

Delårsrapport

Perioden Januari–Mars
2024

ARBETET MED NY KAPITALSTRUKTUR ÄR I GÅNG

Installerad kapacitet i linje med vårt mål

Bolaget installerade 4,5 (0,0) MW solenergianläggningar, vilket bidrog till en minskning av CO₂-utsläpp med cirka 2 000 (0) ton på årsbasis och tecknade nya kontrakt för ytterligare 4,1 (13,5) MW. Finansiellt visade kvartalet en omsättning på 40,5 (40,7) MSEK och ett resultat efter finansiella poster och skatt på -15,9 (-35,3) MSEK, påverkat av en positiv valutaeffekt om 0,8 (-0,9) MSEK.

Kvartalet i korthet

1 JANUARI – 31 MARS

- Bolaget installerade 4,5 (0,0) MW takbaserade solenergianläggningar och hade vid utgången av perioden 286,3 (250,3) MW installerad kapacitet.
- Elproduktionen var 46 (43) miljoner kWh vilket minskade CO₂-relaterade utsläpp med cirka 23 000 (27 000) ton. Från och med Q1 2024 används uppdaterade siffror för att beräkna besparingen av CO₂-relaterade utsläpp. Baserat på de senast tillgängliga beräkningarna av utsläpp i Kina har besparingen mellan solkraftproducerad energi och Kinas genomsnittliga utsläpp för sin elproduktion minskat från 622 gram per kWh till 490 gram per kWh.
- Vid utgången av perioden hade bolaget 43 (58) MW i tecknade order, samt projekt under bearbetning om 131 (118) MW.
- Bolaget tecknade 3 (3) kontrakt uppgående till en total installerad kapacitet om 4,1 (13,5) MW.

Kvartalet i siffror

1 JANUARI – 31 MARS

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 40,5 (40,7) MSEK
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 33,8 (33,2) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och vidareförsäljning av el) uppgick till 6,7 (7,5) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 36,3 (37,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 4,2 (2,9) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 21,0 (37,4) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -15,9 (-35,3) MSEK och påverkades av en valutaeffekt om 0,8 (-0,9) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -16,7 (-34,4) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till 4,4 (-8,2) MSEK.

- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,28 (-0,89) SEK.
- Antal anställda vid periodens utgång var 19 (18).

Väsentliga händelser

EFTER KVARTALET SLUT

- Bolaget har installerat 5,3 MW kapacitet och har nu en total installerad kapacitet om 291,6 MW.
- Bolaget har tecknat 1 kontrakt som omfattar en total installerad kapacitet om 0,8 MW.

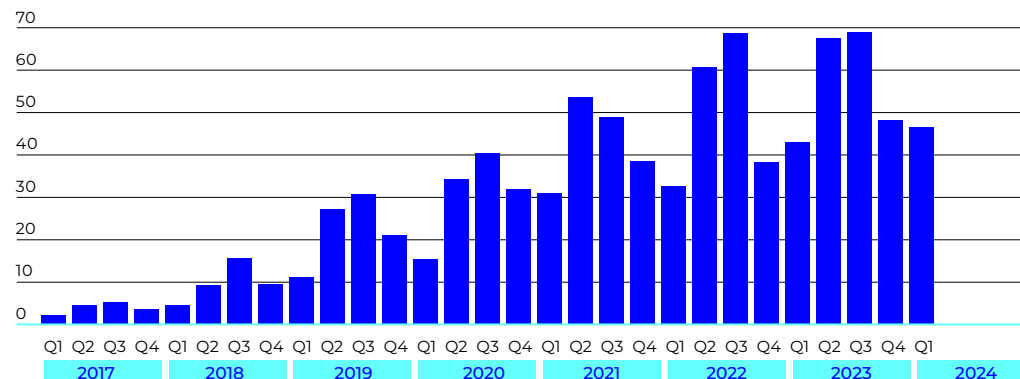
Utvalda nyckeltal

Finansiella nyckeltal (*)	240101-240331	230101-230331	230101-231231
Summa intäkter	40 543	40 704	219 064
Nettoomsättning	33 843	33 161	178 388
Nettoomsättning i relation till summa intäkter	83%	81%	81%
EBIT	4 235	2 922	72 178
EBIT%	10%	7%	33%
EBITDA	24 187	21 699	146 744
EBITDA%	60%	53%	67%
Bruttovinst	32 099	33 310	186 432
Bruttomarginal%	79%	82%	85%
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	473	3 880	8 989
Räntekostnader	19 939	29 703	102 286
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,28	-0,89	-1,62
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,28	-0,89	-1,62
Operationella nyckeltal (*)			
Producerad electricitet, miljoner kWh	46	43	228
Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton	23 000	27 000	142 000

(*) För definition av nyckeltal se not 3

Finansiella nyckeltal (*)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Räntebärande skuld	1 194 745	1 137 010	1 136 669
Räntebärande nettoskuld	1 170 806	1 084 054	1 117 526
Soliditet	27%	25%	28%
Soliditet, rullande 12 månader	26%	30%	26%
Operationella nyckeltal			
Installerad kapacitet, MW	286,3	250,3	282,6
Genomsnittlig återstående kontraktstid, år	16,2	16,4	16,3
Ingångna avtal, MW	43	58	44

PRODUCERAD EL, MILJONER KWH



Vi arbetar aktivt med den strategiska översynen

Vi har nu en installerad kapacitet på 292 MW. Produktionen från våra anläggningar motsvarar elförbrukningen från ca 55 000 svenska hushåll.

