett totalt ordervärde på cirka 4 MSEK
- Soltechs dotterbolag Swede Energy fick ca 10 MSEK solenergiåfär från MatHem/Logistic Contractor med byggstart 2021
- Soltechs dotterbolag Takorama har skrivit avtal med Tuve Bygg AB gällande ombyggnad av taket på operationsavdelningen på Norra Älvsborgs Sjukhus (NÄL) i Trollhättan. Ordervärdet är på ca 11,8 MSEK med projektstart 2021
- Satsning från svenska staten på förnyelsebar energi som bland annat inkluderar skattereduktioner för installation av solceller och lagring för privatpersoner samt höjd effektgräns för energiskatt till 500 kW för egenanvänd el

Kina

- Soltechs dotterbolag i Kina, ASRE, har under kvartalet tecknat nio ordrar som totalt beräknas ge årliga intäkter om 13,3 MSEK, eller cirka 265,5 MSEK under avtalens 20-åriga löptider
- ASRE tilldelas pris i Kina som "Top 10 Industrial and Commercial distributed Solar Power Station Builders in 2020"
- Soltechs dotterbolag ASAB emitterade ytterligare preferensaktier motsvarande 26,1 MSEK under kvartalet

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Soltech förvärvade 76% av aktierna Annelunds Tak AB och 52% av aktierna i Ljungs Sedum Entreprenad AB. Bolagen har sammanlagt 18 anställda och beräknas bidra med 60 MSEK i omsättning och 6 MSEK i rörelseresultat under kommande år
- Soltech förvärvade resterande 40% av aktierna i dotterbolagen Swede Energy och MeraSol för att skapa bästa förutsättningarna att bli en ännu större aktör på solenergi-marknaden. Soltech äger nu 100% av bägge bolagen vilket stärker erbjudandet på företags- och fastighetsmarknaden inom solenergi
- Soltechs dotterbolag i Kina, ASRE har tecknat order som beräknas ge årliga intäkter om drygt 10,2 MSEK, eller cirka 203 MSEK under avtalens 20-åriga löptider
- Effekterna av Covid-19 är svårbedömda och vi följer utvecklingen noggrant

Utvalda Nyckeltal

		KONCERNEN				MODERBOLAGET			
		Kv4 2020	Kv4 2019	200101 201231	190101 191231	Kv4 2020	Kv4 2019	200101 201231	190101 191231
1	Rörelseintäkter KSEK	159 315	67 485	500 020	303 550	3 067	6 675	7 852	16 968
2	Försäljningsutveckling	136%	380%	65%	469%	-54%	94%	-54%	20%
3	Bruttovinstmarginal	49%	38%	52%	51%	121%	21%	20%	24%
4	Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-1 321	-13 377	42 656	24 842	-15 592	-6 475	-28 806	-18 568
5	Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	14 471	-3 217	101 769	65 433	-9 889	-6 475	-23 103	-18 303
Kapitalstruktur									
6	Soliditet	31%	24%	31%	24%	86%	89%	86%	89%
Data per aktie									
7	Utestående antal aktier	69 529 322	54 599 358	69 529 322	54 599 358	69 529 322	54 599 358	69 529 322	54 599 358
8	Genomsnittligt antal aktier	69 237 221	54 559 358	60 671 945	51 814 568	69 237 221	54 559 358	60 671 945	51 814 568
9	Antal aktier efter utspädning	69 529 322	56 050 271	69 529 322	56 050 271	69 529 322	56 050 271	69 529 322	56 050 271
10	Resultat per aktie, SEK	-0,72	-0,53	-1,31	-0,73	-0,36	-0,12	-0,36	-0,24
11	Resultat per aktie efter utspädning	-0,72	-0,53	-1,31	-0,73	-0,36	-0,12	-0,36	-0,24
12	Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Eget kapital per aktie	6,10	3,69	6,10	3,69	5,82	4,44	5,82	4,44
14	Eget kapital per aktie efter utspädning	6,10	3,60	6,10	3,60	5,82	4,32	5,82	4,32

VD har ordet

Fortsatt kraftig tillväxt på en växande marknad

Vi är stolta över vår kraftiga tillväxt trots de svåra förhållanden som Coronapandemin medfört under 2020. Vi levererar 65 procents tillväxt på koncernnivå och 74 procents tillväxt i den svenska verksamheten. Därmed fortsätter vi vår resa mot 4,7 miljarder i omsättning år 2024, som kommunicerades i november 2019.

