Gigasun

# Delårsrapport

## Perioden juli – september 2026

VIKTIGA STEG MOT EN STÄRKT KAPITALSTRUKTUR

# Stark orderingång i ett kvartal präglat av svag elproduktion och lägre elpriser

Under kvartalet har bolagets 226 (212) solcellsanläggningar producerat sammanlagt 100,3 (112,8) miljoner kilowattimmar, en minskning med 11,1% jämfört med föregående år. Genom detta har vi minskat koldioxidutsläpp med cirka 49 000 (55 000) ton.

Nya kontrakt för ytterligare 20,5 (3,4) MW tecknades under kvartalet.

Finansiellt visade kvartalet en omsättning på 64,8 (81,9) MSEK och ett resultat efter finansiella poster och skatt på -3,8 (21,1) MSEK, påverkat av en valutaeffekt om -0,9 (0,2) MSEK.

## Kvartalet i korthet

**1 JULI – 30 SEPTEMBER**

- Bolaget beslutade om en företrädesemission om cirka 102 MSEK samt en separat kvittningsemission riktad till innehavare av obligationen SOLT4, i syfte att stärka den finansiella ställningen, minska skuldsättningen och reducera framtida räntekostnader.
- Bolaget tecknade 10 (3) kontrakt uppgående till en total installerad kapacitet om 20,5 (3,4) MW.
- Elproduktionen uppgick till 100,3 (112,8) GWh, en minskning med 11,1 procent jämfört med föregående år. Ogynnsamma väderförhållanden medförde att produktionen per installerad MW minskade med 17,3 procent, vilket tillsammans med lägre elpriser påverkade omsättning och resultat negativt.
- Lägre eltariffer i Jiangsu och Anhui fortsatte att påverka intäkterna negativt. Under kvartalet infördes även nya tariffer i Zhejiang, bolagets största provins. Effekterna förstärktes av en högre andel elförsäljning direkt till nätet, där ersättningen generellt är lägre.
- Bolagets genomsnittliga ränta har fortsatt att minska till följd av den pågående refinansieringen av lån i Kina till mer fördelaktiga villkor. Trots en ökad räntebärande skuld minskade koncernens räntekostnader med cirka 7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Bolaget installerade 3,5 (4,0) MW takbaserade solenergianläggningar och hade vid utgången av perioden 407,0 (382,2) MW installerad kapacitet.
- Elproduktionen var 100,3 (112,8) miljoner kWh vilket minskade koldioxid-relaterade utsläpp med cirka 49 000 (55 000) ton.

## Kvartalet i siffror

**1 JULI – 30 SEPTEMBER**

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 64,8 (81,9) MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 57,2 (68,1) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och övrigt) uppgick till 7,7 (13,8) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 48,8 (40,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 16,1 (41,1) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 18,6 (20,1) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -3,8 (21,1) MSEK och påverkades av en valutaeffekt om -0,9 (0,2) MSEK. Rensat för valutaeffekten uppgick resultatet till -2,9 (20,9) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -4,0 (13,1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,07 (0,37) SEK.
- Antal anställda vid periodens utgång var 20 (21).

## Året i siffror

**1 JANUARI – 30 SEPTEMBER**

- Summa intäkter uppgick till 163,1 (199,8) MSEK, en minskning med 18,4 procent jämfört med föregående år. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till ogynnsamma väderförhållanden och svag solinstrålning under året, särskilt under sommarmånaderna, samt sänkta eltariffer i flera av bolagets viktigaste provinser. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -0,1 (-11,7) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 143,8 (168,9) MSEK, en minskning med 14,8 procent jämfört med föregående år.

Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -0,1 (-9,9) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 19,2 (30,9) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 137,9 (123,1) MSEK, en ökning med 12,1 procent jämfört med föregående år. Kostnadsökning är huvudsakligen hänförlig till att planenliga avskrivningar och underhållskostnader för solenergianläggningar har ökat samt en valutaeffekt om 0,1 (6,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 25,2 (76,7) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 55,3 (62,5) MSEK. Räntebärande skuld har ökat jämfört med föregående år men den pågående omfinansieringen i Kina med lägre räntesats som följd leder till lägre räntekostnad totalt sett.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -32,5 (10,2) MSEK och påverkades av en ej kassaflödespåverande valutaeffekt om -2,1 (-4,4) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -30,4 (14,6) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -41,2 (-54,0) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,57 (0,18) SEK.

## Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Bolaget har slutfört en företrädesemission som tecknades till 68,4 procent, motsvarande cirka 69,9 MSEK. Av emissionslikviden kommer cirka 58,9 MSEK att erläggas genom kvittning av befintliga fordringar och cirka 11,0 MSEK kontant före emissionskostnader.
- Bolaget har slutfört en kvittningsemission riktad till innehavare av obligationen SOLT4. Obligationer motsvarande ett nominellt belopp om cirka 21,1 MSEK har anmälts för konvertering till aktier. Efter genomförd och registrerad emission kommer den utestående nominella obligationsskulden att minska från 70,4 MSEK till 49,2 MSEK. Emissionerna förväntas tillsammans minska bolagets årliga räntekostnader med cirka 4 MSEK.
- Det första skriftliga förfarandet avseende förlängning av obligationslånet SOLT4 avslutades utan att ett giltigt beslut kunde fattas, eftersom erforderligt deltagande inte uppnåddes. Cirka 94 procent av de avgivna rösterna stödde dock förslaget om förlängning. Bolaget har därför inlett ett andra skriftligt förfarande med samma förslag om att förlänga obligationens löptid till den 8 november 2027, med bibehållen årlig ränta om 14,25 procent. Det andra förfarandet löper fram till den 4 december 2026 och omfattas inte av något krav på minsta deltagande.
- Bolaget har tecknat 3 kontrakt som omfattar en total installerad kapacitet om 7,3 MW.

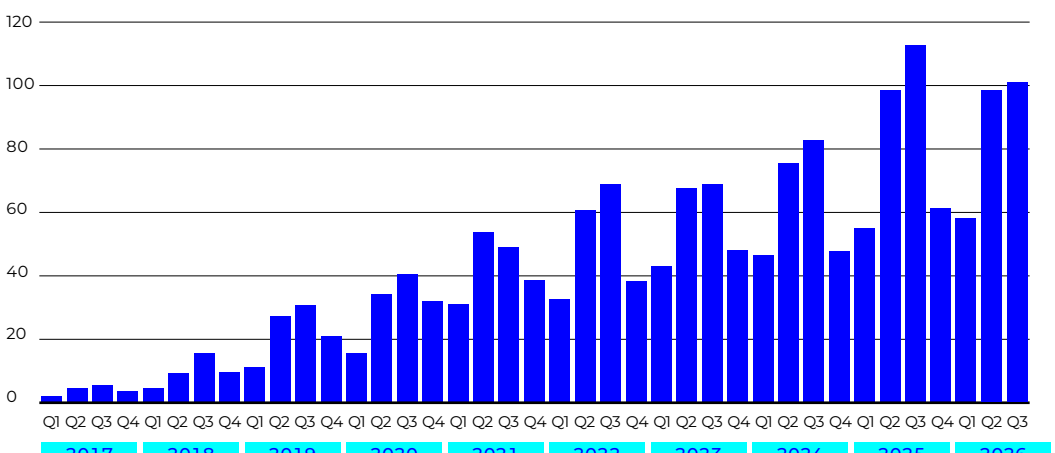
# Utvalda nyckeltal

| Finansiella nyckeltal* | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Summa intäkter | 64 832 | 81 896 | 163 092 | 199 756 | 239 655 |
| Nettoomsättning | 57 171 | 68 109 | 143 844 | 168 904 | 203 179 |
| Nettoomsättning i relation till summa intäkter | 88% | 83% | 88% | 85% | 85% |
| Bruttovinst | 49 423 | 71 045 | 122 765 | 168 710 | 195 829 |
| Bruttomarginal% | 76% | 87% | 75% | 84% | 82% |
| EBITDA | 40 958 | 63 637 | 97 287 | 144 546 | 163 733 |
| EBITDA% | 63% | 78% | 60% | 72% | 68% |
| EBIT | 16 075 | 41 121 | 25 156 | 76 683 | 73 478 |
| EBIT% | 25% | 50% | 15% | 38% | 31% |
| Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader | 510 | 472 | 1 470 | 1 470 | 1 944 |
| Räntekostnader | 17 480 | 18 913 | 51 709 | 58 581 | 76 944 |
| Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,07 | 0,37 | -0,57 | 0,18 | -0,13 |
| Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,07 | 0,35 | -0,57 | 0,17 | -0,13 |
| | | | | | |
| **Operationella nyckeltal*** | | | | | |
| Producerad electricitet, miljoner kWh | 100,3 | 112,8 | 257,4 | 266,4 | 327,8 |
| Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton | 49 000 | 55 000 | 126 000 | 131 000 | 161 000 |