Jag är glad att kunna dela den senaste utvecklingen inom Gigasun AB (publ) med er. Vi arbetar nu intensivt med att skapa en ny bättre kapitalstruktur för vårt bolag.

Det är med stolthet jag meddelar att vi nu har en installerad kapacitet på 292 MW. Produktionen från våra anläggningar motsvarar elförbrukningen från ca 55 000 svenska hushåll. Vid kvartalets utgång var den installerade kapaciteten 286 MW. Produktionen av el var 3,8% lägre per installerad MW, jämfört med samma kvartal 2023. Det beror främst på sämre solinstrålning, framför allt i januari och februari. Det första kvartalet står alltid för en mindre del av produktionen och intäkterna på grund av mindre elproduktion på vintern och det kinesiska nyåret, då många industrier är nedstängda. En lägre aktivitet hos våra kunder innebär att en större andel el säljs till nätet till ett lägre pris, jämfört med när vi säljer elen direkt till kunderna.

Trots svårigheterna inom den kinesiska fastighetssektorn och de utmaningar som de skuldsatta lokalregeringarna står inför, visade den kinesiska ekonomin en tillväxt på 5,3% det första kvartalet, vilket överträffade förväntningarna. För att uppnå den kinesiska statsledningens mål om 5% tillväxt år 2024 är det troligt att centralbanken kommer att fortsätta med räntesänkningar och att det kommer flera stimulansåtgärder under året.

Relationerna mellan Kina och västvärlden under det senaste kvartalet är fortsatt präglade av spänningar och utmaningarna förväntas kvarstå medan båda sidor fortsätter att söka en balans i sina relationer. De spända relationerna gör det fortsatt svårt att hitta finansiering för nya projekt i Skandinavien.



Vi har gjort stora framsteg i förhandlingarna med en lokal bank i Kina för att avsevärt förbättra våra finansiella lånevillkor. Vår ambition är att ersätta vår nuvarande finansiering med betydligt mer fördelaktiga villkor, både när det gäller ränteläge, löptid och låneutrymme. Detta kommer att öka vår lönsamhet och ge oss möjlighet för fortsatt tillväxt.

Gigasun är i slutskedet av förhandlingarna för att engagera en finansiell rådgivare för en strategisk översyn. Denna översyn syftar till att utvärdera olika alternativ som finns tillgängliga för Gigasun med målet att stödja dess långsiktiga tillväxtmål och öka aktieägarnas värde. Soltech Energy undersöker en potentiell försäljning av sin ägarandel i Gigasun för att fokusera på sin kärnverksamhet i Sverige och Europa. Vår potentiella rådgivare är en ledande internationell bankgrupp.

Vårt fokus ligger nu på att hitta en bra lösning för våra långsiktiga kapitalbehov. Vi ser fram emot att fortsätta att arbeta för att leverera klimatnytta och aktieägarvärde.

Max Metelius

Verkställande direktör



Affärsmodell, marknad och kunder

Gigasun AB (publ) ("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 solenergianläggningar 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

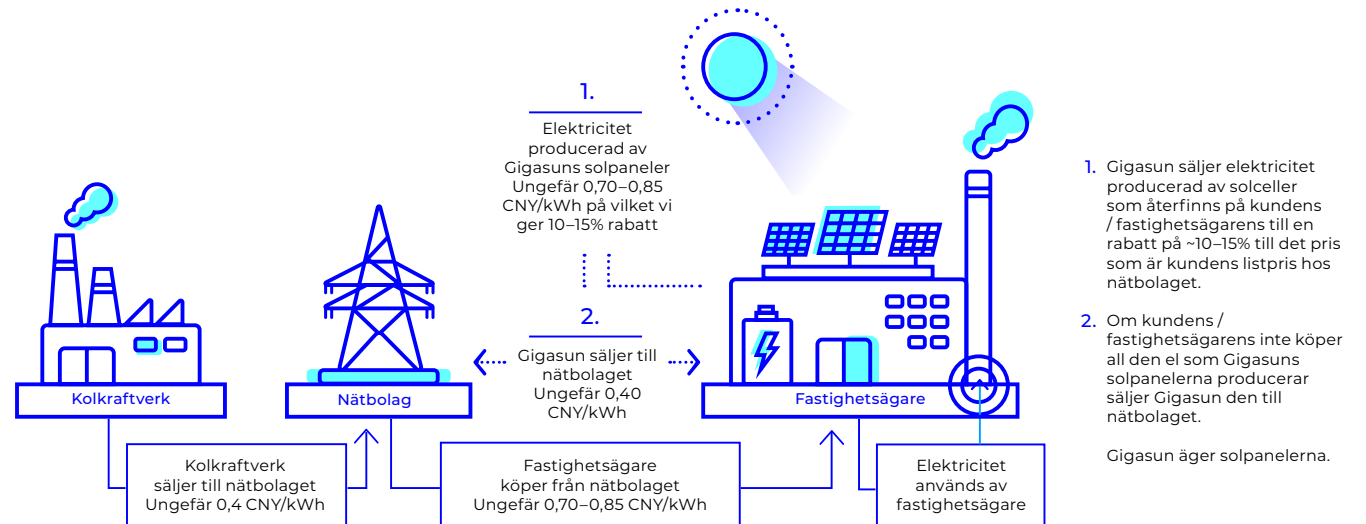
Kunderna, som är ägare av stora fastigheter, ingår 20-åriga avtal med Gigasun, där kunden åtar sig att köpa den el som anläggningen producerar till ett i förväg överenskommet pris. El som köps från Gigasun:s anläggning prissätts till en rabatt på cirka 10–15 procent jämfört med det pris kunden betalar 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