Koncernens resultat på sista raden för 2020 påverkas tyvärr hårt av framförallt orealiserade valutaförluster och höga räntekostnader i vår kinesiska verksamhet. Ledningen i Advanced Soltech jobbar hårt för att minska dessa effekter framöver och projektet att särnotera bolaget fortgår tillsammans med Carnegie och DnB. Det är värt att påpeka att vi ser goda möjligheter till fortsatt kraftig tillväxt i den kinesiska verksamheten, även efter genomförd särnotering.

Fortsatt starkt intresse från marknaden

Vi är mycket stolta över det stora intresset vi möter från aktiemarknaden. Vi har nu ca 60 000 ägare, vilket är fler än de flesta företag på börsens A-lista. Jag vill passa på att återigen tacka alla aktieägare som i höstas deltog i vår lyckade företrädesemission då vi tog in 144 MSEK. Vid det tillfället var vi ca 30 000 ägare, nu har vi alltså fått sällskap av lika många till.

Tillväxten fortsätter i en expansiv fas

Solenergimarknaden med allt runt omkring i form av lagring, laddning och styrning växer explosionsartat i Sverige och i hela världen. I dag kommer cirka 1 % av den svenska elen från solenergi, vilket gör att Sverige ligger långt efter andra jämförbara länder. Men allt fler privata och kommersiella fastighetsägare inser att solenergi gör nytta för både klimatet och ekonomin, vilket syns i efterfrågan.

Med ett nytt grönt avdrag för privatpersoner och en höjning av effektgränsen för stora takinstallationer, som båda införs under 2021, är möjligheterna mycket goda för fortsatt svensk marknadstillväxt. Där står Soltech väl rustat för att vara en av de allra starkaste aktörerna för både stora fastighetsägare och den privata villaägaren.



Vår organiska tillväxt i våra dotterbolag kommer vara god och lägger vi till de affärsmöjligheter vår förvävsstrategi ger så bör miljardvallen vara inom räckhåll. Vi är ett tillväxtföretag med ambitiösa mål. År 2018 omsatte vi ca 50 MSEK, två år senare har vi tiodubblat till ca 500 MSEK och i november 2019 kommunicerade vi ett mål att omsätta 4,7 miljarder 2024, detta mål kvarstår.

Coronapandemins påverkan på Soltech

Coronapandemin har påverkat hela världen, så även Soltech. Under kvartal fyra upplevde vi större problem med Coronapandemin än under de första nio månaderna. Det är främst inom försäljning där både möjligheten att genomföra fysiska möten och resor begränsats ännu mer. Vi upplever även längre beslutsprocesser hos kunderna. Totalt sett inom hela koncernen bedömer vi att Coronapandemin påverkat omsättningen negativt med ca 15 procent. Trots detta når vi vårt mål om ca 500 MSEK i omsättning.

Förvävsstrategin gav åtta nya dotterbolag

Soltech har på bara två år blivit ett effektivt förvävsbolag samtidigt som dynamisk utveckling sker i de befintliga bolagen. Under senare delen av 2020 och i början av 2021 ser vi en klart ökande trend vad gäller inkommande förfrågningar om vi är intresserade av att förvärva



bolag. Vi har lyckats etablera oss som en seriös, entreprenörsvänlig och beslutsför köpare och det lockar till sig direktkontakter med bolag men även många företagsmäklare kommer till oss med sina uppdrag. Vi träffar bolag varje vecka och har ständigt ett antal förhandlingar på gång. Vi ser fram emot fler bolag i Soltechfamiljen.

Advanced Sotech, vår verksamhet i Kina

Vi är stolta över att under mycket svåra förhållanden lyckats öka vår installerade bas från 139 megawatt till 176,6 megawatt under året som gått. Efterfrågan på vårt erbjudande är hög och framtidstron är stark. Resultatet på sista raden påverkas dock hårt av framförallt orealiserade valutaförluster, höga räntekostnader och avskrivningar i vår kinesiska verksamhet. Ledningen i Advanced Soltech jobbar hårt för att minska dessa effekter framöver och projektet att särnotera bolaget fortgår tillsammans med Carnegie och DnB. Samtliga aktieägare kommer att få information om särnoteringen via brev då tidplanen är klar.

