

Delårsrapport

Perioden april-juni 2025

RÄNTEKOSTNADERNA FORTSÄTTER NEDÅT I KINA

Stark tillväxt i installerad kapacitet och producerad el

Under kvartalet har bolagets 208 (192) solcellsanläggningar producerat sammanlagt 98,6 (75,4) miljoner kilowattimmar, en ökning med 30,8% jämfört med föregående år. Genom detta har vi minskat koldioxidutsläpp med cirka 48 000 (37 000) ton.

Nya kontrakt för ytterligare 10,6 (16,7) MW tecknades under kvartalet.

Finansiellt visade kvartalet en omsättning på 71,6 (64,7) MSEK och ett resultat efter finansiella poster och skatt på 10,0 (6,0) MSEK, påverkat av en valutaeffekt om -2,8 (0,0) MSEK.

Kvartalet i korthet

1 APRIL – 30 JUNI

- Bolaget installerade 38,7 (8,4) MW takbaserade solenergianläggningar och hade vid utgången av perioden 378,1 (293,3) MW installerad kapacitet.
- Elproduktionen var 98,6 (75,4) miljoner kWh vilket minskade koldioxid-relaterade utsläpp med cirka 48 000 (37 000) ton.
- Vid utgången av perioden hade bolaget 15,6 (46,4) MW i tecknade order, samt projekt under bearbetning om 131,1 (131,1) MW.
- Bolaget tecknade 3 (4) kontrakt uppgående till en total installerad kapacitet om 10,6 (16,7) MW.

Kvartalet i siffror

1 APRIL – 30 JUNI

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 71,6 (64,7) MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 62,6 (55,8) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och övrigt) uppgick till 9,0 (8,9) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 39,3 (36,7) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 32,3 (27,9) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 19,9 (22,8) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 10,0 (6,0) MSEK och påverkades av en valutaeffekt om -2,8 (0,0) MSEK. Rensat för valutaeffekten uppgick resultatet till 12,8 (5,9) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -50,1 (34,1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,18 (0,10) SEK.
- Antal anställda vid periodens utgång var 22 (19).

Året i siffror

1 JANUARI – 30 JUNI

- Summa intäkter uppgick till 117,9 (105,2) MSEK, en ökning med 12 procent jämfört med föregående år. Ökningen är huvudsakligen relaterad till en högre installerad bas. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -4,8 (-3,7) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 100,8 (89,6) MSEK, en ökning med 12 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -4,1 (-3,1) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 17,1 (15,8) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 82,3 (73,1) MSEK, en ökning med 13 procent jämfört med föregående år. Kostnadsökning är huvudsakligen hänförlig till att planenliga avskrivningar och underhållskostnader för solenergianläggningar har ökat samt en valutaeffekt om 3,0 (2,3) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 35,6 (32,2) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 42,4 (43,8) MSEK. Räntebärande skuld har ökat jämfört med föregående år men den pågående omfinansieringen i Kina med lägre räntesats som följd leder till något lägre räntekostnad totalt sett.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -10,9 (-10,0) MSEK och påverkades av en ej kassaflödespåverande valutaeffekt om -4,6 (0,8) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -6,3 (-10,7) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -67,1 (38,5) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,19 (-0,17) SEK.

Väsentliga händelser

EFTER KVARTALET SLUT

- Den rörliga räntan på leasinglånen från Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd har justerats per 1 juli 2025 från 4,05% till 3,60% på grund av att den kinesiska referensräntan har sänkts.

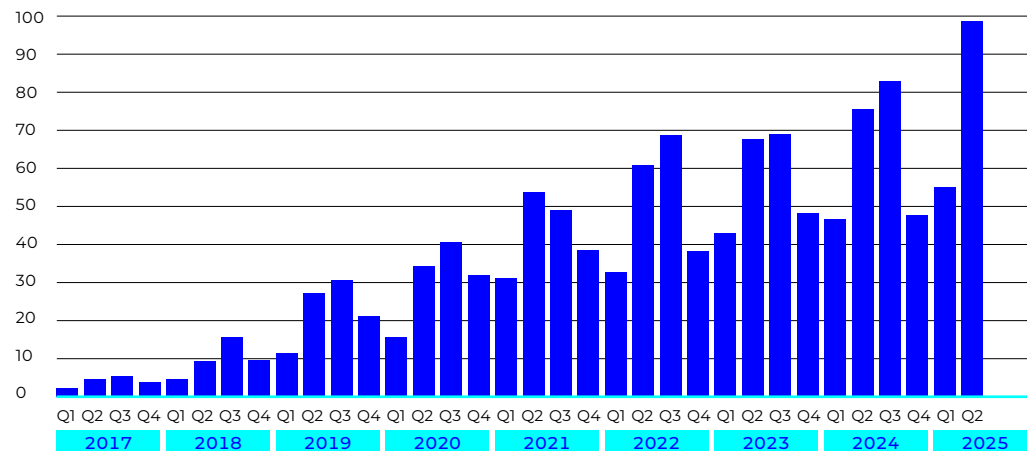
Utvalda nyckeltal

Finansiella nyckeltal*	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Summa intäkter	71 583	64 669	117 859	105 212	218 264
Nettoomsättning	62 593	55 798	100 795	89 642	184 795
Nettoomsättning i relation till summa intäkter	87%	86%	86%	85%	85%
Bruttovinst	61 795	56 353	97 665	88 452	176 061
Bruttomarginal%	86%	87%	83%	84%	81%
EBITDA	54 290	48 583	80 909	72 770	145 760
EBITDA%	76%	75%	69%	69%	67%
EBIT	32 299	27 926	35 562	32 161	60 677
EBIT%	45%	43%	30%	31%	28%
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	477	470	998	943	1 882
Räntekostnader	19 027	21 690	39 668	41 630	84 165
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	0,10	-0,19	-0,17	-0,58
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,10	-0,19	-0,17	-0,58
Operationella nyckeltal*					
Producerad electricitet, miljoner kWh	98,6	75,4	153,6	121,8	252,5
Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton	48 000	37 000	75 000	60 000	124 000

*För definition av nyckeltal se not 3

Finansiella nyckeltal	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Räntebärande skuld	1 330 008	1 243 765	1 483 061
Räntebärande nettoskuld	1 314 055	1 185 925	1 393 172
Soliditet	22%	27%	23%
Soliditet, rullande 12 månader	23%	28%	25%
Operationella nyckeltal			
Installerad kapacitet, MW	378,1	286,3	340,1
Genomsnittlig återstående kontraktstid, år	16,3	16,2	16,3
Ingångna avtal, MW	15,6	43,1	38,8

PRODUCERAD EL, MILJONER KWH



Starkt resultat och rekordhög installationstakt trots geopolitisk osäkerhet

Den geopolitiska situationen präglas fortsatt av stor osäkerhet, med en ekonomisk utveckling som är mycket svår att bedöma. Detta läge försvårar långsiktiga strukturella transaktioner eftersom investerare är avvaktande i denna miljö. Trots detta har vi haft goda diskussioner med såväl befintliga som nya intressenter, även om dessa inte ännu har konkretiserats i en affär avseende vår kinesiska verksamhet.