*För definition av nyckeltal se not 3

| Finansiella nyckeltal* | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| Räntebärande skuld | 1 487 834 | 1 318 811 | 1 382 613 |
| Räntebärande nettoskuld | 1 481 496 | 1 291 419 | 1 337 465 |
| Soliditet | 21% | 22% | 21% |
| Soliditet, rullande 12 månader | 21% | 22% | 22% |
| | | | |
| **Operationella nyckeltal** | | | |
| Installerad kapacitet, MW | 407,0 | 382,2 | 395,8 |
| Genomsnittlig återstående kontraktstid, år | 15,4 | 16,0 | 15,9 |
| Ingångna avtal, MW | 26,2 | 14,6 | 16,4 |

## PRODUCERAD EL, MILJONER KWH



# Stark orderingång och viktiga steg mot en stärkt kapitalstruktur

Det tredje kvartalet 2026 har haft två tydliga sidor. Där vi själva kan påverka har vi levererat, orderingången var stark, finansieringskostnaderna i Kina fortsatte att sjunka och vi har tagit viktiga steg för att stärka Gigasuns kapitalstruktur. Samtidigt har faktorer utanför vår kontroll, svagare solinstrålning och lägre realiserade elpriser, påverkat intäkter och resultat negativt.

Kvartalets intäkter uppgick till 64,8 (81,9) MSEK och rörelseresultatet till 16,1 (41,1) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -3,8 (21,1) MSEK. Det är vi inte nöjda med, men resultatet förklaras till stor del av vädereffekter som ligger utanför vår kontroll.

Våra 226 solenergianläggningar producerade under kvartalet sammanlagt 100,3 (112,8) miljoner kWh, en minskning med 11,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Produktionen per installerad MW minskade med 17,3 procent, en ovanligt stor förändring för ett enskilt kvartal, vilket främst förklaras av ogynnsamma väderförhållanden. Nedgången beror inte på någon försämring av anläggningarnas prestanda och de fortsätter att generera löpande intäkter inom ramen för våra långfristiga kundavtal.

Vi har också fortsatt att påverkas av aviserade prisjusteringar på den kinesiska elmarknaden. Tidigare tariffjusteringar i Jiangsu och Anhui har pressat våra realiserade elpriser, och under kvartalet infördes som väntat, nya tariffer även i Zhejiang, vår största provins sett till installerad kapacitet.

Mer glädjande är den starka orderingången. Under perioden tecknade vi tio nya kontrakt om sammanlagt 20,5 (3,4) MW, och vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 26,2 (14,6) MW. Att vi tecknar nya avtal i ett förändrat prisläge visar att efterfrågan på lokalt producerad solenergi bland kinesiska industrikunder är fortsatt stark och att vårt erbjudande är konkurrenskraftigt. Våra kunder sänker sina elkostnader utan att själva behöva finansiera eller äga anläggningarna, medan de långfristiga avtalen ger Gigasun återkommande intäkter under många år.



Under kvartalet installerade vi ytterligare 3,5 MW. Orderstocken ger goda förutsättningar att planera den fortsatta utbyggnaden, men investeringstakten måste anpassas efter våra finansieringsmöjligheter och målet att stärka kassaflödet.

Refinansieringen av våra lån i Kina får nu allt tydligare genomslag i resultaträkningen. Trots att den räntebärande skulden är högre än för ett år sedan minskade räntekostnader och liknande resultatposter med cirka 7 procent under kvartalet och med 11,5 procent under årets första nio månader. Refinansieringen med Agricultural Bank Financial Leasing, där äldre leasingfinansiering ersätts med lån till lägre ränta, längre löptid och högre belåningsgrad, närmar sig sitt slutförande. I september säkrade vi dessutom en ny lånefacilitet om 100 miljoner CNY, som även den ska ersätta befintliga lån med högre ränta. Vår verksamhet är kapitalintensiv, och varje förbättring av lånevillkoren stärker direkt vår långsiktiga intjäningsförmåga.

Parallellt har vi arbetat intensivt med att stärka Gigasuns finansiella ställning på koncernnivå. I september beslutade vi om en företrädesemission om cirka 102 MSEK samt en separat kvittningsemission riktad till innehavarna av vår SOLT4-obligation. Efter kvartalets utgång slutfördes företrädesemissionen med en teckningsgrad om 68,4 procent, motsvarande cirka 69,9 MSEK. En betydande del av teckningen har skett genom kvittning av befintliga fordringar, vilket minskar bolagets skuldsättning. Kvittningsemissionen till obligationsinnehavarna har genomförts och registrerats, och obligationsskulden har därmed minskat med cirka 21,1 MSEK till cirka 49,2 MSEK. Jag vill tacka alla aktieägare och obligationsinnehavare som deltagit och därigenom bidragit till en mer hållbar kapitalstruktur och lägre framtida finansieringskostnader.

Arbetet med att hantera den kvarstående obligationsskulden i SOLT4 fortsätter. Det första skriftliga förfarandet om att förlänga obligationens löptid uppnådde inte erforderligt deltagande för ett giltigt beslut, trots att cirka 94 procent av de avgivna rösterna stödde förslaget. Vi har därför inlett ett andra skriftligt förfarande som pågår fram till den 4 december 2026. Vi bedömer att en förlängning är den bästa lösningen för såväl bolaget som obligationsinnehavarna, eftersom den ger oss ytterligare tid att arbeta fram en långsiktigt hållbar finansieringslösning för den kvarstående obligationsskulden.

Vi går in i årets sista kvartal med en stor och etablerad anläggningsportfölj, en starkare orderstock och lägre finansieringskostnader än för ett år sedan. Vårt fokus är tydligt: att fortsätta förbättra finansieringsvillkoren, stärka kassaflödet och effektivisera verksamheten, samtidigt som vi tar tillvara affärsmöjligheterna på den kinesiska marknaden med fortsatt disciplin i investeringsbesluten. Kinas långsiktiga elektrifiering och industrins efterfrågan på billig, lokalt producerad grön el ger goda förutsättningar för vår affärsmodell. Med en installerad portfölj om 407 MW och långfristiga kundavtal har vi en betydande verksamhet att bygga vidare på.

Slutligen vill jag rikta ett varmt tack till våra medarbetare i Kina och Sverige för deras engagemang under en period av betydande förändringar, och till våra aktieägare för deras fortsatta förtroende.