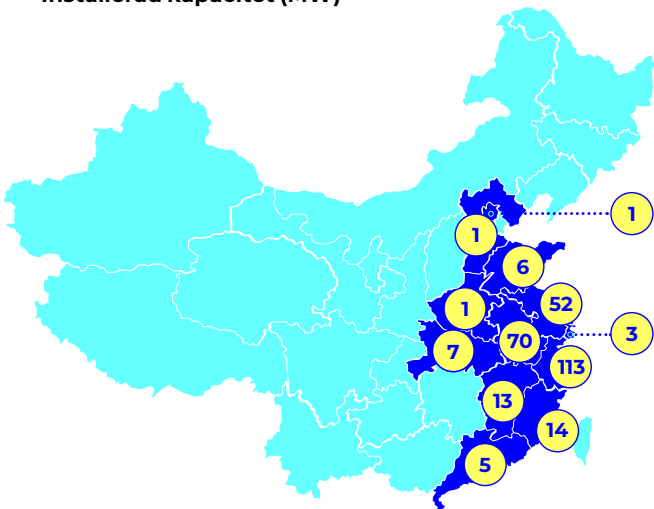
Även om Gigasun:s affärsmodell är kommersiellt genomförbar, utgör subventioner ytterligare en inkomstkälla. Subventionsbeloppet för ett visst projekt fastställs innan uppförandet av solenergianläggningen



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

I april 2021 kom nya regler som innebär att inga nya anläggningar får subventioner. Detta var en väntad utveckling, eftersom anläggningarna i dagsläget uppvisar en god avkastning utan subventioner. Tidigare beslutade subventioner ligger dock kvar under kontraktets löptid.

Installerad kapacitet (MW)

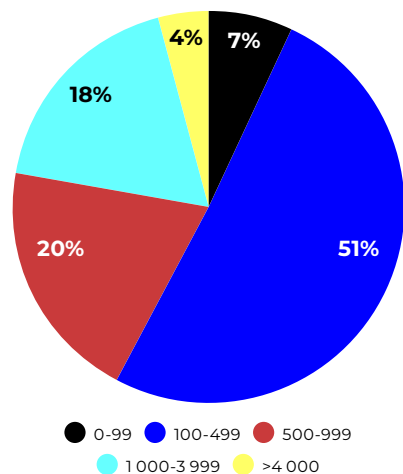


Marknad

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

Gigasun:s kunder baserat på antal anställda



kallade 30-60-målet innebär att koldioxidutsläppen ska börja minska från och med år 2030 och att landet ska vara helt klimatneutralt 2060.

En viktig del av omställningen kommer sannolikt att baseras på solenergi och i juni 2021 kom ett direktiv om att en stor del av de lämpliga takytorna som finns, ska täckas med solpaneler. Direktivet, som utfärdades av den Kinesiska Energimyndigheten, innebär en målsättning om att minst 50 procent av den tillgängliga takytan på byggnader som inhyser statlig verksamhet ska täckas med solpaneler. För offentliga byggnader, som skolor och sjukhus, är motsvarande mål minst 40 procent och för kommersiella och industriella byggnader minst 30 procent. Även om 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. 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 bas-industri 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 174 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 solenergiprojekt, parat med effektiva installationsmetoder, goda möjligheter för fortsatt lönsam utveckling. De risker som finns på marknaden är främst förknippade med det faktum att infrastrukturen, inklusive elproduktionen är starkt reglerad och beroende av tillstånd och ytterst politiska beslut.

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

Finansiell information

Styrelsen och verkställande direktören för Gigasun AB (publ) ("Gigasun") får härmed avge delårsrapport för perioden januari – mars 2024.