I väntan på att det rådande marknadsläget skall förbättras, fokuserar vi nu i stället på att sälja en mindre del av våra enskilda tillgångar, dvs intäktsgenererande solenergianläggningar, för att möta våra finansiella åtaganden i Sverige. En strukturerad försäljningsprocess har påbörjats, med målsättning att genomföra affärer till marknadsmässiga villkor i närtid.

Det råder även osäkerhet avseende den kinesiska ekonomin som lider av efterdyningarna av fastighetskrisen, överkapacitet i vissa sektorer och svag inhemsk efterfrågan. Samtidigt ser vi att den underliggande marknaden för solenergi i Kina är fortsatt stark, med stabil efterfrågan och ökande klimatambitioner hos både offentliga och privata aktörer. Vårt erbjudande är fortsatt attraktivt, inte minst eftersom det inkluderar finansiering, vilket skapar ett tydligt mervärde för våra kunder. Konkurrensen är fortsatt hård, men sjunkande priser på solenergipaneler bidrar till att bibehålla projektens lönsamhet.

Omläggningen av våra lån i Kina fortgår enligt plan. Denna process ger successivt lägre finansieringskostnader och förbättrar vår likviditet. Vi arbetar även med ett nytt ramavtal med Agribank avseende ytterligare lån, dvs utöver de 600 miljoner RMB (ca 786 MSEK) med 3,60% ränta, som vi har sedan tidigare. Genom att successivt flytta över dyrare lån (med JS Leasing - den nuvarande finansiären har vi en ränta om 6,26% - 6,80%) så minskar räntekostnaden med cirka 45% i förhållande till JS Leasing faciliteten, dessutom frigör vi genom denna nya facilitet även kapital tack vare en mer fördelaktig lånekvot, det vill säga vi får större andel lån på tillgångsmassan. Målet är att flytta över absoluta merparten av vår finansiering till dessa förmånligare villkor.



Under kvartalet hade vi en hög installationstakt och byggde 38,7 MW takbaserade solenergianläggningar, vilket är en fyrdubbling jämfört med samma period föregående år (8,4 MW). Den totala installerade kapaciteten uppgick därmed till 378,1 MW vid periodens slut, jämfört med 293,3 MW året innan. Elproduktionen under perioden var 98,6 miljoner kWh, motsvarande en uppskattad minskning av koldioxidutsläpp med cirka 48 000 ton. Vi har även en stark pipeline och tecknade tre nya kontrakt omfattande 10,6 MW och hade vid utgången av kvartalet tecknade order om 31,2 MW samt ytterligare projekt om 131,1 MW under bearbetning.

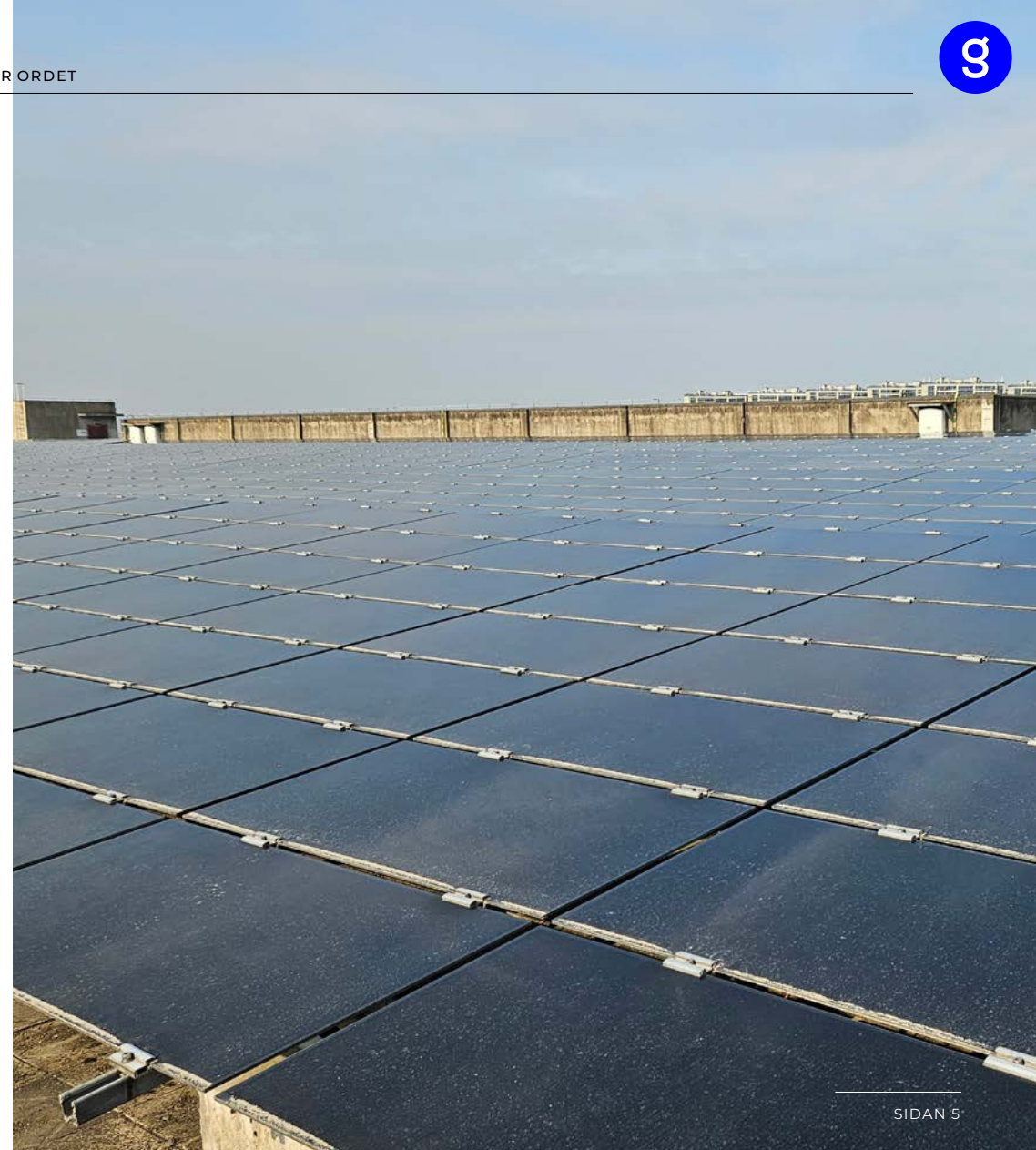
Den positiva operationella utvecklingen har också återspeglats i resultatet. Nettoomsättningen uppgick till 62,6 MSEK (55,8), medan det totala rörelseresultatet stärktes till 32,3 MSEK (27,9). Resultatet efter finansiella poster och skatt blev 10,0 MSEK (6,0), och rensat för valutaeffekter uppgick det till 12,8 MSEK (5,9).

Även om det finns vissa osäkerheter kring tidpunkten för full återbetalning av SOLT4, är vår soliditet fortsatt god och vi har goda förutsättningar att möta våra åtaganden.