Den gröna återhämtningen

Coronapandemin har förändrat världen i grunden. Åren 2020 och 2021 kommer gå till historien som väldigt svåra år, både i form av mänskligt och ekonomiskt lidande. Men den tvingar även politiker att ta kraftfulla beslut om hur ekonomin ska stimuleras. För alla bolag inom solenergi och cleantech är det positiva tider då dessa stimulanser ger oss stora möjligheter att öka vår affär. Nu har världen

en chans att satsa på långsiktigt hållbara klimatsmarta alternativ och vi står redo att ta vårt ansvar genom att växa kraftigt. Ju bättre det går för Soltech, ju mer nytta gör vi i den gröna omställningen.

Vår resa har bara börjat

Vi satsar nu framförallt på att utveckla våra tretton dotterbolag och att få ut så stora synergieffekter som möjligt. Vi ser redan positiva signaler inte minst inom inköp, försäljning och rekrytering. Vårt andra fokus är att löpande förvärva fler bolag inom solenergi, tak-, fasad- och elbranscherna. Efter två år och tretton förvärv har vi skapat en bra process och vi ser stora möjligheter på marknaden som vi kommer ta tillvara.

Jag ser fram mot ett spännande 2021 och mot att leda bolaget in i framtiden med styrelsen och våra kompetenta medarbetare. Du är varmt välkommen att fortsatt vara med oss på resan.

Med vänliga hälsningar,



Stefan Ölander, VD



**Soltech Facade på Levre Skola
i Norge, en vinterdag**

Soltech Energy's verksamhet i Sverige

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

Idag bygger Soltech en koncern inom solenergi och cleantech och är en helhetsleverantör med marknadsledande kompetens gällande energi och solteknologi. Strategin är kraftig tillväxt och en del i att nå detta är förvärv av bolag inom sol-, tak och fasadbranscherna. Ambitionen är också att växa inom el, laddnings och lagringslösningar samt smarta tekniska kombinationslösningar. Delvis för att bidra till den gröna omställningen i samhället men också för att få en ännu starkare position och bättre erbjudande på marknaden.

Ambitionen är att integrera solen i vardagen och Soltech jobbar för att bidra till en snabbare klimatomställning samtidigt som värde skapas för aktieägarna.

Koncernens bolag utvecklar, säljer, installerar och optimerar allt ifrån tak och fasader med och utan integrerade solceller till laddstolpar och lagringslösningar. Genom att ta ansvar för hela värdekedjan, från utveckling till installation, kan alla former av fastigheter förvandlas till effektiva energiproducenter. Många kunder efterfrågar fortsatt traditionella solenergilösningar, inte minst inom B2B, och därför levereras även detta inom koncernen.

Förvävsresan

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

I början av 2019 tog förvävsresan fart i Soltechs svenska verksamhet och första året förvärvades tre bolag. Resan har fortsatt och under 2020 har åtta bolag adderats till den svenska verksamheten och ytterligare två bolag under januari 2021. Totalt har därmed tretton bolag förvärvats, lika många ledningsgrupper och än fler drivna och engagerade medarbetare. Detta har kunnat ske delvis tack vare höstens lyckade nyemission, vars medel använts till förvärv och satsning på befintlig verksamhet i Sverige.

Soltech har skapat en modell som gynnar alla parter och skapar positiva effekter för dotterbolag, kunder, aktieägare och koncernen i stort. Detta genom att sälja egna produkter, en organisk tillväxt i och satsningar i befintliga bolag och inte minst genom fortlöpande förvärv som bidrar att utveckla bland annat koncernens kompetens och närvaro på marknaden.