**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.

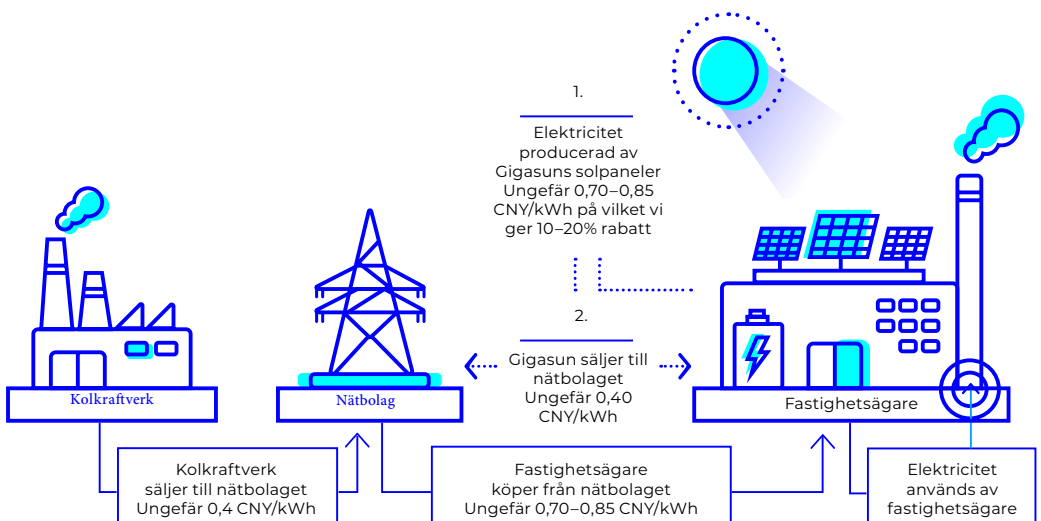
**Vision**
Gigasun grundades med målet att påskynda övergången till förnybar energi i Kina genom att erbjuda el genererad från solenergi som en tjänst. Visionen är att bli en drivkraft inom hållbar energiproduktion för att säkra en bättre framtid för planeten och framtida generationer.

**Affärsidé**
Gigasun:s affärsidé är att finansiera, installera, äga och driva 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 10–15 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 solcellsanläggningen påbörjas, när den lokala nätoperatören utvärderar projektets utformning.




1. Gigasun säljer elektricitet producerad av solceller som återfinns på kundens / fastighetsägarens till en rabatt på ~10–20% till det pris som är kundens listpris hos nätbolaget.
2. Om kundens / fastighetsägarens inte köper all den el som Gigasuns solpanelerna producerar säljer Gigasun den till nätbolaget.

Gigasun äger solpanelerna.

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.

**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.

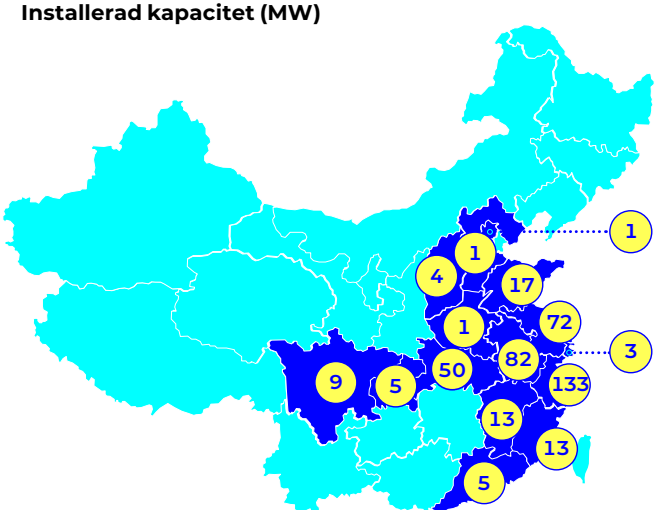
Kinas politiska ledning har över tid tagit flera beslut med syftet att minska landets beroende av kol, en resurs som idag står för över 60 procent av elproduktionen. Det så kallade 30-60-målet innebär att koldioxidutsläppen ska börja minska från och med år 2030 och att landet ska vara helt klimatneutralt 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 takytor som finns, ska täckas med solpaneler. Direktivet, som utfärdades av den Kinesiska Energimyndigheten, innebär en målsättning om att minst 50 procent av den tillgängliga takytan på byggnader som inhyser statlig verksamhet ska täckas med solpaneler. För offentliga byggnader, som skolor och sjukhus, är motsvarande mål minst 40 procent och för kommersiella och industriella byggnader minst 30 procent. Även om 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.

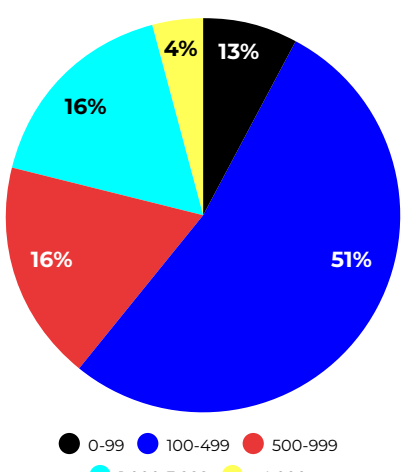
Gigasun ser även att såväl utländska som kinesiska investerare nu börjar intressera sig för den affärsmodell med takbaserad solenergi som bolaget erbjuder. Även om detta på sikt kommer att innebära ökad konkurrens, ser Gigasun det främst som en bekräftelse på att bolaget arbetar efter rätt strategi. 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