Vi fortsätter att arbeta metodiskt, med fokus på finansiell disciplin, lönsam tillväxt och värdeskapande i en komplex och snabbt föränderlig omvärld.

Max Metelius

Verkställande direktör



Affärsmodell, marknad och kunder

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

Vision

Gigasun 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

Gigasun:s affärsidé är att finansiera, installera, äga och driva solcellsanläggningar för elkraftproduktion på kunders tak och därefter sälja den el som produceras till kunden, det bolag som bedriver verksamhet i byggnaden. Gigasun 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.

Affärsmodell

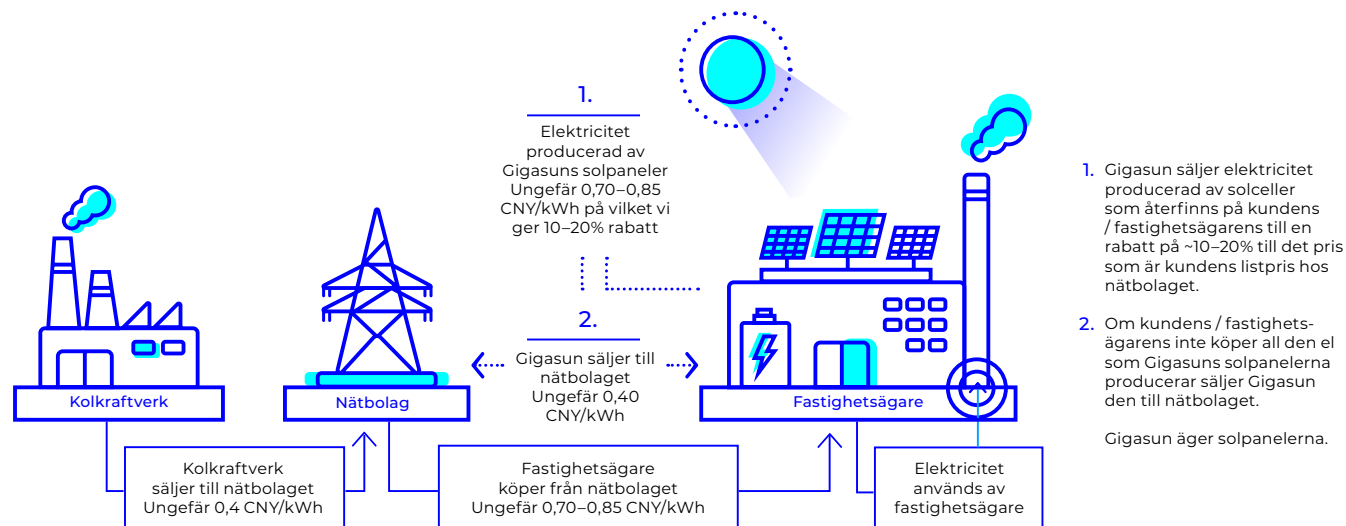
Kunderna, som är ägare av stora fastigheter, ingår 20-åriga avtal med Gigasun, där kunden åtar sig att köpa den el som anläggningen producerar till ett i förväg överenskommet pris. El som köps från Gigasun:s anläggning prissätts till en rabatt på cirka 10–20 procent jämfört med det pris kunden betalar för elen från elnätet. Den el som kunden inte köper säljs till elnätet, vilket säkerställer 100 procents avsättning av den el som genereras av Gigasun: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 Gigasun eller, efter Gigasun:s godkännande, se till att den nya fastighetsägaren tar över kontraktet.

Subventioner

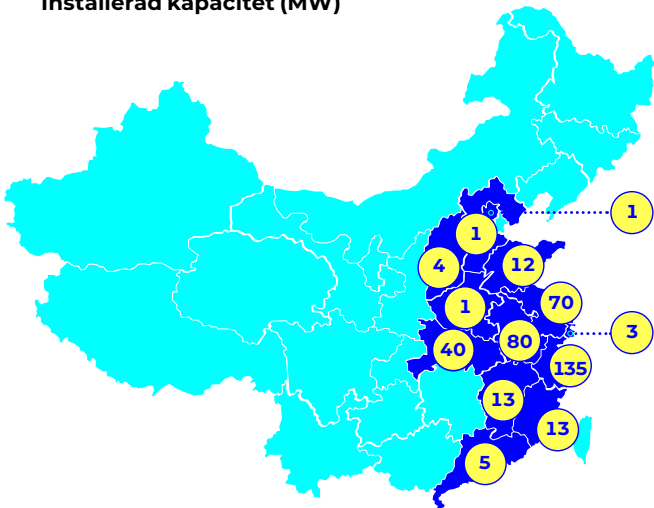
Även om Gigasun:s affärsmodell är kommersiellt genomförbar, utgör subventioner ytterligare en inkomstkälla. Subventionsbeloppet för ett visst projekt fastställs innan uppförandet av solcellsanläggningen



påbörjas, när den lokala nätoperatören utvärderar projektets utformning. Åtagandet för myndigheterna att betala subventioner omfattar både en ränta, CNY-beloppet per genererad kWh och en varaktighet, antalet år som den statliga enheten förbinder sig att betala subventioner. Subventionernas varaktighet varierar mellan två till 20 år, beroende på om subventionerna kommer från distrikt- eller 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.

Installerad kapacitet (MW)



Marknad

När Gigasun 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 Gigasun ska nå en långsiktigt hållbar lönsamhet i sin verksamhet. Gigasun: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.

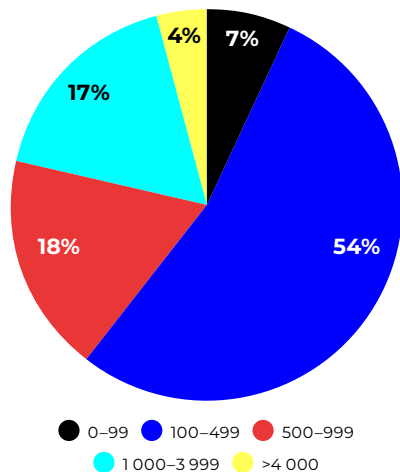
En viktig del av omställningen kommer sannolikt att baseras på solenergi och i juni 2021 kom ett direktiv om att en stor del av de lämpliga taktytor som finns, ska täckas med solpaneler. Direktivet, som utfärdades av den Kinesiska Energimyndigheten, innebär en målsättning om att minst 50 procent av den 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 Gigasun 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.

Gigasun 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 Gigasun det främst som en bekräftelse på att bolaget arbetar efter rätt strategi. Gigasun 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

Gigasun: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 Gigasun:s verksamhet en långsiktig stabilitet.

Gigasun:s kunder baserat på antal anställda



En förutsättning för Gigasun är dock att kunderna har tillgång till stora fria takytor, då en solcellsanläggning i genomsnitt tar cirka 15 000 kvadratmeter i anspråk. De av Gigasun: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 Gigasun 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 190 kunder, vilket innebär att motpartsrisken är mycket diversifierad, något som skiljer Gigasun från liknande bolag som säljer till det publika elnätet och därmed har en svagare förhandlingsposition.