 **Soltech**
Sales & Support

 **Merasol**
POWERED BY SOLTECH

 **NP Gruppen**
POWERED BY SOLTECH

 **Takorama**
POWERED BY SOLTECH

 **Takrekond**
POWERED BY SOLTECH

 **Fasadsystem**
POWERED BY SOLTECH

 **Soldags**
POWERED BY SOLTECH

 **Measol**
POWERED BY SOLTECH

 **Swede Energy**
POWERED BY SOLTECH

 **Din Takläggare**
POWERED BY SOLTECH

 **Annelunds Tak**
POWERED BY SOLTECH

 **Ljungs Sedum**
POWERED BY SOLTECH

Advanced Soltech's kinaverksamhet

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

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

klarvarande kontraktslängd. Under 2020 producerades 124,4 miljoner kWh vilket minskade Kinas CO2 utsläpp med ca 77 000 ton

- Vid utgången av året hade ASAB 38 MW i skrivna och klara order, inklusive projekt under byggnation motsvarande 2,6 MW

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2020

- Intäkterna under kvartalet uppgick till 40,9 (11,1) MSEK en ökning med 268%.
- Kvartalet påverkades av orealiserade valutakurseffekter om totalt -29,2 (-8,2) MSEK.
- Under kvartalet anslöts 33,3 MW och totalt fanns 176,6 MW installerad kapacitet (solenergianläggningar) vid slutet av 2020.
- Intäkterna påverkades negativt under perioden med cirka 1 MSEK som en följd av den tillfälliga prissänkning på el med fem procent som införts av statliga NDRC i syfte att stimulera den kinesiska ekonomin efter pandemin
- ASAB emitterade under kvartalet ytterligare preferensaktier till ett värde motsvarande 26,1 MSEK, till samma villkor som det erbjudande som lämnades i september 2020. Syftet med emissionen var att Advanced Soltech skulle få ökade möjligheter att tillvarata affärsmöjligheterna i Kina.
- Soltechs dotterbolag i Kina, har under kvartalet tecknat nio ordrar som totalt beräknas ge årliga intäkter om 13,3 MSEK, eller cirka 265,5 MSEK under avtalens 20-åriga löptider
- Advanced Soltech tilldelades pris i Kina som "Top 10 Industrial and Commercial distributed Solar Power Station Builders in 2020". Priset delas ut av The International Energy Web, en intresseorganisation med över 500 000 medlemmar.
- Arbetet med att förbereda bolaget för en notering på Nasdaq First North Growth Market fortsätter enligt plan.
- Vid utgången av det fjärde kvartalet hade ASABs dotterbolag 176,6 MW i installerad och intäktsgenererande solenergikapacitet med 17,8 år i genomsnittlig

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Efter rapportperioden har nya order tecknats som beräknas ge årliga intäkter om drygt 10,2 MSEK, eller cirka 203 MSEK under avtalens 20-åriga löptider



Finansiell översikt koncernen

Intäkter och resultat

Oktober – december 2020

Koncernens intäkter ökade till 159,3 MSEK jämfört med 67,5 MSEK samma period föregående år. Intäktsökningen uppgår till 136%.

Under fjärde kvartalet genomfördes tre stycken förvärv och dessa har i fjärde kvartalet bidragit med 15,1 MSEK i omsättning till koncernen.

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) har under fjärde kvartalet 2020 utvecklats positivt och uppgår till 14,5 MSEK jämfört med -3,2 MSEK motsvarande period föregående år.

Soltech har under perioden fortsatt investera i både befintliga dotterbolag och i nya förvärv vilket lett till ökade avskrivningar på både goodwill och solenergianläggningar. Investeringarna är enligt plan och ingår som en del av förvärvsstrategin och utbyggnads målet i Kina. Arbetet fortgår med att ställa om förvärvade bolag från traditionella bolag till solbolag och samtidigt bygga för fortsatt tillväxt.

De finansiella kostnaderna i kvartalet påverkas i väsentlig omfattning av realiserade valutakurseffekter från den kinesiska verksamheten om -29,2 (-8,2) MSEK vilket minskar resultatet efter finansiella poster till -68,3 (-46,6) MSEK. Dessa realiserade valutakurseffekter är en följd av att den kinesiska verksamheten har majoriteten av tillgångarna (solenergianläggningarna) redovisade i CNY, två tredjedelar av skulderna i SEK och resterande del i EUR. Valutakurseffekterna är realiserad och har ingen påverkan på kassaflödet för koncernen.

Skatt och uppskjuten skatt har påverkat resultatet med -12,3 (7,1) MSEK och resultatet efter skatt uppgår i perioden till -80,6 (-39,6) MSEK.

Januari – december 2020

Koncernens intäkter ökade under året ökade till 500 (303,6) vilket motsvarar en tillväxt om 65 %. Under 2020 har åtta förvärv genomförts som har bidragit med 167,3 MSEK i omsättning under 2020.