Koncernens resultat för kvartalet

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 40,5 (40,7) MSEK, en minskning med 0,4 procent jämfört med föregående år. Den genomsnittligt installerade basen har varit 12,7 procent högre 2024 än 2023, men solinstrålningen har varit sämre 2024. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -2,2 (1,4) MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 33,8 (33,2) MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -1,8 (1,1) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och vidareförsäljning av el) uppgick till 6,7 (7,5) MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -0,4 (0,3) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 36,3 (37,8) MSEK, en minskning med 3,9 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 1,7 (-1,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 4,2 (2,9) MSEK, en ökning med 45,0 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 21,0 (37,4) MSEK. De största skillnaderna mot föregående år är att obligationslånen SOLT5, SOLT2 och SOLT3 är

återbetalda i juni, juli respektive augusti 2023, vilket gett betydligt lägre räntekostnader. Räntekostnad från bland annat JS Leasing, med lägre räntesats, har ersatt obligationslånen. I tillägg har kostnadsföring av periodiserade lånekostnader och kinesisk källskatt, moms och andra skatter minskat. De största poster som skiljer sig från föregående år är:

- SOLT5 20,1 MSEK, återbetald i juni 2023
- Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader 3,9 MSEK
- Kinesisk källskatt, moms och andra skatter 3,2 MSEK, beroende på återbetalning av koncerngemensamma lån och räntekostnader upphört till stor del, i och med refinansieringen av obligationerna
- SOLT2 3,0 MSEK, återbetald i juli 2023
- SOLT3 3,2 MSEK, återbetald i augusti 2023
- JS Leasing med flera leasingbolag -16,2 MSEK, som påbörjades i juni 2023.
- Valutakursdifferens uppgick till 0,8 (-0,9) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -15,9 (-35,3) MSEK.

Koncernens kassaflöde för kvartalet

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till 4,4 (-8,2) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 12,0 (14,9) MSEK, där den största förändringen består av minskade räntebetalningar och av minskning av rörelsekapital.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -12,3 (-27,7) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solenergianläggningar om -11,9 (-30,1) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 4,7 (4,6) MSEK, vilket förklaras av ökade lån i Kina för att finansiera nya solenergianläggningar.

Koncernens finansiella ställning och likviditet vid kvartalets utgång

- Balansomslutningen uppgick till 2 128 (1 987) MSEK.
- Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 856 (1 743) MSEK, som nästan uteslutande består av solenergianläggningar.
- Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 76 (60) MSEK, som framför allt består av momsfordran, som uppkommit när bolaget investerat i pågående och nya solenergianläggningar.
- Kassa och bank uppgick till 24 (53) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 581 (489) MSEK.
- Långfristiga skulder uppgick 836 (75) MSEK, framför allt bestående av lån från leasingbolag.
- Kortfristiga skulder uppgick till 689 (1 411) MSEK, där de största posterna utgörs av obligationen SOLT4, kortfristig del av lån från leasingbolag, leverantörsskulder samt upplupna kostnader för installationsprojekt.

Moderbolagets siffror för kvartalet

- Summa intäkter uppgick till 1,2 (1,0) MSEK, och består företrädesvis av fakturering för tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 4,4 (7,4) MSEK. De minskade kostnaderna förklaras huvudsakligen av stora kostnader föregående år i samband med förlängningen av obligationerna SOLT2 och SOLT5.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,2 (-6,4) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 0,1 (20,0) MSEK, som nu är ytterst begränsade som ett resultat av alla koncerngemensamma lån gällande ASRE och SQ återbetalades i juni respektive juli 2023. Genom dessa transaktioner har ränteintäkterna upphört från och med augusti 2023.

- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 2,0 (29,3) MSEK. Bolagets obligationslån har återbetalats i juni 2023 för SOLT5, i juli 2023 för SOLT2 och i augusti 2023 för SOLT3. Det är enbart räntekostnaden för SOLT4 som kvarstår.
- Valutakursdifferens uppgick till 0,5 (6,4) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,6 (-9,3) MSEK.
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 4 (4).

Obligationslån

Per 31 mars 2024 har Gigasun en ej förfallen obligation, SOLT4. Kapitalbeloppet är 70,4 MSEK, och räntesatsen är 10,25%. Upplupen räntekostnad per bokslutsdatum är 2,9 MSEK. Obligation SOLT4 förlängdes enligt bolagets begäran, vilket innebär att sista dag för återbetalning av obligationen flyttats fram till den 8 november 2024. Från och med 9 november 2023 har räntesatsen ändrats till 10,25%.