**Installerad kapacitet (MW)**




**Gigasun:s kunder baserat på antal anställda**

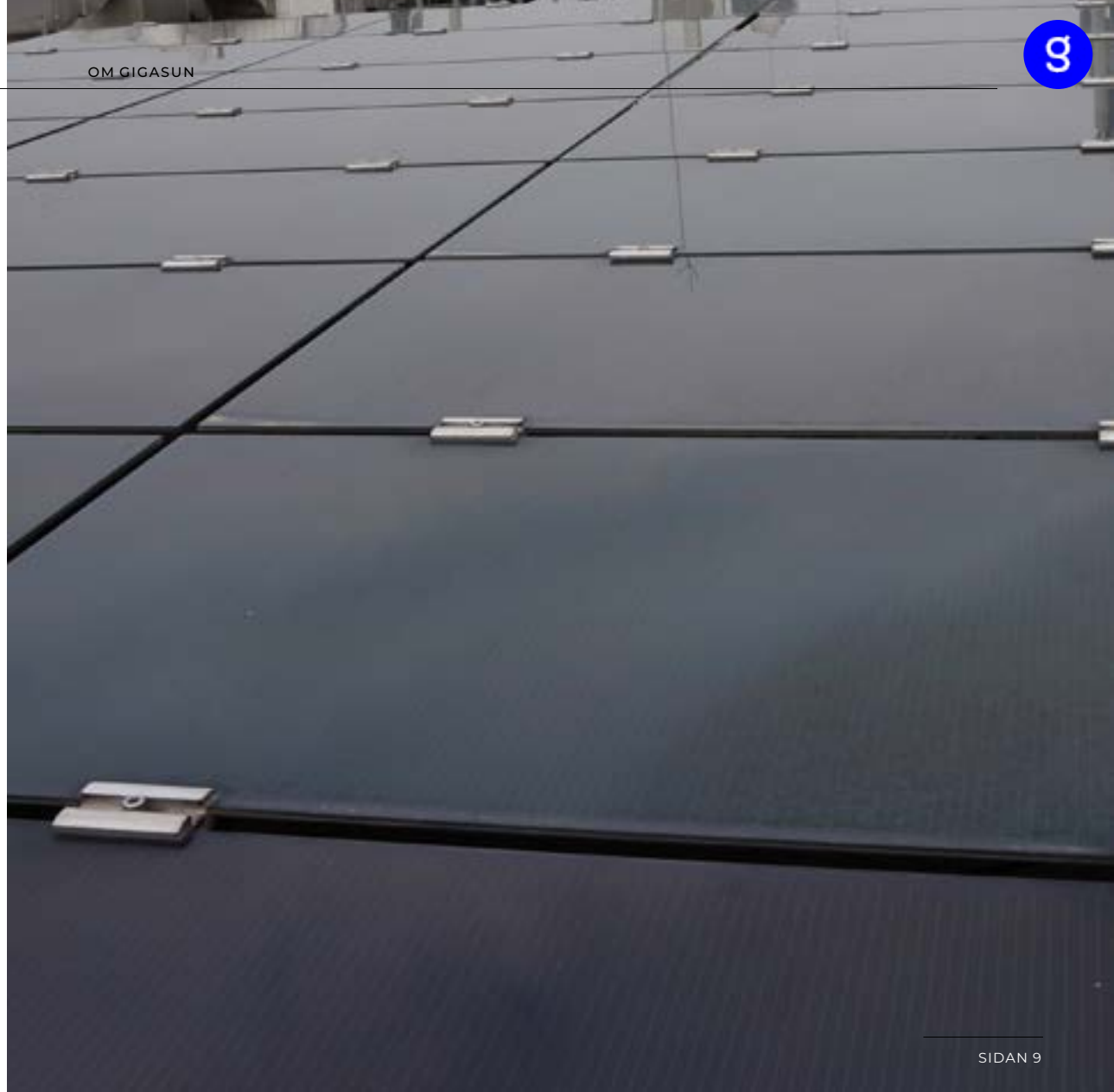


med företrädesvis stora kunder, dessutom spridda över olika branscher, ger Gigasun:s verksamhet en långsiktig stabilitet. En förutsättning för Gigasun är dock att kunderna har tillgång till stora fria takytor, då en solcellsanläggning på cirka 1,5 MW i genomsnitt tar cirka 15 000 kvadratmeter i anspråk. 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 207 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.



# Finansiell information

Styrelsen och verkställande direktören för Gigasun AB (publ) (”Gigasun”) får härmed avge delårsrapport för perioden januari – september 2026.

**Koncernens resultat för kvartalet**

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 64,8 (81,9) MSEK, en minskning med 20,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre elproduktion till följd av ogynnsamma väderförhållanden samt lägre realiserade elpriser. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 4,0 (-6,9) MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 57,2 (68,1) MSEK. Den lägre nettoomsättningen är framför allt hänförlig till minskad elproduktion samt justerade eltariffer i Jiangsu, Anhui och Zhejiang. Även en högre andel elförsäljning direkt till nätet har påverkat nettoomsättningen negativt.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och övrigt) uppgick till 7,7 (13,8) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 48,8 (40,8) MSEK, en ökning med 19,6 procent jämfört med föregående år. Kostnadsökningen är huvudsakligen hänförlig till ökade planenliga avskrivningar och underhållskostnader till följd av en större installerad bas. Valutaomräkningseffekter påverkade rörelsekostnaderna med -3,4 (3,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 16,1 (41,1) MSEK. Det lägre resultatet förklaras främst av minskade intäkter från elförsäljning i kombination med ökade rörelsekostnader.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 18,6 (20,1) MSEK, en minskning med cirka 7 procent jämfört med föregående år. Den pågående refinansieringen av lån i Kina till lägre räntesatser har fortsatt att minska koncernens finansieringskostnader, trots en högre räntebärande skuld.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -3,8 (21,1) MSEK, inklusive ej kassaflödespåverkande valutakursdifferenser om -0,9 (0,2) MSEK. Rensat för valutakursdifferensen uppgick resultatet till -2,9 (20,9) MSEK.

**Koncernens kassaflöde för kvartalet**

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -4,0 (13,1) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 47,5 (42,4) MSEK.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -20,3 (-29,3) MSEK, vilket huvudsakligen utgörs av investering i pågående och nya solcellsanläggningar om -18,5 (-27,5) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om -31,1 (0,0) MSEK. Det negativa kassaflödet förklaras huvudsakligen av en tidsförskjutning i den pågående refinansieringen i Kina, där befintliga leasinglån har återbetalats medan motsvarande utbetalningar från den nya finansieringen ännu inte hade erhållits vid kvartalets utgång.

**Koncernens finansiella ställning och likviditet vid kvartalets utgång**

- Balansomslutningen uppgick till 2 590 (2 262) MSEK.
- Materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 179 (1 912) MSEK och utgörs nästan uteslutande av solenergianläggningar.
- Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 107 (71) MSEK och består framför allt av momsfordringar som uppkommit i samband med investeringar i pågående och nya solenergianläggningar.
- Kassa och bank uppgick till 6 (27) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 533 (508) MSEK, motsvarande en soliditet om 21 (22) procent.
- Långfristiga skulder uppgick till 1 096 (917) MSEK och består framför allt av lån från leasingbolag i Kina.
- Kortfristiga skulder uppgick till 934 (813) MSEK. De största posterna utgörs av kortfristiga delar av lån från leasingbolag, SOLT4-obligationen i Sverige, leverantörsskulder samt upplupna kostnader för installation av solenergianläggningar.

- Koncernens räntebärande skuld uppgick till 1 488 (1 319) MSEK och den räntebärande nettoskulden till 1 481 (1 291) MSEK.

**Koncernens resultat för perioden januari – september**
- Summa intäkter uppgick till 163,1 (199,8) MSEK, en minskning med 18,4 procent jämfört med föregående år. Minskningen förklaras främst av ogynnsamma väderförhållanden och svag solinstrålning under året samt lägre realiserade elpriser till följd av justerade eltariffer i flera av bolagets viktigaste provinser. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med -0,1 (-11,7) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 143,8 (168,9) MSEK, en minskning med 14,8 procent jämfört med föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen med -0,1 (-9,9) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 19,2 (30,9) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 137,9 (123,1) MSEK, en ökning med 12,1 procent jämfört med föregående år. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till högre planenliga avskrivningar och underhållskostnader till följd av en större installerad bas.
- Rörelseresultatet uppgick till 25,2 (76,7) MSEK. Resultatförsämringen förklaras främst av lägre intäkter från elförsäljning samt ökade rörelsekostnader.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 55,3 (62,5) MSEK, en minskning med 11,5 procent jämfört med föregående år. Trots en ökad räntebärande skuld har refinansieringen av lån i Kina till lägre räntesatser bidragit till minskade finansieringskostnader.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -32,5 (10,2) MSEK, inklusive en ej kassaflödespåverkande valutakursdifferens om -2,1 (-4,4) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -30,4 (14,6) MSEK.

**Koncernens kassaflöde för perioden januari – september**
- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -41,2 (-54,0) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 58,1 (36,6) MSEK. Trots ett lägre rörelseresultat förbättrades kassaflödet till följd av en positiv utveckling av rörelsekapitalet och lägre räntebetalningar.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -100,3 (-122,5) MSEK, vilket huvudsakligen utgörs av investeringar i pågående och nya solenergianläggningar om -100,7 (-117,3) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 1,0 (31,9) MSEK. Kassaflödet påverkades av den pågående refinansieringen i Kina, där befintliga leasinglån återbetalats medan motsvarande utbetalningar från nya finansieringsavtal ännu inte hade erhållits vid periodens utgång. Refinansieringen syftar till att minska finansieringskostnaderna och öka belåningsgraden.

**Obligationslån**
Per den 30 september 2026 hade Gigasun en utestående obligation, SOLT4, med ett nominellt kapitalbelopp om 70,4 MSEK och en årlig ränta om 14,25 procent. Upplupen ränta per balansdagen uppgick till 4,2 MSEK.

Efter kvartalets slut har bolaget genomfört och registrerat en kvittningsemission riktad till innehavare av SOLT4, varigenom obligationer motsvarande ett nominellt belopp om cirka 21,1 MSEK har konverterats till aktier. Den utestående nominella obligationsskulden har därmed minskat till cirka 49,2 MSEK.