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) har under 2020 utvecklats positivt och uppgick till 101,8 (65,4) MSEK, en ökning med 56 %.

Koncernens finansiella kostnader i den kinesiska verksamheten är alltså höga och påverkas i väsentlig utsträckning av realiserade valutakurseffekter om -42,8 (1,8) MSEK vilket bidrar drar ner resultatet efter finansiella poster till -127,1 (-47,7) MSEK. Planen är fortsatt att kostnadsoptimera och sänka finansieringskostnaderna som ett led i den tilltänkta särnoteringen av Advanced Soltech Sweden ABs aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Skatt och uppskjuten skatt har påverkat resultatet med -14,1 (1,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgår för året till -141,2 (-45,8) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Oktober – december 2020

Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 31 december 2020 till 222,5 (101,9) MSEK. Räntebärande skulder, uppgick per vid utgången av tredje kvartalet till 970 (858) MSEK. I skulderna ingår bl.a. obligationslån upptagna i dotterbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ).

Periodens kassaflöde uppgår till 27,2 (-1,7) MSEK och har bland annat påverkats av upptagna lån och investeringar i dotterbolag och solenergianläggningar. Koncernens soliditet uppgick per rapportdatum till 31 (24)%.

Januari – december 2020

Kassaflödet för 2020 uppgick till 120,6 (55,4) MSEK. Kassaflödet har bland annat påverkats av finansieringskostnader, investeringar i solenergianläggningar, förvärv av dotterbolag, nyemissioner samt upptagna lån.

Finansiella poster

Finansiella poster utgörs av valutaeffekter, räntekostnader samt avskrivning av aktiverade lånekostnader. För vidare information se not 1

Investeringar

Oktober – december 2020

Investeringar i solenergianläggningar, inklusive påbörjade men ej färdigställda projekt, i ASRE uppgick vid utgången av fjärde kvartalet till totalt 978 (918) MSEK.

Den 28 september förvärvades 80% av aktierna i Takrekond i Småland AB, med tillträde 1 oktober 2020.

Den 28 september förvärvades 100% av aktierna i Takrekond i Kalmar AB, med tillträde 1 oktober 2020.

Den 29 september förvärvades 60% av aktierna i Din Takläggare i Värmland Dalsland AB, med tillträde 1 oktober 2020.

Januari – december 2020

Den 2 januari förvärvades och tillträdde 100% av aktierna i Soldags i Sverige AB. Förvärvet betalades med en initial kontantdel om 4,7 MSEK samt nyemitterade aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 4,7 MSEK och med möjlighet till tilläggsköpeskilling om uppställda omsättning och lönsamhetsmål uppnås.

Den 2 januari förvärvades och tillträdde 60% av aktierna i Merasol AB. Förvärvet betalades med en initial kontantdel om 4,5 MSEK samt nyemitterade aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 3 MSEK och med möjlighet till tilläggsköpeskilling om uppställda omsättning och lönsamhetsmål uppnås.

Den 2 mars förvärvades och tillträdde 70% av aktierna i Takorama AB. Förvärvet betalades med en initial kontantdel om 4,5 MSEK samt nyemitterade aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 2 MSEK och med möjlighet till



tilläggsköpeskilling om uppställda omsättning och lönsamhetsmål uppnås.

Den 23 april förvärvades 70% av aktierna i Fasadsystem i Stenkullen AB, med tillträde 1 maj 2020. Förvärvet betalades med en kontantdel om 13,7 MSEK och med nyemitterade aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 7 MSEK och med möjlighet till tilläggsköpeskilling om uppställda omsättning och lönsamhetsmål uppnås.

Den 27 augusti förvärvades 60% av aktierna i Miljö Energi Ansvar, med tillträde 1 september 2020.

Den 28 september förvärvades 80% av aktierna i Takrekond i Småland AB, med tillträde 1 oktober 2020.

Den 28 september förvärvades 100% av aktierna i Takrekond i Kalmar AB, med tillträde 1 oktober 2020.

Den 29 september förvärvades 60% av aktierna i Din Takläggare i Värmland Dalsland AB, med tillträde 1 oktober 2020.