Lån från leasingbolag i Kina

Bolaget har träffat avtal om finansiering med flera leasingbolag genom så kallade "sale and leaseback" arrangemang. Ränta per 31 mars 2024, består av en rörlig ränta som är 4,30 procent (China Loan Prime Rate 5 Year - LPR) plus en marginal. Det är först när LPR ändrats med minst +/- 0,25 procent som lånets räntesats justeras. Förutom installerad kapacitet används några av de pågående projekten till ställda säkerheter. Villkoren för finansieringsavtalen är sammanfattningsvis följande:

Leasingbolag	Kapital- skuld TSEK	Varav kortfristig skuld TSEK	Ställda säkerheter, MW	Återbetal- ningstid, år	Löper till och med	Åter- köps- option CNY	Ränte- sats
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	482 616	63 833	159	7	2030-08-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	70 062	9 116	28	9	2032-10-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	8 407	742	2	8	2031-11-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	1 714	175	0	8	2031-11-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	6 164	742	3	7	2030-12-08	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	12 627	1 518	3	7	2030-12-25	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	7 684	908	3	7	2031-01-30	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 354	476	1	6	2024-03-02	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	97 937	12 954	36	7	2030-08-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	78 330	10 192	28	9	2032-10-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	964	123	1	8	2031-11-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	1 693	173	0	8	2031-11-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	14 401	1 708	4	7	2031-01-25	1 000	6,95%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	27 211	3 190	6	8	2031-10-01	100	6,00%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	26 385	3 736	6	8	2031-09-01	100	6,00%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	2 655	258	1	8	2032-03-19	100	6,00%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	53 094	4 658	18	8	2031-11-01	100	6,00%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	7 250	723	2	8	2032-01-01	100	6,75%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	34 270	3 521	8	8	2031-11-01	100	6,75%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	20 157	2 043	4	8	2031-12-20	100	6,75%
	956 974	120 792	314				

Banklån i Kina

ASRE har upptagit nedanstående banklån, per 31 mars 2024, enligt nedanstående specifikation. Kapitalskulden är i CNY, och beloppet nedan är omräknat enligt bokslutskurs per 31 mars 2024. 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	14 748 400	3,95%	2024-05-09
China Merchant Bank	17 698 080	3,95%	2024-08-27
Industrial and Commercial Bank of China	7 374 200	4,57%	2024-09-10
Bank of China	13 273 560	4,60%	2024-05-05
	53 094 240		

Övriga lån

ASRE har tre utestående lån till säljare av solcellsanläggningar i Kina som förvärvades 2018. De tre lånen uppgår till 6 752 TSEK med en ränta på tio procent, som utbetalas årligen. Kapitalskulden är i CNY, och beloppet ovan är omräknat enligt bokslutskurs per 31 mars 2024. Per 31 december 2023 har lånen omklassificerats från långfristig till kortfristig skuld, eftersom lånen kommer att återbetalas under 2024.

Transaktioner med närstående

Koncernen har låneskulder till dess huvudägare Soltech Energy Sweden AB (publ), om 29 389 TSEK, och Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc, om 27 523 TSEK. Räntan för lånen under 2024 har varit tre procent respektive noll procent. Upplupen ränta per bokslutsdatum är 4 849 TSEK resp 1 603 TSEK. Kapitalskuld och upplupen ränta är i EUR respektive CNY, och beloppet ovan är per bokslutskurs per 31 mars 2024. Under året har bolaget haft räntekostnad baserat på förfallna leverantörsskulder till Advanced Solar Power, med räntesatsen cirka 3 procent, totalt 668 TSEK. Samtliga transaktionerna med närstående har skett med marknadsmässig grund. Följande närståendetransaktioner har ägt rum under verksamhetsåret.

Transaktionens art	Motpart	240101-240331	230101-230331	230101-231231
Köp av solpaneler	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	13 134	4 393	268 722
Köp av service	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	4 925	4 706	18 508
Debiterad ränta	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	668	652	3 205
Hyra kontor	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	0	49	48
Debiterad ränta	Soltech Energy Sweden AB (publ)	217	214	878
		18 944	10 014	291 361

Leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader

Per 31 mars 2024 har koncernen utestående leverantörsskulder till Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc, om 292 MSEK, vilket utgör en löpande kredit som kan likställas med en "checkkredit". Av dessa 292 MSEK, är 78 MSEK förfallna leverantörsskulder, där ASP debiterar ränta.

I tillägg har koncernen övriga kortfristiga skulder respektive upplupna kostnader för uppförande av nya projekt till Advanced Solar Power, om 36 MSEK respektive 15 MSEK. Bolaget har dessutom ett lån till ASP om 29 MSEK, inklusive upplupen ränta, vilket beskrivs ovan. Originalbeloppen är i CNY, och beloppen är per bokslutskurs per 31 mars 2024.

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

Risker

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och verksamheten i Gigasun utgör därvid inget undantag. Vid en bedömning av bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer, se bolagets årsredovisning 2023 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 31 mars 2024 till 57 197 225. Utspädningseffekten beror på optionsprogrammen enligt beskrivning nedan.