Den snabba tillväxten och omställningen till alternativa energikällor ger Gigasun, som har beprövad erfarenhet av att identifiera lämpliga solcellsanläggningar, 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. Gigasun bidrar, genom sin verksamhet, till en mer effektiv klimatomställning och stora miljövinster.

OM GIGASUN

g

Finansiell information

Styrelsen och verkställande direktören för Gigasun AB (publ) ("Gigasun") får härmed avge delårsrapport för perioden april – juni 2025.

Koncernens resultat för kvartalet

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 71,6 (64,7) MSEK, en ökning med 10,7 procent jämfört med föregående år. Den genomsnittligt installerade basen var 26,4 procent högre i andra kvartalet 2025 än 2024. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -5,5 (-1,5) MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 62,6 (55,8) MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -4,7 (-1,3) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och vidareförsäljning av el) uppgick till 9,0 (8,9) MSEK. Valutaeffekter påverkade övriga rörelseintäkter med -0,8 (-0,2) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 39,3 (36,7) MSEK, en ökning med 6,9 procent jämfört med föregående år. De största kostnadsposterna är planenliga avskrivningar och underhållskostnader som har ökat som ett resultat av en större installerad bas. Valutaeffekter påverkade rörelsekostnaderna med 0,9 (0,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 32,3 (27,9) MSEK, en ökning med 15,7 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 19,9 (22,8) MSEK. Refinansieringen till Agri Bank fortsätter enligt plan och den lägre räntekostnaden på den nya faciliteten börjar slå igenom i räntekostnaderna.
- Valutakursdifferens uppgick till -2,8 (0,0) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 10,0 (6,0) MSEK.

Koncernens kassaflöde för kvartalet

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -50,1 (34,1) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 16,8 (30,0) MSEK.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -82,4 (-17,7) MSEK, vilket huvudsakligen utgörs av investering i pågående och nya solcellsanläggningar om -82,7 (-20,5) MSEK.

- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 15,5 (21,8) MSEK, vilket huvudsakligen är en ökad belåning som ett resultat av den pågående omfinansieringen till Agri Bank som har en högre belåningsgrad per MW.

Koncernens finansiella ställning och likviditet vid kvartalets utgång

- Balansomslutningen uppgick till 2 231 (2 159) MSEK.
- Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 913 (1 840) MSEK, som nästan uteslutande består av solcellsanläggningar.
- Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 68 (67) MSEK, som framför allt består av momsfordran, som uppkommit när bolaget investerat i pågående och nya solcellsanläggningar.
- Kassa och bank uppgick till 16 (58) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 490 (581) MSEK.
- Långfristiga skulder uppgick 931 (827) MSEK, framför allt bestående av lån från leasingbolag.
- Kortfristiga skulder uppgick till 786 (730) MSEK, där de största posterna utgörs av kortfristig del av lån från leasingbolag, SOLT4 obligationen i Sverige, leverantörsskulder samt upplupna kostnader för installation av solenergianläggningar.

Koncernens resultat för perioden januari – juni

- Summa intäkter uppgick till 117,9 (105,2) MSEK, en ökning med 12,0 procent jämfört med föregående år. Ökningen är huvudsakligen relaterad till en högre installerad bas. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -4,8 (-3,7) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 100,8 (89,6) MSEK, en ökning med 12,4 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -4,1 (-3,2) MSEK.

- Övriga rörelseintäkter uppgick till 17,1 (15,6) MSEK. Valutaeffekter påverkade övriga rörelseintäkter med -0,7 (-0,5) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 82,3 (73,1) MSEK, en ökning med 12,7 procent jämfört med föregående år. Kostnadsökning är huvudsakligen hänförlig till att planenliga avskrivningar och underhållskostnader för solcellsanläggningar har ökat samt en valutaeffekt om 3,0 (2,3) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 35,6 (32,2) MSEK, en ökning med 10,6 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 42,4 (43,8) MSEK. Räntebärande skuld har ökat jämfört med föregående år men den pågående omfinansieringen i Kina med lägre räntesats som följd leder till något lägre räntekostnad totalt sett.
- Valutakursdifferens uppgick till -4,6 (0,8) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -10,9 (-10,0) MSEK. Rensat för valutakursdifferens uppgick resultatet till -6,3 (-10,7) MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden januari – juni

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -67,1 (38,5) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om -5,8 (42,0) MSEK, där den största förändringen består av en negativ förändring av kassaflöde från rörelsekapital.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -93,2 (-30,0) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solcellsanläggningar om -89,8 (-32,4) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 31,9 (26,5) MSEK, vilket förklaras av ökade lån i Kina för att finansiera nya solcellsanläggningar samt att vi har fortsatt refinansieringen med en ökad belåningsgrad som följd.

Moderbolagets siffror för kvartalet

- Summa intäkter uppgick till 2,8 (1,2) MSEK, och består företrädesvis av fakturering för tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 4,5 (4,7) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -1,7 (-3,4) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 2,6 (2,0) MSEK. Detta är huvudsakligen räntekostnaden för SOLT4.
- Valutakursdifferens uppgick till 0,3 (-0,2) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,0 (-5,6) MSEK.
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 4 (4).

Moderbolagets siffror för perioden januari – juni

- Summa intäkter uppgick till 5,6 (2,4) MSEK, och består företrädesvis av fakturering för tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 9,1 (9,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,5 (-6,6) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 0,0 (0,1) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 4,8 (4,0) MSEK. Det är huvudsakligen räntekostnaden för SOLT4.
- Valutakursdifferens uppgick till -0,3 (0,3) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -8,6 (-10,2) MSEK.

Obligationslån

Per 30 juni 2025 har Gigasun en ej förfallen obligation, SOLT4. Kapitalbeloppet är 70,4 MSEK, och räntesatsen är 14,25%. Upplupen räntekostnad per bokslutsdatum är 1,5 MSEK. Obligation SOLT4 förlängdes enligt bolagets begäran, vilket innebär att sista dag för återbetalning av obligationen flyttats fram till den 8 november 2025.

Lån från leasingbolag i Kina

Bolaget har träffat avtal om finansiering med flera leasingbolag genom så kallade "sale and leaseback" arrangemang. Ränta per 30 juni 2025, består av en rörlig ränta som är mellan 3,60-3,95 procent (China Loan Prime Rate 5 Year – LPR) plus en marginal. Justering av låneräntan sker årligen och om LPR ändrats med minst +/- 0,25 procent. Förutom installerad kapacitet används några av de pågående projekten till ställda säkerheter.

Under juni 2024 tecknade bolaget avtal gällande en omfinansiering om ca 870 MSEK (600 MCNY) med en ränta på 4,05% och löptid på 10 år. Kapitalet kommer huvudsakligen att användas för att återbetala sale and leaseback-faciliteten med JiangSu Financial Leasing Co., Ltd. Den överenskomna refinansieringen förväntas pågå under hela 2025.