Bolaget har även begärt obligationsinnehavarnas godkännande av en förlängning av SOLT4:s löptid från den 8 november 2026 till den 8 november 2027, med bibehållen årlig ränta om 14,25 procent. Det första skriftliga förfarandet avslutades utan att ett giltigt beslut kunde fattas, eftersom erforderligt deltagande inte uppnåddes, trots att cirka 94 procent av de avgivna rösterna stödde förslaget. Ett andra skriftligt förfarande har därför inletts och pågår fram till den 4 december 2026. Det andra förfarandet omfattas inte av något krav på minsta deltagande.

**Lån från leasingbolag i Kina**
Bolaget har ingått finansieringsavtal med flera kinesiska leasingbolag genom så kallade sale and leaseback-arrangemang. Finansieringen är huvudsakligen säkerställd genom bolagets solenergianläggningar.

I juni 2024 ingick bolaget ett avtal med Agricultural Bank Financial Leasing om refinansiering motsvarande 600 MCNY. Finansieringsfaciliteten utökades i augusti 2025 med ytterligare 280 MCNY. Finansieringen har en ränta om cirka 3,60 procent och en löptid på tio år. Refinansieringen syftar huvudsakligen till att ersätta befintliga lån från Jiangsu Financial Leasing med finansiering till lägre ränta, längre löptid och högre belåningsgrad.

Refinansieringen med Agricultural Bank Financial Leasing omfattar vid utgången av tredje kvartalet 239 MW. Bolaget avser för närvarande inte att omfinansiera fler projekt till denna facilitet. Under september 2026 säkrade bolaget även en ny lånefacilitet om 100 MCNY med en ränta om 4,8 procent och en löptid på tio år. Bolaget arbetar nu med att genomföra denna finansiering, som är avsedd att ersätta befintliga lån med högre ränta och därmed bidra till ytterligare minskade finansieringskostnader.

Villkoren för finansieringsavtalen är sammanfattningsvis följande:

| Leasingbolag/lån | Kapital-skuld, TSEK | Varav kortfristig skuld, TSEK | Ställda säkerheter, MW | Återbetalnings-tid, år | Löper till och med | Återköps-option CNY | Ränte-sats |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 167 407 | 40 461 | 76 | 7 | 2030-08-01 | 1 000 | 6,26% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 4 247 | 890 | 3 | 7 | 2030-12-08 | 1 000 | 6,26% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 5 338 | 1 090 | | 7 | 2031-01-30 | 1 000 | 6,26% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 3 556 | 906 | 1 | 6 | 2030-05-16 | 1 000 | 6,48% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 3 695 | 794 | 2 | 5 | 2030-11-14 | 1 000 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 19 676 | 2 944 | 7 | 6 | 2032-05-20 | 1 000 | 6,81% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 773 | 182 | | 9 | 2032-10-01 | 1 000 | 6,26% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 20 074 | 3 703 | 11 | 7 | 2031-02-12 | 1 000 | 6,48% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 4 129 | 677 | 13 | 7 | 2031-12-25 | 1 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 7 079 | 1 061 | | 7 | 2032-01-06 | 1 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 8 259 | 1 238 | | 7 | 2032-01-06 | 1 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 10 053 | 1 505 | | 7 | 2032-05-12 | 1 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 3 372 | 523 | 4 | 7 | 2032-03-06 | 1 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 6 208 | 946 | | 7 | 2032-04-18 | 1 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 1 968 | 443 | 5 | 5 | 2030-09-25 | 1 | 6,81% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 2 003 | 440 | | 5 | 2030-10-25 | 1 | 6,81% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 4 349 | 893 | | 5 | 2031-01-19 | 1 | 6,81% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 4 445 | 977 | 4 | 5 | 2030-10-11 | 1 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 4 445 | 893 | | 5 | 2030-11-05 | 1 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 4 155 | 708 | 2 | 6 | 2031-10-25 | 100 | 6,80% |
| Yongying Financial Leasing Co., Ltd | 13 395 | 1 736 | 5 | 5 | 2030-09-23 | 1 000 | 5,95% |
| Yongying Financial Leasing Co., Ltd | 15 181 | 1 637 | 6 | 10 | 2035-04-04 | 100 | 6,40% |
| Yongying Financial Leasing Co., Ltd | 16 507 | 1 331 | 6 | 10 | 2036-01-09 | 100 | 6,16% |
| Yongying Financial Leasing Co., Ltd | 1 729 | 144 | | 10 | 2036-01-09 | 100 | 6,16% |
| Yongying Financial Leasing Co., Ltd | 8 785 | 907 | 4 | 8 | 2034-06-09 | 100 | 5,90% |
| Yongying Financial Leasing Co., Ltd | 8 633 | 868 | 4 | 8 | 2034-06-09 | 100 | 5,90% |
| Yongying Financial Leasing Co., Ltd | 22 177 | 1 680 | 8 | 10 | 2036-07-31 | 100 | 6,40% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 7 714 | 1 564 | 4 | 5 | 2031-01-25 | 1 | 6,81% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 6 169 | 1 237 | 3 | 5 | 2031-01-25 | 1 | 6,81% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 1 943 | 390 | 1 | 5 | 2031-02-09 | 100 | 6,81% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 20 777 | 2 547 | 7 | 7 | 2033-05-25 | 100 | 6,81% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 14 866 | 2 186 | 6 | 6 | 2032-06-18 | 100 | 6,80% |
| Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd. | 6 698 | 936 | 6 | 6 | 2032-09-20 | 1 | 6,80% |

| Leasingbolag/lån | Kapital-skuld, TSEK | Varav kortfristig skuld, TSEK | Ställda säkerheter, MW | Återbetalnings-tid, år | Löper till och med | Återköps-option CNY | Ränte-sats |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 78 127 | 10 081 | 31 | 10 | 2034-06-17 | 400 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 185 148 | 23 890 | 71 | 10 | 2034-06-19 | 1 000 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 29 788 | 3 844 | 7 | 10 | 2034-06-28 | 200 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 23 070 | 2 977 | 6 | 10 | 2034-07-19 | 100 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 42 591 | 5 496 | 9 | 10 | 2034-07-26 | 200 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 31 706 | 4 091 | 8 | 10 | 2034-08-09 | 100 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 20 112 | 2 595 | 4 | 10 | 2034-09-06 | 100 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 33 126 | 4 274 | 8 | 10 | 2034-09-27 | 100 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 24 844 | 3 206 | 6 | 10 | 2034-10-25 | 100 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 28 039 | 3 618 | 10 | 10 | 2034-11-18 | 100 | 3,60% |
| Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd | 335 842 | 37 316 | 81 | 10 | 2035-09-24 | 1 200 | 3,60% |
| | **1 262 197** | **179 825** | **426** | | | | |

**Banklån i Kina**
ASRE hade per den 30 september 2026 sex banklån enligt nedanstående specifikation. Lånen är upptagna i CNY och redovisade belopp i SEK har omräknats till balansdagens valutakurs.