Personal

Oktober – december 2020

Personalkostnaderna i fjärde kvartalet uppgick till 37,7 (13,6) MSEK. Ökningen är primärt en följd av de företagsförvärv som har genomförts men även ett resultat av investeringar och satsningar som skett i befintlig verksamhet.

Januari – december 2020

Personalkostnaderna under 2020 uppgick till 95,5 (45,3) MSEK.

Framtidsutsikter

Solenergimarknaden i Sverige växer kraftigt och allt fler företag, offentlig sektor och privatpersoner investerar i solenergi. Nästa steg i utvecklingen är den byggnadsintegrerade solenergin, som utgörs av produkter som fungerar både som en solenergilösning och ett byggnadsmaterial. Här är Soltech bra positionerat med egenutvecklade och estetiskt tilltalande produkter för byggnadsintegrerad produktion av elektricitet.

Intresset politiskt och det allmänna stödet för solenergi fortsätter att öka. EU-kommissionen har föreslagit större satsningar än någonsin på gröna investeringar och i Sverige har regeringen beslutat om både höjd kW-gräns för skattskyldighet i egenproduktion och ett nytt avdrag för privatpersoners gröna investeringar. Båda trädde ikraft vid årsskiftet 2021.

I en expansiv bransch som solenergi sker det hela tiden förändringar när marknaden växer så som konkurser, förvärv och fusioner. Samtidigt hårdnar också konkurrensen om nyckelkompetens. Soltech är aktiva på marknaden och har möjlighet att agera snabbt för att ta tillvara på den kompetens och de affärsmöjligheter som uppstår, delvis genom att utnyttja vår ekonomiska styrka och våra korta beslutsvägar. Framtidsutsikterna för expansion bedöms fortsatt som mycket goda.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter under det fjärde kvartalet minskat till 3,1 (6,7) MSEK och för helåret 2020 till 7,9 (17,2) MSEK.

Minskningen är hänförlig till att Soltechs egna produkter säljs direkt från dotterföretag till slutkund.

Moderbolagets rörelseresultat (EBITDA) uppgick till -9,9 (-6,5) MSEK under det fjärde kvartalet och till -23,1 (-18,3) MSEK för helåret 2020.

Transaktioner med närstående

Under perioden har verksamheten i Kina köpt solpaneler från närstående om ca 90,6 MSEK och på helåret 2020 för 146,6 MSEK. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor. I övrigt har inga väsentliga närstående transaktioner, utöver normala affärstransaktioner, skett i koncernen och i moderbolaget under året.

Aktien

Antalet aktieägare i Soltech Energy Sweden AB (publ) uppgår i december 2020 till drygt 60 000 st. Aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamn SOLT (ISIN kod SE0005392537). Antalet aktier uppgick till 69 529 322 stycken per den 31 december 2020.

Redovisnings och värderingsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med 9 kapitlet årsredovisningslagen. Bolag där Soltech innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämma klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen.

Nyckeltal

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

Soltechs åtgärder beträffande covid-19

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

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

Effekterna på längre sikt är svårbedömda och vi följer utvecklingen noggrant och ser löpande över om det finns behov att vidta åtgärder för att möta utvecklingen. Vi har under fjärde kvartalet sett en större påverkan än tidigare med framförallt förlängda beslutsprocesser.



Väsentliga risker i sammandrag

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

AFFÄRSRISKER

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

GLOBALA EKONOMISKA FÖRHÅLLANDEN

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

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

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

Revision

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



Soltech Roof på villatak

Finansiell kalender

21-05-12	Kvartal 1 rapport
21-05-26	Bolagstämma
21-08-24	Kvartal 2 rapport
21-11-09	Kvartal 3 rapport
22-02-24	Bokslutskommuniké 2021