Villkoren för finansieringsavtalen är sammanfattningsvis följande:

FINANSIELL INFORMATION

Leasingbolag	Kapital- skuld, TSEK	Varav kortfristig skuld, TSEK	Ställda säker- heter, MW	Återbetalnings- tid, år	Löper till och med	Återköps- option CNY	Ränte- sats
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	244 788	42 390	103	7	2030-08-01	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	12 951	2 199	8	9	2032-10-01	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 706	728	3	7	2030-12-08	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	5 885	891		7	2031-01-30	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 479	466	1	6	2030-03-02	1 000	6,27%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 107	742	1	6	2030-05-16	1 000	6,48%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 819	393	1	7	2031-06-05	1 000	6,48%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 200	375	1	6	3030-07-11	1 000	6,48%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 292	412	16	9	2033-07-25	1 000	6,56%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 453	235		9	2033-07-25	1 000	6,56%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	6 179	585		9	2033-08-09	1 000	6,56%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	7 786	737		9	2033-08-09	1 000	6,56%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	8 716	815		9	2033-09-06	1 000	6,56%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	10 111	921		9	2033-11-18	1 000	6,56%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	5 055	460		9	2033-11-18	1 000	6,56%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 278	644	2	5	2029-12-25	1 000	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	1 480	285		5	2030-01-06	1 000	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	30 911	5 353	13	7	2030-08-01	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	47 691	8 099	18	9	2032-10-01	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	11 024	1 676	4	7	2031-01-25	1 000	6,30%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	21 726	3 032	11	7	2031-02-12	1 000	6,48%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 366	314	5	7	2031-09-09	1 000	6,55%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	6 197	797		7	2031-09-09	1 000	6,55%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 756	476		7	2031-12-05	1 000	6,55%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	6 636	840		7	2031-12-25	1 000	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 530	315	6	7	2032-01-06	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 300	536		7	2032-01-06	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 382	555	13	7	2031-12-25	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	7 589	946		7	2032-01-06	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	8 854	1 103		7	2032-01-06	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	10 521	1 233		7	2032-05-12	1	6,80%

FINANSIELL INFORMATION

Leasingbolag	Kapital- skuld, TSEK	Varav kortfristig skuld, TSEK	Ställda säker- heter, MW	Återbetalnings- tid, år	Löper till och med	Återköps- option CNY	Ränte- sats
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 548	429	5	7	2032-03-06	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	6 513	775		7	2032-04-18	1	6,80%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	20 877	3 063	6	8	2031-10-01	100	6,44%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	19 672	2 931	6	8	2031-09-01	100	6,45%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	2 095	256	1	8	2032-03-19	100	6,46%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	72 337	10 469	17	8	2031-11-30	100	6,44%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	5 703	710	2	8	2032-01-05	100	6,75%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	22 631	1 905	7	9,92	2034-12-23	100	6,50%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	15 531	1 460	6	10	2035-04-04	100	6,40%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	15 177	1 540	6	10	2035-05-07	100	6,40%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	26 853	3 452	8	8	2031-11-01	100	6,75%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	15 827	2 003	4	8	2031-12-20	100	6,75%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	18 243	2 027	4	10	2034-06-28	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	12 609	1 401	3	10	2034-06-28	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	19 360	2 151	4	10	2034-07-26	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	24 752	2 750	5	10	2034-07-26	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	32 839	3 649	8	10	2034-08-09	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	20 831	2 315	5	10	2034-09-06	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	34 309	3 812	9	10	2034-09-27	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	25 732	2 859	6	10	2034-10-25	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	29 040	3 227	10	10	2034-11-18	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	30 633	3 404	7	10	2034-06-19	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	23 894	2 655	6	10	2034-07-19	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	13 833	1 537	5	10	2034-06-17	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	38 747	4 305	16	10	2034-06-17	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	19 296	2 144	6	10	2034-06-17	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	9 041	1 005	3	10	2034-06-17	100	4,05%
	1 077 692	146 786	370				

Banklån i Kina

ASRE har upptagit 5 banklån, per 30 juni 2025, enligt nedanstående specifikation. Kapitalskulden är i CNY, och beloppet nedan är omräknat enligt bokslutskurs per 30 juni 2025. Dessa lån har tidigare löpande förlängts i intervall om sex till tolv månader, vilket vi även förväntar oss kommer att ske i samband med att nedan angivna förfallodagar. Alla lånen är utan säkerhet och kortfristiga.

Bank	Kapitalskuld, SEK	Räntesats	Återbetalningsdag
China Zheshang Bank	13 274 400	4,70%	2026-03-13
China Merchant Bank	26 548 800	3,40%	2026-02-13
Industrial and Commercial Bank of China	6 637 200	3,50%	2025-09-04
Hangzhou United Bank	13 274 400	4,50%	2025-10-13
Bank of Nanjing	6 637 200	3,50%	2025-10-23
	66 372 000		

Transaktioner med närstående

Koncernen har låneskulder till dess huvudägare Soltech Energy Sweden AB (publ), om 28 424 TSEK, och Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc., ("ASP"), om 24 772 TSEK. Räntan för lånen under 2025 har varit 3% respektive 0%. Upplupen ränta per bokslutsdatum är 5 756 TSEK respektive 1 443 TSEK. Kapitalskuld och upplupen ränta är i EUR respektive CNY, och beloppet ovan är per bokslutskurs per 30 juni 2025. Under året har bolaget haft räntekostnad baserat på förfallna leverantörsskulder till ASP, med räntesatsen cirka 3%, totalt 449 TSEK. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässig grund. Följande närståendetransaktioner har ägt rum under verksamhetsåret.

Transaktionens art	Motpart	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Köp av solpaneler	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	31 466	13 134	131 369
Köp av service	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	10 699	4 925	20 012
Debiterad ränta	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	631	668	2 323
Hyra kontor	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	0	0	0
Debiterad ränta	Soltech Energy Sweden AB (publ)	424	217	876
		43 219	18 944	154 580

Leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader

Per 30 juni 2025 har koncernen utestående leverantörsskulder till ASP, om 263 MSEK, vilket utgör en löpande kredit som kan likställas med en "checkkredit". Av dessa 263 MSEK, är 86 MSEK förfallna leverantörsskulder, där ASP debiterar ränta.

I tillägg har koncernen upplupna kostnader för uppförande av nya projekt till ASP om 119 MSEK. Bolaget har dessutom ett lån till ASP om 26 MSEK, inklusive upplupen ränta, vilket beskrivs ovan. Originalbeloppen är i CNY, och beloppen är per bokslutskurs per 30 juni 2025.

Övrig information

Gigasun-koncernen

Koncernredovisningen omfattar det svenska moderbolaget Gigasun AB (publ) ("Gigasun") samt de helägda dotterbolagen

- Advanced SolTech Renewable Energy (Hangzhou) Co., Ltd ("ASRE")
- Longrui Solar Energy (Suqian) Co., Ltd ("SQ")
- Suqian Ruiyan New Energy Co., Ltd ("RY")
- ST-Solar Holding AB

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

Gigasun finansierar, äger och driver takmonterade solcellsanläggningar 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 solcellsanläggningar i Kina. ST-Solar Holding förvaltar koncernens personaloptioner.