Bolagets kortfristiga banklån har historiskt förlängts löpande med löptider om sex till tolv månader. Bolaget förväntar sig att denna finansiering även fortsättningsvis kommer att kunna förlängas i samband med respektive låns förfall. Samtliga lån är utan säkerhet. Fem av lånen är kortfristiga, medan ett har en längre löptid och amorteras över tre år.

| Bank | Kapitalskuld SEK | Räntesats | Återbetalningsdag |
|---|---|---|---|
| Bank of Nanjing | 7 441 900 | 3,00% | 2026-10-22 |
| China Zheshang Bank | 14 883 800 | 4,20% | 2027-03-16 |
| Hangzhou Rural United Bank | 14 883 800 | 4,00% | 2027-06-21 |
| Industrial and Commercial Bank of China | 8 930 280 | 2,40% | 2027-07-15 |
| Industrial and Commercial Bank of China | 7 441 900 | 2,40% | 2027-09-02 |
| Bank of Beijing | 13 246 582 | 3,50% | 2029-02-01 |
| | **66 828 262** | | |

**Transaktioner med närstående**
Koncernen har låneskulder till huvudägarna Soltech Energy Sweden AB (publ) och Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc. (”ASP”) om 34 560 respektive 82 494 TSEK. Räntan för lånen under 2026 har varit i genomsnitt 3,7% respektive 0%. Upplupen ränta per bokslutsdatum är 7 322 TSEK respektive 1 618 TSEK. Kapitalskuld och upplupen ränta är i EUR respektive CNY, och beloppet ovan är per bokslutskurs per 30 september 2026. Under året har bolaget haft räntekostnad baserat på förfallna leverantörsskulder till ASP, med räntesatsen cirka 3%, totalt 736 TSEK. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor. Följande närståendetransaktioner har ägt rum under verksamhetsåret.

Följande närståendetransaktioner har ägt rum under verksamhetsåret.

| | Motpart | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|
| Köp av solpaneler | Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc. | 88 938 | 30 883 | 37 367 |
| Köp av service | Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc. | 20 977 | 16 423 | 22 504 |
| Debiterad ränta | Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc. | 736 | 1 150 | 1 717 |
| | Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc. | 19 | 0 | 0 |
| Debiterad ränta | Soltech Energy Sweden AB (publ) | 931 | 636 | 911 |
| | | **111 601** | **49 092** | **62 499** |

*Leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader*
Per den 30 september 2026 hade koncernen utestående leverantörsskulder till ASP om 130,5 MSEK. Dessa utgör en löpande leverantörskredit som till sin funktion kan likställas med en checkkredit. Av det totala beloppet var 53,9 MSEK förfallet, för vilket ASP debiterar ränta.

I tillägg har koncernen upplupna kostnader för uppförande av nya projekt till ASP om 292,0 MSEK. Bolaget har dessutom ett lån till ASP om 84,1 MSEK, inklusive upplupen ränta, vilket beskrivs ovan. Originalbeloppen är i CNY, och beloppen är per bokslutskurs per 30 september 2026.

# 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 2025 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 september 2026 till 57 197 225. Utspädningseffekten beror på optionsprogrammen enligt beskrivning nedan.

| Antalet aktier | 260101-260930 | 250101-250930 |
|---|---|---|
| Vid årets ingång | 57 197 225 | 57 197 225 |
| Nyemission | 0 | 0 |
| **Vid periodens utgång** | **57 197 225** | **57 197 225** |

| Genomsnitt antal aktier | 260101-260930 | 250101-250930 |
|---|---|---|
| Före utspädning | 57 197 225 | 57 197 225 |
| Efter utspädning | 60 207 605 | 60 207 605 |

**Bolagets största ägare per 30 september 2026 är:**

| 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% |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 1 409 266 | 2,46% | 2,46% |
| Övriga | 18 044 757 | 31,55% | 31,55% |
| | **57 197 225** | **100,00%** | **100,00%** |

| Optionsprogram | Beslutat år | Antal optioner | Antal aktier | Teckningsperiod | Teckningskurs, SEK | Målgrupp |
|---|---|---|---|---|---|---|
| LTIP 2024/2026 I EC | 2024 | 1 354 671 | 1 354 671 | 261115-261130 | 5,60 | Anställda |
| LTIP 2024/2026 II EC | 2024 | 1 655 709 | 1 655 709 | 261115-261130 | 5,60 | Styrelseledamöter |
| | | **3 010 380** | **3 010 380** | | | |

*Optionsprogram*
Den 12 juni 2024 fattade bolagsstämman beslut om två nya teckningsoptionsprogram, enligt tabellen nedan. Per den 30 september 2026 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 2025, 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**
- Bokslutskommuniké Q4 2026, 16 februari 2027
- Delårsrapport Q1 2027, 12 maj 2027
- Delårsrapport Q2 2027, 16 augusti 2027
- Delårsrapport Q3 2027, 28 oktober 2027

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

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

# Styrelsens underskrift

**Frederic Telander**
Styrelseordförande

**Stefan Ölander**
Styrelseledamot

**Ben Wu**
Styrelseledamot

**Gang Bao**
Styrelseledamot

**Patrick de Muynck**
Styrelseledamot

**Max Metelius**
VD

Stockholm, 17 november 2026

**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

# Koncernens resultaträkning

| Belopp i TSEK | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 57 171 | 68 109 | 143 844 | 168 904 | 203 179 |
| Övriga rörelseintäkter | 7 661 | 13 788 | 19 248 | 30 851 | 36 476 |
| **Summa intäkter** | **64 832** | **81 896** | **163 092** | **199 756** | **239 655** |
| | | | | | |
| **Rörelsens kostnader** | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -20 357 | -14 783 | -55 218 | -41 594 | -61 270 |
| Personalkostnader | -3 517 | -3 476 | -10 586 | -13 615 | -14 652 |
| Av- och nedskrivningar | -24 883 | -22 516 | -72 131 | -67 863 | -90 255 |
| **Summa rörelsens kostnader** | **-48 757** | **-40 775** | **-137 936** | **-123 072** | **-166 177** |
| **Rörelseresultat** | **16 075** | **41 121** | **25 156** | **76 683** | **73 478** |
| | | | | | |
| **Resultat från finansiella investeringar** | | | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 6 | 35 | 18 | 123 | 139 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -18 645 | -20 098 | -55 288 | -62 486 | -81 976 |
| Valutadifferens | -922 | 174 | -2 106 | -4 386 | -3 843 |
| **Resultat efter finansiella poster** | **-3 487** | **21 232** | **-32 220** | **9 934** | **-12 201** |
| | | | | | |
| **Skatt på årets resultat** | **-358** | **-111** | **-265** | **282** | **4 996** |
| | | | | | |
| **Periodens resultat** | **-3 845** | **21 121** | **-32 484** | **10 216** | **-7 206** |
| Hänförligt till moderbolagets ägare | -3 845 | 21 121 | -32 484 | 10 216 | -7 206 |
| Minoritetsintresse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | |
| Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,07 | 0,37 | -0,57 | 0,18 | -0,13 |
| Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,07 | 0,35 | -0,57 | 0,17 | -0,13 |
| | | | | | |
| 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 | 60 207 605 | 60 207 605 | 60 207 605 | 60 207 605 |

# Koncernens balansräkning

| Belopp i TSEK | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| **Immateriella anläggningstillgångar** | | | |
| Kundkontrakt | 34 659 | 33 199 | 32 430 |
| **Summa immateriella anläggningstillgångar** | **34 659** | **33 199** | **32 430** |
| | | | |
| **Materiella anläggningstillgångar** | | | |
| Solenergianläggningar | 2 128 181 | 1 881 049 | 1 903 177 |
| Solenergianläggningar under uppförande | 46 842 | 27 944 | 8 400 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | 3 559 | 2 596 | 2 557 |
| **Summa materiella anläggningstillgångar** | **2 178 582** | **1 911 589** | **1 914 134** |
| | | | |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 85 579 | 57 178 | 75 194 |
| Uppskjuten skattefordran | 21 797 | 13 615 | 19 270 |
| **Summa finansiella anläggningstillgångar** | **107 377** | 70 793 | **94 464** |
| **Summa anläggningstillgångar** | **2 320 618** | **2 015 582** | **2 041 028** |
| | | | |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| **Kortfristiga fordringar** | | | |
| Kundfordringar | 58 851 | 52 769 | 49 942 |
| Varulager | 37 487 | 31 505 | 30 603 |
| Övriga fordringar | 79 473 | 44 140 | 49 776 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 87 638 | 90 473 | 80 284 |
| **Summa kortfristiga fordringar** | **263 449** | **218 886** | **210 605** |
| | | | |
| **Kassa och bank** | | | |
| Kassa och bank | 6 338 | 27 392 | 45 149 |
| **Summa kassa och bank** | **6 338** | **27 392** | **45 149** |
| **Summa omsättningstillgångar** | **269 787** | **246 278** | **255 754** |
| | | | |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | **2 590 405** | **2 261 860** | **2 296 782** |