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 februari 2021

Anna Kinberg Batra
Styrelseordförande

Ninna Engberg
Styrelseledamot

Göran Starkebo
Styrelseledamot

Frederic Telander
Styrelseledamot

Stefan Ölander
Verställande direktör

Resultaträkningar

Belopp i KSEK	Not	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
		Kv4 2020	Kv4 2019 *	200101 201231	190101 191231 *	Kv4 2020	Kv4 2019	200101 201231	190101 191231
Nettoomsättning		144 297	31 423	434 957	264 034	3 067	6 675	7 852	16 968
Förändring varulager		-2 373	-508	2 227	1 656				
Övriga rörelseintäkter		17 391	36 570	62 836	37 860				189
Summa intäkter		159 315	67 485	500 020	303 550	3 067	6 675	7 852	17 157
Rörelsens kostnader									
Råvaror förnödenheter och handelsvaror		-80 754	-41 880	-241 839	-147 845	644	-5 258	-6 311	-13 056
Övriga externa kostnader		-27 112	-13 604	-60 765	-38 912	-8 610	-4 407	-14 857	-12 514
Personalkostnader		-37 743	-13 556	-95 452	-45 298	-4 730	-3 209	-10 061	-9 557
Avskrivningar och nedskrivningar		-15 792	-10 160	-59 113	-40 591	-3		-3	-265
Övriga rörelsekostnader		765	-1 662	-194	-6 062	-260	-276	274	-333
Rörelseresultat		-1 321	-13 377	42 656	24 842	-9 892	-6 475	-18 166	-18 568
Resultat från finansiella investeringar									
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	231	7 703	2 015	7 820	-1 930	860	1 059	1 092
Resultat från andelar i koncernföretag						-5 700		-5 700	4 936
Räntekostnader och liknande resultatposter		-67 201	-40 987	-171 755	-80 369	-165	-753	9 582	-499
Resultat efter finansiella poster		-68 291	-46 661	-127 085	-47 707	-17 687	-6 368	-18 166	-13 039
Bokslutsdispositioner						-7 164	16	-7 164	16
Skatt		-12 305	7 095	-14 105	1 919				
Periodens resultat		-80 596	-39 566	-141 190	-45 788	-24 851	-6 352	-25 330	-13 023
Hänförligt till moderbolagets ägare		-50 047	-29 200	-90 979	-39 190				
Minoritetsintresse		-30 549	-10 366	-50 211	-6 598				

* Jämförelseperioden omräknad och i överensstämmelse med årsredovisning 2019

Balansräkningar i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Övriga immateriella tillgångar		42 641	46 789		
Goodwill		204 303	85 079		
Summa immateriella anläggningstillgångar		246 944	131 868	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och mark		234			
Maskiner och inventarier		7 279	1 124	33	
Solenergianläggningar		978 172	917 616		
Summa materiella anläggningstillgångar		985 685	918 740	33	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Uppskjuten skattefordran		7 858	9 271		
Andelar i koncernföretag				311 649	179 871
Fordringar hos koncernföretag				41 728	33 597
Andra långfristiga fordringar		89 833	87 169	459	459
Summa finansiella anläggningstillgångar		97 690	96 440	353 835	213 927
Summa anläggningstillgångar		1 330 319	1 147 048	353 868	213 927
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager					
Varulager		26 928	16 572		
Förskott till leverantörer		1	25 517		
Summa varulager		26 929	42 089	0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar		93 849	60 149	521	1 983
Fordringar hos koncernföretag					10 909
Upparbetade men ej fakturerade intäkter		19 516	5 790		
Skattefordran		153	442		
Övriga fordringar		22 346	30 456	2 403	506
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		29 793	1 495	3 710	300
Summa kortfristiga fordringar		165 656	98 332	6 634	13 698
Kassa och bank		222 488	101 849	112 648	43 312
Summa omsättningstillgångar		415 073	242 270	119 282	57 010
Summa tillgångar		1 745 393	1 389 318	473 149	270 937

Balansräkningar i sammandrag forts.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Belopp i KSEK				
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital	538 918	333 735	404 620	242 362
<i>Minoritetsintresse i eget kapital</i>	114 852	132 192		
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	10 759	8 633		
Avsättningar för garantiåtaganden	2 302	863		
Övriga avsättningar	59 221	15 331	58 789	15 300
Summa avsättningar	72 281	24 827	58 789	15 300
Långfristiga skulder				
Checkkredit	2 003	4 845		
Skulder till kreditinstitut	1 617	37 578		
Obligationslån	882 699	789 505		
Övriga skulder	83 725	26 262		
Summa långfristiga skulder	970 044	858 190	0	0
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder	17 639	2 959		
Leverantörsskulder	33 171	106 640	1 267	1 776
Aktuella skatteskulder	14 414	3 143	72	19
Övriga skulder	48 727	25 850	5 657	8 628
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 199	33 974	2 744	2 853
Summa kortfristiga skulder	164 149	172 566	9 740	13 276
Summa eget kapital och skulder	1 745 393	1 389 318	473 149	270 937