Risker

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och verksamheten i Gigasun utgör därvid inget undantag. Vid en bedömning av bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer, se bolagets årsredovisning 2024 för en mer utförlig beskrivning av koncernens risker.

Aktien och ägare

Aktierna är upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm, First North Growth Market. Antalet aktier uppgick per 30 juni 2025 till 57 197 225. Utspädningseffekten beror på optionsprogrammen enligt beskrivning nedan.

Antalet aktier	250101-250630	240101-240630
Vid årets ingång	57 197 225	57 197 225
Nyemission	0	0
Vid periodens utgång	57 197 225	57 197 225

Genomsnitt antal aktier	250101-250630	240101-240630
Före utspädning	57 197 225	57 197 225
Efter utspädning	60 207 605	59 235 941

Bolagets största ägare per 30 juni 2025 är:

	Antal aktier	Kapitalandel	Röstandel
SolTech Energy Sweden AB (publ.)	17 401 830	30,42%	30,42%
Advanced Solar Power Hangzhou Inc.	16 743 940	29,27%	29,27%
Isac Brandberg AB	2 016 665	3,53%	3,53%
The World We Want Foundation	1 580 767	2,76%	2,76%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 276 507	2,23%	2,23%
Övriga	18 177 516	31,78%	31,78%
	57 197 225	100,00%	100,00%

Optionsprogram	Beslutat år	Antal optioner	Antal aktier	Teckningsperiod	Teckningskurs, SEK	Serienummer	Målgrupp
LTIP 2024/2026 I	2024	1 354 671	1 354 671	261115-261216	5,60	1-1354671	Anställda
LTIP 2024/2026 II	2024	1 655 709	1 655 709	261115-261216	5,60	1-1655709	Styrelse- ledamöter
		3 010 380	3 010 380				

Optionsprogram

Den 12 juni 2024 fattade bolagsstämman beslut om två nya teckningsoptionsprogram, enligt tabellen nedan. Per den 30 juni 2025 är det totala antalet teckningsoptioner som har emitterats i teckningsoptionsprogrammen motsvarande 5 procent av aktiekapitalet. Genom detta uppstår en potentiell utspädningseffekt om 5 procent av aktiekapitalet efter emissionens genomförande.

Bolagsstyrning

Gigasun 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 2024, avsnitt "Bolagsstyrning".

Hållbarhet

Miljöansvar

Gigasun 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 Gigasun och stort fokus läggs på resursanvändning oavsett om det gäller energi, lokaler, avfall, resor eller transporter och att utifrån rimliga insatser reducera dessa. Gigasun arbetar systematiskt och förebygger nedsmutsning genom ett målinriktat miljöarbete som är en integrerad del i Gigasuns kultur. Gällande miljökrav tillsammans med miljöaspekter och miljömål utgör grunden för vårt arbete.

Socialt ansvar

Gigasun 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 framtidsriktade 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.

Revisorsgranskning

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

IR-kalender

- Delårsrapport Q3 2025, 13 november 2025
- Bokslutskommuniké Q4 2025, 12 februari 2026

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	250401-250630	240401-240630	250101-250630	240101-240630	240101-241231
Nettoomsättning	62 593	55 798	100 795	89 642	184 795
Övriga rörelseintäkter	8 990	8 870	17 064	15 570	33 469
Summa intäkter	71 583	64 669	117 859	105 212	218 264
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-12 258	-11 166	-26 811	-22 838	-56 287
Personalkostnader	-5 035	-4 920	-10 139	-9 604	-16 217
Av- och nedskrivningar	-21 991	-20 657	-45 346	-40 609	-85 083
Summa rörelsens kostnader	-39 284	-36 743	-82 297	-73 051	-157 587
Rörelseresultat	32 299	27 926	35 562	32 161	60 677
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	25	60	87	147	296
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19 934	-22 753	-42 388	-43 752	-88 658
Valutadifferens	-2 757	27	-4 560	794	1 758
Resultat efter finansiella poster	9 633	5 259	-11 298	-10 649	-25 927
Skatt på årets resultat	393	694	393	694	-7 017
Periodens resultat	10 026	5 953	-10 905	-9 955	-32 944
Hänförligt till moderbolagets ägare	10 026	5 953	-10 905	-9 955	-32 944
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0.18	0.10	-0.19	-0.17	-0.58
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0.17	0.10	-0.19	-0.17	-0.58
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	57 197 225	57 197 225	57 197 225	57 197 225	57 197 225
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	60 207 605	59 337 280	60 207 605	59 235 941	59 721 773

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundkontrakt	33 920	39 984	39 868
Summa immateriella anläggningstillgångar	33 920	39 984	39 868
Materiella anläggningstillgångar			
Solenergianläggningar	1 891 543	1 747 470	2 028 264
Solenergianläggningar under uppförande	18 379	89 237	91 994
Övriga materiella anläggningstillgångar	2 374	2 971	2 983
Summa materiella anläggningstillgångar	1 912 296	1 839 678	2 123 241
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	54 428	49 894	55 177
Uppskjuten skattefordran	13 664	17 466	15 510
Summa finansiella anläggningstillgångar	68 092	67 360	70 687
Summa anläggningstillgångar	2 014 308	1 947 022	2 233 795
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	45 628	46 096	44 574
Varulager	21 546	5 261	22 733
Övriga fordringar	36 097	23 017	51 878
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97 415	80 237	85 222
Summa kortfristiga fordringar	200 686	154 611	204 408
Kassa och bank			
Kassa och bank	15 953	57 841	89 889
Summa kassa och bank	15 953	57 841	89 889
Summa omsättningstillgångar	216 639	212 452	294 297
SUMMA TILLGÅNGAR	2 230 948	2 159 474	2 528 093

Koncernens balansräkning forts.

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 439	11 439	11 439
Övrigt tillskjutet eget kapital	736 541	736 541	736 541
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-257 734	-167 250	-170 644
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets ägare:</i>	490 247	580 730	577 336
<i>Minoritetsintresse:</i>	0	0	0
Summa eget kapital	490 247	580 730	577 336
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	24 057	21 823	27 306
Summa avsättningar	24 057	21 823	27 306
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	930 905	827 406	1 034 327
Summa långfristiga skulder	930 905	827 406	1 034 327
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	204 030	190 572	219 977
Obligationslån	70 370	70 370	70 370
Leverantörsskulder	295 730	355 328	407 841
Skatteskulder	0	0	614
Övriga skulder	69 673	71 026	73 848
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	145 937	42 219	116 473
Summa kortfristiga skulder	785 739	729 515	889 123
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 230 948	2 159 474	2 528 093

Förändringar i eget kapital

250101-250630							
Belopp i TSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	11 439	736 541	74 094	-244 739	577 336	0	577 336
Årets resultat	0	0	0	-10 905	-10 905	0	-10 905
Omräkningsdifferenser	0	0	-76 185	0	-76 185	0	-76 185
Nyemission	0	0	0	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med minoritetsägare	0	0	0	0	0	0	0
Vid periodens slut	11 439	736 541	-2 090	-255 644	490 247	0	490 247