Antalet aktier	240101-240331	230101-230331
Vid årets ingång	57 197 225	39 640 390
Vid periodens utgång	57 197 225	39 640 390

Genomsnitt antal aktier	240101-240331	230101-230331
Före utspädning	57 197 225	39 640 390
Efter utspädning	59 134 602	41 577 767

Bolagets största ägare per år:

Bolagets största ägare 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%
Avanza Pension	792 562	1,39%	1,39%
Övriga	18 661 461	32,63%	32,63%
	57 197 225	100,00%	100,00%

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

Optionsprogram

Den 28 oktober 2021 fattade bolagsstämman beslut om fyra teckningsoptionsprogram, enligt tabell nedan. Per 31 mars 2024 är det totala antalet teckningsoptioner som har emitterats i teckningsoptionsprogrammen motsvarande 3,28 procent av aktiekapitalet. Genom detta uppstår en potentiell utspädningseffekt om 3,28 procent av aktiekapitalet efter emissionens genomförande. Under perioden har det inte skett några förändringar gällande optionsprogrammen.

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 2023, 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 framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter, vilket kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda. Utöver vad som krävs enligt gällande lagstiftning gäller framåtblickande uttalanden endast den dag de framförs och bolaget åtar sig inte att uppdatera dessa mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.

Revisorsgranskning

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

IR-kalender

- Delårsrapport Q2 2024, 26 augusti 2024
- Delårsrapport Q3 2024, 14 november 2024

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Styrelsens underskrift

Frederic Telander

Arbetande styrelseordförande

Stefan Ölander

Styrelseledamot

Ben Wu

Styrelseledamot

För vidare information, kontakta:

Max Metelius
VD Gigasun
Tel: 072-316 0444
Epost: max.metelius@gigasun.se

Stefan Salomonsson
CFO Gigasun
Tel: 070-220 8000
Epost: stefan.salomonsson@gigasun.se

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

Gang Bao

Styrelseledamot

Vivianne Holm

Styrelseledamot

Patrick de Muynck

Styrelseledamot

Max Metelius

VD

Stockholm, 16 maj 2024

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	240101-240331	230101-230331	230101-231231
Nettoomsättning	33 843	33 161	178 388
Övriga rörelseintäkter	6 700	7 543	40 676
Summa intäkter	40 543	40 704	219 064
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-11 672	-14 359	-53 014
Personalkostnader	-4 684	-4 646	-19 306
Av- och nedskrivningar	-19 951	-18 777	-74 567
Summa rörelsens kostnader	-36 308	-37 782	-146 887
Rörelseresultat	4 235	2 922	72 178
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	87	16	128
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20 998	-37 358	-120 871
Valutadifferens	767	-857	-29 351
Resultat efter finansiella poster	-15 909	-35 277	-77 916
Skatt på årets resultat	0	0	1 653
Periodens resultat	-15 909	-35 277	-76 263
Hänförligt till moderbolagets ägare	-15 909	-35 194	-76 136
Minoritetsintresse	0	-83	-127
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,28	-0,89	-1,62
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,28	-0,89	-1,62
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	57 197 225	39 640 390	46 932 241
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	59 134 602	41 577 767	48 869 618

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundkontrakt	41 030	44 678	39 958
Summa immateriella anläggningstillgångar	41 030	44 678	39 958
Materiella anläggningstillgångar			
Solenergianläggningar	1 732 538	1 591 429	1 650 984
Solenergianläggningar under uppförande	121 079	149 145	136 135
Övriga materiella anläggningstillgångar	2 791	2 565	2 120
Summa materiella anläggningstillgångar	1 856 408	1 743 139	1 789 238
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	52 633	42 590	52 633
Uppskjuten skattefordran	16 895	6 421	16 895
Summa finansiella anläggningstillgångar	69 528	49 011	69 528
Summa anläggningstillgångar	1 898 725	1 818 505	1 898 725
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	39 020	37 554	40 971
Varulager	5 311	0	0
Övriga fordringar	13 484	8 262	14 993
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73 295	41 325	59 697
Summa kortfristiga fordringar	131 109	87 141	115 660
Kassa och bank			
Kassa och bank	23 939	52 956	19 143
Summa kassa och bank	23 939	52 956	19 143
Summa omsättningstillgångar	155 048	140 097	134 803
SUMMA TILLGÅNGAR	2 128 319	1 987 466	2 033 528

Koncernens balansräkning forts.

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 439	7 928	11 439
Övrigt tillskjutet eget kapital	736 541	569 427	736 541
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-167 390	-88 670	-178 268
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets ägare:</i>	580 591	481 855	566 480
<i>Minoritetsintresse:</i>	0	6 830	0
Summa eget kapital	580 591	488 685	569 713
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	22 029	12 980	21 109
Summa avsättningar	22 029	12 980	21 109
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	74 590	0
Skulder till kreditinstitut	836 182	0	800 041
Summa långfristiga skulder	836 182	74 590	800 041
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	169 456	60 308	159 039
Obligationslån	70 370	971 222	70 370
Leverantörsskulder	299 391	252 339	246 546
Skatteskulder	934	786	891
Övriga skulder	107 437	9 759	103 238
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41 929	116 797	62 581
Summa kortfristiga skulder	689 518	1 411 211	642 665
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 128 319	1 987 466	2 033 528