# Koncernens balansräkning forts.

| Belopp i TSEK | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| **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 | -215 176 | -240 002 | -259 780 |
| *Eget kapital hänförligt till:* | | | |
| *Moderbolagets ägare:* | *532 805* | 508 307 | *488 201* |
| *Minoritetsintresse:* | *0* | -328 | *0* |
| **Summa eget kapital** | **532 805** | **507 979** | **488 201** |
| | | | |
| **Avsättningar** | | | |
| Uppskjuten skatt | 27 817 | 23 970 | 24 591 |
| **Summa avsättningar** | **27 817** | **23 970** | **24 591** |
| | | | |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 095 618 | 916 719 | 945 532 |
| **Summa långfristiga skulder** | **1 095 618** | **916 719** | **945 532** |
| | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 225 700 | 215 520 | 220 298 |
| Obligationslån | 70 370 | 70 370 | 70 370 |
| Leverantörsskulder | 182 862 | 264 691 | 258 773 |
| Övriga skulder | 134 682 | 96 056 | 98 889 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 320 550 | 166 554 | 190 128 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **934 165** | **813 191** | **838 459** |
| | | | |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | **2 590 405** | **2 261 860** | **2 296 782** |

# Förändringar i eget kapital

| 260101-260930<br>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 | -7 509 | -251 945 | **488 527** | -327 | **488 201** |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | -32 484 | **-32 484** | 0 | **-32 484** |
| Omräkningsdifferenser | 0 | 0 | 77 089 | 0 | **77 089** | 0 | **77 089** |
| Omklassificering minoritet | 0 | 0 | 0 | -327 | **-327** | 327 | **0** |
| Utdelning | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** | 0 | **0** |
| Transaktioner med minoritetsägare | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** | 0 | **0** |
| **Vid periodens slut** | **11 439** | **736 541** | **69 580** | **-284 756** | **532 805** | **0** | **532 805** |

| 250101-250930<br>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 | 10 216 | **10 216** | 0 | **10 216** |
| Omräkningsdifferenser | 0 | 0 | -79 245 | 0 | **-79 245** | 0 | **-79 245** |
| 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** | **-5 151** | **-234 523** | **508 307** | **0** | **508 307** |

# Kassaflöde

| Belopp i TSEK | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | | | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | 16 075 | 41 121 | 25 156 | 76 683 | 73 478 |
| Justering för av- och nedskrivningar | 24 883 | 22 516 | 72 131 | 67 863 | 90 255 |
| Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 754 | 6 124 | -5 443 | -2 451 | 12 756 |
| | **41 712** | **69 761** | **91 845** | **142 095** | **176 489** |
| | | | | | |
| Erhållen ränta | 6 | 35 | 18 | 123 | 139 |
| Erlagd ränta | -19 107 | -22 338 | -65 375 | -75 409 | -96 980 |
| Betald inkomstskatt | -358 | -100 | -265 | -280 | -729 |
| | **-19 459** | **-22 402** | **-65 622** | **-75 565** | **-97 569** |
| | | | | | |
| Ökning/minskning kundfordringar | -4 522 | -7 484 | -2 182 | -14 208 | -11 432 |
| Ökning/minskning varulager | -541 | -10 197 | -2 655 | -10 437 | -2 629 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | 24 974 | -3 749 | 21 813 | -23 479 | -20 480 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | 1 019 | -30 630 | -83 565 | -97 548 | -90 817 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder | 4 314 | 47 092 | 98 426 | 115 772 | 147 497 |
| **Kassaflöde från förändring av rörelsekapital** | **25 243** | **-4 968** | **31 836** | **-29 902** | **22 139** |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **47 495** | **42 391** | **58 059** | **36 629** | **101 058** |

# Kassaflöde forts.

| Belopp i TSEK | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investeringsverksamheten** | | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -18 539 | -27 459 | -100 672 | -117 284 | -169 877 |
| Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar | -1 794 | -1 861 | 414 | -5 220 | -38 224 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-20 333** | **-29 320** | **-100 258** | **-122 504** | **-208 101** |
| | | | | | |
| **Finansieringsverksamheten** | | | | | |
| Upptagna lån, nettolikvid | 39 197 | 55 549 | 444 914 | 281 423 | 517 748 |
| Återbetalning lån, nettolikvid | -70 319 | -55 186 | -443 932 | -249 169 | -445 268 |
| Transaktioner med minoritetsägare | 0 | -342 | 0 | -342 | -339 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **-31 123** | **21** | **982** | **31 912** | **72 141** |
| | | | | | |
| **Periodens kassaflöde** | **-3 960** | **13 092** | **-41 218** | **-53 964** | **-34 902** |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | 770 | -1 653 | 2 407 | -8 534 | -9 839 |
| Likvida medel vid periodens början | 9 528 | 15 953 | 45 149 | 89 889 | 89 889 |
| Likvida medel vid periodens slut | 6 338 | 27 392 | 6 338 | 27 392 | 45 149 |

# Moderbolagets resultaträkning

| Belopp i TSEK | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelseintäkter** | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 874 | 7 182 | 12 518 | 12 752 | 15 511 |
| Övriga rörelseintäkter | 50 | 0 | 50 | 0 | 0 |
| **Summa intäkter** | **3 924** | **7 182** | **12 569** | **12 752** | **15 512** |
| | | | | | |
| **Rörelsens kostnader** | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -605 | -1 186 | -2 015 | -3 036 | -3 933 |
| Personalkostnader | -1 933 | -2 053 | -5 975 | -9 283 | -8 928 |
| Av- och nedskrivningar | -2 | -5 | -9 | -15 | -42 436 |
| **Summa rörelsens kostnader** | **-2 540** | **-3 244** | **-7 999** | **-12 334** | **-55 297** |
| **Rörelseresultat** | **1 384** | **3 938** | **4 570** | **418** | **-39 785** |
| | | | | | |
| **Resultat från finansiella poster** | | | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 1 | 9 | 4 | 34 | 44 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -2 834 | -45 152 | -8 626 | -49 993 | -10 429 |
| Valutadifferens | -857 | 319 | -1 930 | 36 | 791 |
| **Resultat efter finansiella poster** | **-2 305** | **-40 886** | **-5 982** | **-49 504** | **-49 380** |
| Koncernbidrag | 0 | 0 | 0 | 0 | 43 |
| **Resultat före skatt** | **-2 305** | **-40 886** | **-5 982** | **-49 504** | **-49 337** |
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | |
| **Periodens resultat** | **-2 305** | **-40 886** | **-5 982** | **-49 504** | **-49 337** |

# Moderbolagets balansräkning

| Belopp i TSEK | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| **Materiella anläggningstillgångar** | | | |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | 8 | 22 | 18 |
| **Summa materiella anläggningstillgångar** | **8** | **22** | **18** |
| | | | |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | | | |
| Andelar i koncernföretag | 715 788 | 715 788 | 715 788 |
| Fordringar hos koncernföretag | 0 | 0 | 0 |
| **Summa finansiella anläggningstillgångar** | **715 788** | **715 788** | **715 788** |
| **Summa anläggningstillgångar** | **715 797** | **715 810** | **715 806** |
| | | | |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| **Kortfristiga fordringar** | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 0 | 2 211 | 0 |
| Övriga fordringar | 971 | 914 | 640 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 877 | 584 | 439 |
| **Summa kortfristiga fordringar** | **1 849** | **3 709** | **1 079** |
| | | | |
| **Kassa och bank** | | | |
| Kassa och bank | 1 573 | 1 910 | 1 461 |
| **Summa kassa och bank** | **1 573** | **1 910** | **1 461** |
| **Summa omsättningstillgångar** | **3 422** | **5 619** | **2 540** |
| | | | |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | **719 219** | **721 429** | **718 346** |