240101-240630							
Belopp i TSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	11 439	736 541	33 527	-211 795	569 713	6 885	576 598
Årets resultat	0	0	0	-9 955	-9 955	-127	-10 082
Omräkningsdifferenser	0	0	20 973	0	20 973	-398	20 575
Nyemission	0	0	0	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med minoritetsägare	0	0	0	0	0	-6 360	-6 360
Vid periodens slut	11 439	736 541	54 500	-221 750	580 730	0	580 730

Kassaflöde

Belopp i TSEK	250401-250630	240401-240630	250101-250630	240101-240630	240101-241231
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	32 299	27 926	35 562	32 161	60 677
Justering för av- och nedskrivningar	21 991	20 657	45 346	40 609	85 083
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-4 575	4 506	-8 575	392	-25 286
	49 715	53 089	72 334	73 162	120 474
Erhållen ränta	25	60	87	147	296
Erlagd ränta	-23 177	-28 897	-53 071	-48 275	-93 528
Betald inkomstskatt	-179	-229	-179	-227	-228
	-23 331	-29 066	-53 163	-48 354	-93 460
Ökning/minskning kundfordringar	-6 874	-7 400	-6 725	-3 740	-872
Ökning/minskning varulager	1 922	-57	-241	-5 261	-18 218
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-11 660	-12 207	-19 730	-18 304	-43 321
Ökning/minskning leverantörsskulder	-15 475	59 145	-66 918	103 598	146 723
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	22 535	-33 464	68 680	-59 067	22 459
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-9 552	6 018	-24 934	17 226	106 771
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 832	30 041	-5 762	42 034	133 785
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-82 690	-20 509	-89 825	-32 393	-301 699
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	285	2 814	-3 359	2 404	12 073
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82 405	-17 695	-93 183	-29 989	-289 625

Kassaflöde forts.

Belopp i TSEK	250401-250630	240401-240630	250101-250630	240101-240630	240101-241231
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån, nettolikvid	75 624	99 251	225 873	135 164	583 471
Återbetalning lån, nettolikvid	-60 131	-77 473	-193 983	-108 686	-359 326
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 493	21 778	31 891	26 477	224 145
Periodens kassaflöde	-50 080	34 124	-67 055	38 521	68 305
Omräkningsdifferens i likvida medel	-843	-222	-6 881	176	2 442
Likvida medel vid periodens början	66 877	23 938	89 889	19 142	19 142
Likvida medel vid periodens slut	15 953	57 840	15 953	57 840	89 889

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	250401-250630	240401-240630	250101-250630	240101-240630	240101-241231
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	2 750	1 210	5 570	2 388	7 349
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	2 750	1 210	5 570	2 388	7 349
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-870	-1 005	-1 850	-1 937	-3 828
Personalkostnader	-3 607	-3 644	-7 230	-7 076	-10 997
Av- och nedskrivningar	-5	-5	-10	-10	-20
Summa rörelsens kostnader	-4 482	-4 654	-9 090	-9 023	-14 845
Rörelseresultat	-1 732	-3 444	-3 520	-6 634	-7 496
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	47	25	118	185
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 574	-1 986	-4 841	-4 007	-8 713
Valutadifferens	280	-217	-283	326	434
Resultat efter finansiella poster	-4 019	-5 600	-8 619	-10 197	-15 590
Koncernbidrag	0	0	0	0	42
Resultat före skatt	-4 019	-5 600	-8 619	-10 197	-15 548
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-4 019	-5 600	-8 619	-10 197	-15 548

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga materiella anläggningstillgångar	27	47	37
Summa materiella anläggningstillgångar	27	47	37
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	715 788	715 788	715 788
Fordringar hos koncernföretag	42 374	43 184	43 667
Summa finansiella anläggningstillgångar	758 163	758 972	759 455
Summa anläggningstillgångar	758 190	759 020	759 492
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	2 787	3 348	1 461
Övriga fordringar	745	698	972
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	505	762	703
Summa kortfristiga fordringar	4 037	4 808	3 136
Kassa och bank			
Kassa och bank	9	6 219	2 425
Summa kassa och bank	9	6 219	2 425
Summa omsättningstillgångar	4 046	11 027	5 561
SUMMA TILLGÅNGAR	762 235	770 046	765 053

Moderbolagets balansräkning forts.

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	11 439	11 439	11 439
Pågående nyemission	0	0	0
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	749 867	749 867	749 867
Balanserat resultat	-112 476	-96 928	-96 928
Periodens resultat	-8 618	-10 197	-15 548
Summa eget kapital	640 212	654 181	648 830
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	70 370	70 370	70 370
Leverantörsskulder	310	439	540
Skulder till koncernbolag	85	0	0
Övriga skulder	36 263	36 445	37 267
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 995	8 611	8 046
Summa kortfristiga skulder	122 023	115 865	116 223
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	762 235	770 046	765 053

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Rapporten och koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Delårsrapporten 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, förutom nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla koncernen och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt

tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Motorfordon 4–5 år
- Solenergianläggningar 20–25 år
- Övriga inventarier 3–5 år

Gällande koncernens lånefinansiering med leasingbolag, har koncernen sålt materiella anläggningstillgångarna till respektive leasingbolag. Fortsatt har koncernen ansvar för bland annat drift, försäkring och fakturering. Dessutom finns en återköpsklausul till ett symboliskt värde efter låneavtalets utgång. Koncernen har därför inte sett den legala försäljningen av solcellsanläggningarna som redovisningsmässig försäljning. Redovisningsmässigt är dessa solcellsanläggningar fortsatt redovisade som materiella anläggningstillgångar, med avskrivningar enligt plan. Gällande lån från leasingbolagen, se "låneskulder och leverantörsskulder".

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Gällande lån från leasingbolag, skall den del av lånet som skall amorteras inom 12 månader från rapportdatum klassificeras som kortfristig, medan resterande belopp klassificeras som långfristig. Kostnader för upptagande av långfristiga låneskulder periodiseras över lånets löptid.

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

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, förutom antagande om fortsatt drift.

Antagande om fortsatt drift

En grundläggande redovisningsprincip är den så kallade principen om fortsatt drift ("going concern") där moderbolagets och koncernens finansiella rapporter upprättas utifrån antagandet om fortsatt drift av verksamheten.

Under juni 2024 ingick bolaget ett avtal gällande en omfinansiering på ca 870 MSEK (CNY 600 MCNY). Kapitalet kommer huvudsakligen att användas för att återbetala sale and leaseback-faciliteten med JiangSu Financial Leasing Co., Ltd. Den nya strukturen för refinansieringen innefattar en försäljning av en portfölj solcellsanläggningar med en kapacitet på 250 MW. Betalningarna kommer att ske i lika stora belopp bestående av amortering och ränta under tio år, med en rörlig årlig ränta på 4,05%. Gigasun har i slutet av 10-årsperioden en återköpsrätt för de sålda solcellsanläggningarna till ett pris av 100 CNY (cirka 150 SEK). Den överenskomna refinansieringen har påbörjats och förväntas pågå under hela 2025.