Förändringar i eget kapital

240101-240331							
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	0	569 713
Årets resultat	0	0	0	-15 909	-15 909	0	-15 909
Omräkningsdifferenser	0	0	26 787	0	26 787	0	26 787
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	60 314	-227 703	580 591	0	580 591

230101-230331							
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	7 928	569 427	72 330	-135 660	514 025	6 885	520 910
Årets resultat	0	0	3 024	-35 194	-32 170	-83	-32 253
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	28	28
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	7 928	569 427	75 354	-170 854	481 855	6 830	488 685

Kassaflöde

Belopp i TSEK	240101-240331	230101-230331	230101-231231
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	4 235	2 922	72 178
Justering för av- och nedskrivningar	19 951	18 777	74 567
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-4 115	-8 414	30 113
	20 072	13 285	176 857
Erhållen ränta	87	16	128
Erlagd ränta	-19 378	-45 212	-165 788
Betald inkomstskatt	3	0	-208
	-19 288	-45 196	-165 868
Ökning/minskning kundfordringar	3 660	-1 049	-7 146
Ökning/minskning varulager	-5 204	0	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-6 097	11 225	-14 138
Ökning/minskning leverantörsskulder	44 452	24 166	34 365
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-25 604	12 508	5 317
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	11 208	46 850	18 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 992	14 939	29 388
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11 884	-30 150	-248 303
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-410	2 468	-9 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 294	-27 682	-257 545

Kassaflöde forts.

Belopp i TSEK	240101-240331	230101-230331	230101-231231
Finansieringsverksamheten			
Emission	0	0	175 566
Emissionskostnader	0	0	-5 971
Upptagna lån, nettolikvid	35 912	4 571	1 015 398
Återbetalning lån, nettolikvid	-31 213	0	-992 333
Transaktioner med minoritetsägare	0	0	-5 714
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 699	4 571	186 945
Periodens kassaflöde	4 397	-8 172	-41 211
Omräkningsdifferens i likvida medel	399	334	-440
Likvida medel vid periodens början	19 142	60 794	60 794
Likvida medel vid periodens slut	23 938	52 956	19 142

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	240101-240331	230101-230331	230101-231231
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	1 178	988	3 966
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa intäkter	1 178	988	3 966
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-932	-4 022	-12 893
Personalkostnader	-3 432	-3 354	-14 103
Av- och nedskrivningar	-5	-3	-16
Summa rörelsens kostnader	-4 368	-7 379	-27 012
Rörelseresultat	-3 190	-6 391	-23 046
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	71	20 012	38 980
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 020	-29 329	-65 828
Valutadifferens	543	6 434	20 173
Resultat efter finansiella poster	-4 596	-9 274	-29 721
Koncernbidrag	0	0	49
Resultat före skatt	-4 596	-9 274	-29 672
Skatt på årets resultat	0	0	0
Periodens resultat	-4 596	-9 274	-29 672

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga materiella anläggningstillgångar	52	45	57
Summa materiella anläggningstillgångar	52	45	57
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	715 788	698 410	715 788
Fordringar hos koncernföretag	43 813	815 994	42 182
Summa finansiella anläggningstillgångar	759 602	1 514 404	757 971
Summa anläggningstillgångar	759 654	1 514 449	758 028
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	5 481	26 174	4 169
Övriga fordringar	573	614	761
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	758	5 394	496
Summa kortfristiga fordringar	6 813	32 182	5 426
Kassa och bank			
Kassa och bank	9 731	2 190	13 972
Summa kassa och bank	9 731	2 190	13 972
Summa omsättningstillgångar	16 544	34 372	19 399
SUMMA TILLGÅNGAR	776 197	1 548 821	777 427

Moderbolagets balansräkning forts.

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	11 439	7 928	11 439
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	749 867	583 779	749 867
Balanserat resultat	-96 928	-67 254	-67 256
Periodens resultat	-4 596	-9 274	-29 672
Summa eget kapital	659 781	515 179	664 378
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	32 636	0
Summa långfristiga skulder	0	32 636	0
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	70 370	975 461	70 370
Leverantörsskulder	183	7	512
Skulder till koncernbolag	25	100	0
Övriga skulder	36 701	203	35 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 138	25 235	6 933
Summa kortfristiga skulder	116 416	1 001 006	113 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	776 197	1 548 821	777 427

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Rapporten och koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNA 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 långfristigt. 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 2023 har bolaget återbetalt SOLT5, genom dellikvid från Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. Under juli och augusti 2023 har bolaget återbetalt SOLT2 respektive SOLT3 genom resterande likvid från Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. samt en riktad emission om 141 MSEK, före emissionskostnader. Under oktober 2023 har den sista utestående obligationen SOLT4 förlängts, i enlighet med bolagets begäran, vilket innebär att sista dag för återbetalning av obligationen flyttas fram till den 8 november 2024.