Egna kapitalets utveckling under året

KONCERNEN	Aktiekapital	Balanserade vinst mm	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande
Vid årets början	2 730	198 813	201 543	132 192
Årets resultat		-90 468	-90 468	-50 722
Valutakursdifferenser vid omräkning dotterbolag mm		-20 872	-20 872	
Nyemission	746	333 115	333 861	
Insatt kapital minoritet			0	33 382
Vid årets slut	3 476	420 589	424 065	114 852

MODERBOLAGET	Aktiekapital	Balanserat resultat	Överkursfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Vid årets början	2 730	-109 856	362 510	-13 022	242 362
Resultatdisposition		-13 022		13 022	0
Nyemission	746		186 841		187 587
Periodens resultat				-25 330	-25 330
Vid årets slut	3 476	-122 878	549 351	-25 330	404 620

Kassaflödesanalys

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	Kv4 2020	Kv4 2019	200101 201231	190101 191231	Kv4 2020	Kv4 2019	200101 201231	190101 191231
Belopp i KSEK								
Löpande verksamhet								
Rörelseresultat	-1 321	-13 377	42 656	24 843	-15 592	-6 514	-28 806	-18 567
Ej kassaflödespåverkande poster	16 818	7 548	60 140	41 486	5 703	836	5 703	482
Erhållen ränta och utdelning	231	195	2 015	1 271	352		1 058	5 529
Erlagd ränta	-12 224	-19 417	-106 674	-65 700	-9		-236	17
Betald inkomstskatt	-1 769	-705	418	-798				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 735	-25 756	-1 445	1 102	-9 546	-5 678	-22 281	-12 539
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital								
Ökning/minskning varulager m.m.	22460	-3 016	26 451	-35 372		4 875		6 645
Ökning/minskning av rörelsefordringar	21550	137 854	-31 010	-22 403	1 865	-6 861	5 336	-8 091
Ökning/minskning korta skulder	-76 298	-41 222	-63 094	-3 049	-2 382	10 338	-9 403	-7 223
Kassaflöde från löpande verksamhet	-30 553	67 860	-69 098	-59 722	-10 063	2 674	-26 348	-21 208
Investeringsverksamheten								
Imm. anl. tillgångar	-375		-375					
Materiella anl.tillg.	-87 822	-66 004	-162 453	-413 615			-36	
Förvärv av dotterföretag	-15 443		-30 970	-31 315	-28 090		-43 617	-31 315
Finansiella tillgångar	9 091	-63 857	-2 665	-67 950	11 369	-10 338	-22 281	-22 402
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94 549	-129 861	-196 463	-512 880	-16 721	-10 338	-65 934	-53 717
Finansieringsverksamheten								
Nyemission	148 788		310 406	95 774			161 618	95 774
Förändring av lån	3 502	60 330	75 793	535 519				
Övrigt finansieringsverksamhet				-3 291				16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	152 290	60 330	386 199	628 002	0	0	161 618	95 790
Periodens kassaflöde	27 188	-1 671	120 638	55 400	-26 784	-7 664	69 336	20 865
Ökning/Minskning av likvida medel								
Likvida medel vid periodens början	195 300	103 520	101 850	46 449	139 432	50 976	43 312	22 447
Likvida medel vid periodens slut	222 488	101 849	222 488	101 849	112 648	43 312	112 648	43 312

Not 1 Finansiella poster

(KSEK)	KONCERNEN			
	Kv4 2020	Kv4 2019	200101 201231	190101 191231
Ränteintäkter	231	1 155	2 015	1 271
Valutaeffekter av utländska fordringar och skulder	-29 205	-8 240	-42 821	1 755
Räntekostnader m.m.	-34 184	-17 337	-106 368	-65 524
Avskrivning av aktiverade lånekostnader	-3 812	-8 862	-22 566	-10 051
	-66 970	-33 284	-169 740	-72 549

Definitioner av nyckeltal

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



SolTech Energy Sweden AB (publ)

Tegnérgatan 1

111 40 Stockholm

+46 (0)8 425 03 150

info@soltechenergy.com

www.soltechenergy.com