Under juli 2024 har den sista utestående obligationen SOLT4 förlängts, i enligt med bolagets begäran, vilket innebär att sista dag för återbetalning av obligationen flyttas fram till den 8 november 2025.

Baserat på det finansieringsarbete som genomförts anser ledningen och styrelsen att ny finansiering kan säkerställas under 2025, för bolagets fortsatta drift och tillväxt. Viktiga parametrar i denna bedömning har bedömts vara finansieringsbehov utifrån likviditetsprognoser, pågående arbete med nya finansiärer samt bolagets nuvarande och förväntade resultatutveckling under året. Om bolaget inte lyckas med ny finansiering, bedömer bolaget att det finns en väsentlig osäkerhet gällande fortsatt drift i nuvarande form.

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 bolagets intäkter från elförsäljning från egna solcellsanläggningar.

Övriga rörelseintäkter

Huvudsakligen intäkter relaterade till subsidier. I mindre utsträckning även andra intäkter såsom investeringsbidrag från kinesiska myndigheter, försäkringsersättningar och vidareförsäljning av inköpt el. Måttet används eftersom det visar bolagets intäkter från subsidier och andra inkomster än direkt elförsäljning från egna solcellsanläggningar.

Nettoomsättning som andel av summa intäkter, %

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

Belopp i TSEK	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Netto-omsättning	62 593	55 798	100 795	89 642	184 795
Summa intäkter	71 583	64 669	117 859	105 212	218 264
	87%	86%	86%	85%	85%

Bruttovinst

Summa intäkter med avdrag för kostnader direkt hänförliga till bolagets solcellsanläggningar. De direkta kostnaderna består bland annat av underhåll, takhyra och försäkring. Måttet används för att följa upp direkt lönsamhet på projektnivå.

Belopp i TSEK	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Summa intäkter	71 583	64 669	117 859	105 212	218 264
Direkta kostnader	9 788	8 316	20 194	16 760	39 045
Bruttovinst	61 795	56 353	97 665	88 452	179 219

Bruttomarginal%

Bruttovinst i procent av summa intäkter. Måttet används för att följa upp direkt lönsamhet vi förhållande till summa intäkter.

Belopp i TSEK	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Bruttovinst	61 795	56 353	97 665	88 452	179 219
Summa intäkter	71 583	64 669	117 859	105 212	218 264
Bruttomarginal%	86%	87%	83%	84%	82%

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	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Rörelseresultat	32 299	27 926	35 562	32 161	60 677
Av- och nedskrivningar	21 991	20 657	45 346	40 609	85 083
EBITDA	54 290	48 583	80 909	72 770	145 760

EBITDA%

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

Belopp i TSEK	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
EBITDA	54 290	48 583	80 909	72 770	145 760
Summa intäkter	71 583	64 669	117 859	105 212	218 264
EBITDA%	76%	75%	69%	69%	67%

Rörelseresultat (EBIT)

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

EBIT%

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

Belopp i TSEK	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Rörelseresultat	32 299	27 926	35 562	32 161	60 677
Summa intäkter	71 583	64 669	117 859	105 212	218 264
EBIT%	45%	43%	30%	31%	28%

Räntekostnader

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

Belopp i TSEK	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Räntekostnader och liknande resultatposter	19 934	22 753	42 388	43 752	88 658
Kinesisk källskatt, moms och andra skatter	429	593	1 722	1 179	2 611
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	477	470	998	943	1 882
Räntekostnader	19 027	21 690	39 668	41 630	84 165

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 leasing- och obligationslån. Måttet används eftersom det visar bolagets upplåningskostnader relaterade till räntebärande skulder (exklusive räntekostnader).

Belopp i TSEK	250401- 250630	240401- 240630	250101- 250630	240101- 240630	240101- 241231
Räntekostnader och liknande resultatposter	19 934	22 753	42 388	43 752	88 658
Räntekostnader	19 027	21 690	39 668	41 630	84 165
Kinesisk källskatt, moms och andra skatter	429	593	1 722	1 179	2 611
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	477	470	998	943	1 882

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 bolagets räntebärande skuldsättning, brutto.

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder			
- Banklån i Kina	66 372	65 748	75 337
- Lån Soltech Energy Sweden AB	29 291	28 967	29 291
- Lån privata investerare Kina	0	4 059	0
- Förfallna leverantörs-skulder Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc	86 284	115 425	119 032
- JS leasing	79 758	103 142	96 495
- HT leasing	16 719	18 925	18 473
- YY leasing	11 070	6 338	8 415
- Agri leasing	39 240	3 388	31 321
- Obligationslån	70 370	70 370	70 370
Summa kortfristiga räntebärande skulder	399 103	416 360	448 734
Långfristiga räntebärande skulder			
- JS leasing	428 072	652 992	567 980
- HT leasing	98 262	87 204	121 203
- YY leasing	90 652	53 253	78 912
- Agri leasing	313 919	33 957	266 232
Summa långfristiga räntebärande skulder	930 905	827 406	1 034 327
Summa räntebärande skulder	1 330 008	1 243 765	1 483 061

Räntebärande nettoskuld

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

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Räntebärande skulder	1 330 008	1 243 765	1 483 061
Kassa och bank	-15 953	-57 841	-89 889
	1 314 055	1 185 925	1 393 172

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 bolagets finansiella stabilitet.

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital	490 247	580 730	577 336
Balansomslutning	2 230 948	2 159 474	2 528 093
	22%	27%	23%

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 bolagets finansiella stabilitet.

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital 2023-09-30	0	608 919	0
Eget kapital 2023-12-31	0	569 713	0
Eget kapital 2024-03-31	0	580 591	580 591
Eget kapital 2024-06-30	0	580 730	580 730
Eget kapital 2024-09-30	576 651	0	576 651
Eget kapital 2024-12-31	577 336	0	577 336
Eget kapital 2025-03-31	504 824	0	0
Eget kapital 2025-06-30	490 247	0	0
Balansomslutning 2023-09-30	0	2 020 199	0
Balansomslutning 2023-12-31	0	2 033 528	0
Balansomslutning 2024-03-31	0	2 128 319	2 128 319
Balansomslutning 2024-06-30	0	2 159 474	2 159 474
Balansomslutning 2024-09-30	2 264 947	0	2 264 947
Balansomslutning 2024-12-31	2 528 093	0	2 528 093
Balansomslutning 2025-03-31	2 299 166	0	0
Balansomslutning 2025-06-30	2 230 948	0	0
	23%	28%	25%

Installerad kapacitet, MW

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

Producerad elektricitet, miljoner kWh

El genererad av alla solcellsanläggningar i Gigasun: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 bolagets kunder faktureras per kWh nyttjad elektricitet.

Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton

Producerad el multiplicerad med sparad CO2-utsläpp per kWh. Måttet används eftersom det visar bolagets miljönytta.

Ingångna avtal, MW

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

Genomsnittlig återstående kontraktstid, år

Genomsnittlig återstående kontraktstid enligt Energi-köpsavtal för alla bolagets installerade solcellsanläggningar. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma det återstående kontraktsvärdet i bolagets portfölj av solcellsanläggningar.

Gigasun