Baserat på det finansieringsarbete som genomförts anser ledningen och styrelsen att ny finansiering kan säkerställas under 2024, för genomförandet av bolagets affärsplan

för de kommande åren. 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	240101- 240331	230101- 230331	230101- 231231
Nettoomsättning	33 843	33 161	178 388
Summa intäkter	40 543	40 704	219 064
	83%	81%	81%

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	240101- 240331	230101- 230331	230101- 231231
Rörelseresultat	4 235	2 922	72 178
Summa intäkter	40 543	40 704	219 064
EBIT%	10%	7%	33%

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	240101- 240331	230101- 230331	230101- 231231
Rörelseresultat	4 235	2 922	72 178
Av- och nedskrivningar	19 951	18 777	74 567
EBITDA	24 187	21 699	146 744

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	240101- 240331	230101- 230331	230101- 231231
EBITDA	24 187	21 699	146 744
Summa intäkter	40 543	40 704	219 064
EBITDA%	60%	53%	67%

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	240101- 240331	230101- 230331	230101- 231231
Bruttovinst	40 543	40 704	219 064
Direkta kostnader	8 444	7 394	32 632
Bruttovinst	32 099	33 310	186 432

Bruttomarginal%

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

Belopp i TSEK	240101- 240331	230101- 230331	230101- 231231
Bruttovinst	32 099	33 310	186 432
Summa intäkter	40 543	40 704	219 064
Bruttomarginal%	79%	82%	85%

Räntekostnader

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

Belopp i TSEK	240101- 240331	230101- 230331	230101- 231231
Räntekostnader och liknande resultatposter	20 998	37 358	120 871
Kinesisk källskatt, moms och andra skatter	586	3 775	9 596
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	473	3 880	8 989
Räntekostnader	19 939	29 703	102 286

Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader

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

Belopp i TSEK	240101- 240331	230101- 230331	230101- 231231
Räntekostnader och liknande resultatposter	20 998	37 358	120 871
Räntekostnader	19 939	29 703	102 286
Kinesisk källskatt, moms och andra skatter	586	3 775	9 596
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	473	3 880	8 989

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	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder			
- Banklån i Kina	53 094	60 308	50 879
- Lån Soltech Energy Sweden AB	29 389	0	28 295
- Lån privata investerare Kina	6 752	0	11 416
- Förfallna leverantörs-skulder Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc	78 167	60 308	67 838
- JS Leasing	102 662	0	93 758
- HT Leasing	11 843	0	8 838
- YY Leasing	6 288	0	5 233
- Obligationslån	70 370	975 461	70 370
Summa kortfristiga räntebärande skulder	358 563	1 096 077	336 628
Långfristiga räntebärande skulder			
- Lån Soltech Energy Sweden AB	0	28 754	0
- Lån privata investerare Kina	0	12 179	0
- JS Leasing	683 290	0	657 844
- HT Leasing	104 028	0	93 994
- YY Leasing	48 864	0	48 203
- Obligationslån	0	0	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	836 182	40 933	800 041
Summa räntebärande skulder	1 194 745	1 137 010	1 136 669

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	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Räntebärande skulder	1 194 745	1 137 010	1 136 669
Kassa och bank	-23 939	-52 956	-19 143
	1 170 806	1 084 054	1 117 526

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	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Eget kapital	580 591	488 685	569 713
Balansomslutning	2 128 319	1 987 466	2 033 528
	27%	25%	28%

Soliditet, rullande 12 månader

Eget kapital i förhållande till balansomslutning, uttryckt i procent. Måttet beräknas på genomsnittet för utgående balans för de senaste 4 kvartalen. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma bolagets finansiella stabilitet.

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Eget kapital 2022-06-30	0	510 041	0
Eget kapital 2022-09-30	0	577 444	0
Eget kapital 2022-12-31	0	617 933	0
Eget kapital 2023-03-31	0	520 910	520 910
Eget kapital 2023-06-30	488 685	0	488 685
Eget kapital 2023-09-30	471 536	0	471 536
Eget kapital 2023-12-31	608 919	0	608 919
Eget kapital 2024-03-31	580 591	0	0
Balansomslutning 2022-06-30	0	1 719 031	0
Balansomslutning 2022-09-30	0	1 828 884	0
Balansomslutning 2022-12-31	0	1 972 654	0
Balansomslutning 2023-03-31	0	1 973 087	1 973 087
Balansomslutning 2023-06-30	1 983 224	0	1 983 224
Balansomslutning 2023-09-30	2 005 599	0	2 005 599
Balansomslutning 2023-12-31	2 020 199	0	2 020 199
Balansomslutning 2024-03-31	2 128 319	0	0
	26%	30%	26%

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 Energiköpsavtal för alla bolagets installerade solcellsanläggningar. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma det återstående kontraktsvärdet i bolagets portfölj av solcellsanläggningar.

Gigasun