# Moderbolagets balansräkning forts.

| Belopp i TSEK | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| **Eget kapital** | | | |
| *Bundet eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | 11 439 | 11 439 | 11 439 |
| | | | |
| *Fritt eget kapital* | | | |
| Överkursfond | 749 867 | 749 867 | 749 867 |
| Balanserat resultat | -161 815 | -112 476 | -112 476 |
| Periodens resultat | -5 982 | -46 753 | -49 337 |
| **Summa eget kapital** | **593 510** | **602 078** | **599 493** |
| | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Obligationslån | 70 370 | 70 370 | 70 370 |
| Leverantörsskulder | 590 | 576 | 158 |
| Skulder till koncernbolag | 89 | 90 | 61 |
| Övriga skulder | 42 743 | 35 731 | 40 904 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 11 917 | 12 585 | 7 359 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **125 709** | **119 352** | **118 853** |
| | | | |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | **719 219** | **721 429** | **718 346** |

# Noter

## Not 1.
## Redovisnings- och värderingsprinciper

**Allmänna redovisningsprinciper**
Rapporten och koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (”K3”).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. 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 förredovisningsändamål 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.

I juni 2024 ingick bolaget ett avtal med Agricultural Bank Financial Leasing om refinansiering motsvarande 600 MCNY. Finansieringsfaciliteten utökades i augusti 2025 med ytterligare 280 MCNY. Finansieringen har en rörlig årlig ränta om cirka 3,60 procent och en löptid på tio år. Refinansieringen syftar huvudsakligen till att ersätta befintliga lån från Jiangsu Financial Leasing Co., Ltd. med finansiering till lägre ränta, längre löptid och högre belåningsgrad.

Finansieringen är strukturerad som en sale and leaseback-transaktion, där solcellsanläggningar överlåts till finansieringsbolaget och leasas tillbaka under en tioårsperiod. Betalningarna sker genom löpande amorteringar och räntebetalningar. Vid leasingperiodens

slut har Gigasun rätt att återköpa anläggningarna för ett symboliskt belopp om 100 CNY.

Vid utgången av tredje kvartalet 2026 hade refinansieringen med Agricultural Bank Financial Leasing omfattat cirka 239 MW, motsvarande en finansieringsvolym om cirka 645 MCNY. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att ytterligare projekt kommer att refinansieras inom ramen för denna facilitet.

Under september 2026 säkrade bolaget även en ny lånefacilitet om 100 MCNY med en ränta om 4,8 procent och en löptid på tio år. Bolaget arbetar med att genomföra denna finansiering, som är avsedd att ersätta befintliga lån med högre ränta och därmed bidra till ytterligare minskade finansieringskostnader.

Baserat på det finansieringsarbete som genomförts, bolagets likviditetsprognoser, pågående dialoger med finansiärer samt den förväntade resultatutvecklingen bedömer ledningen och styrelsen att ytterligare finansiering kan säkerställas för bolagets fortsatta drift och utveckling. Om bolaget inte lyckas säkerställa nödvändig finansiering föreligger dock en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende bolagets förmåga att fortsätta verksamheten enligt antagandet om fortsatt drift.

## 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 | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 57 171 | 68 109 | 143 844 | 168 904 | 203 179 |
| Summa intäkter | 64 832 | 81 896 | 163 092 | 199 756 | 239 655 |
| | **88%** | **83%** | **88%** | **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 | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Summa intäkter | 64 832 | 81 896 | 163 092 | 199 756 | 239 655 |
| Direkta kostnader | 15 410 | 10 851 | 40 327 | 31 045 | 43 826 |
| **Bruttovinst** | **49 423** | **71 045** | **122 765** | **168 710** | **195 829** |

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

| Belopp i TSEK | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Bruttovinst | 49 423 | 71 045 | 122 765 | 168 710 | 195 829 |
| Summa intäkter | 64 832 | 81 896 | 163 092 | 199 756 | 239 655 |
| **Bruttomarginal%** | **76%** | **87%** | **75%** | **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 | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rörelseresultat | 16 075 | 41 121 | 25 156 | 76 683 | 73 478 |
| Av- och nedskrivningar | 24 883 | 22 516 | 72 131 | 67 863 | 90 255 |
| **EBITDA** | **40 958** | **63 637** | **97 287** | **144 546** | **163 733** |

**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 | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| EBITDA | 40 958 | 63 637 | 97 287 | 144 546 | 163 733 |
| Summa intäkter | 64 832 | 81 896 | 163 092 | 199 756 | 239 655 |
| **EBITDA%** | **63%** | **78%** | **60%** | **72%** | **68%** |

**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 | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rörelseresultat | 16 075 | 41 121 | 25 156 | 76 683 | 73 478 |
| Summa intäkter | 64 832 | 81 896 | 163 092 | 199 756 | 239 655 |
| **EBIT%** | **25%** | **50%** | **15%** | **38%** | **31%** |

**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 | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 18 645 | 20 098 | 55 288 | 62 486 | 81 976 |
| Kinesisk källskatt, moms och andra skatter | 655 | 712 | 2 109 | 2 434 | 3 087 |
| Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader | 510 | 472 | 1 470 | 1 470 | 1 944 |
| **Räntekostnader** | **17 480** | **18 913** | **51 709** | **58 581** | **76 944** |

**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 | 260701-260930 | 250701-250930 | 260101-260930 | 250101-250930 | 250101-251231 |
|---|---|---|---|---|---|
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 18 645 | 20 098 | 55 288 | 62 486 | 81 976 |
| Räntekostnader | 17 480 | 18 913 | 51 709 | 58 581 | 76 944 |
| Kinesisk källskatt, moms och andra skatter | 655 | 712 | 2 109 | 2 434 | 3 087 |
| **Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader** | **510** | **472** | **1 470** | **1 470** | **1 944** |

**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 | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| Kortfristiga räntebärande skulder | | | |
| - Banklån i Kina | 53 582 | 74 071 | 73 685 |
| - Lån Soltech Energy Sweden AB | 34 560 | 28 194 | 32 995 |
| - Förfallna leverantörsskulder ASP | 53 879 | 79 361 | 105 264 |
| - JS leasing | 70 135 | 79 061 | 82 846 |
| - HT leasing | 0 | 16 866 | 3 099 |
| - YY leasing | 8 303 | 12 324 | 6 845 |
| - Agri leasing | 101 387 | 41 844 | 61 978 |
| - Obligationslån | 70 370 | 70 370 | 70 370 |
| *Summa kortfristiga räntebärande skulder* | *392 215* | *402 092* | *437 082* |
| Långfristiga räntebärande skulder | | | |
| - JS leasing | 273 262 | 396 252 | 378 918 |
| - HT leasing | 0 | 93 571 | 16 098 |
| - YY leasing | 78 105 | 99 173 | 56 828 |
| - Agri leasing | 731 005 | 327 722 | 493 688 |
| - Banklån i Kina | *13 247* | *0* | *0* |
| *Summa långfristiga räntebärande skulder* | *1 095 618* | *916 719* | *945 532* |
| **Summa räntebärande skulder** | **1 487 834** | **1 318 811** | **1 382 613** |

**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 | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| Räntebärande skulder | 1 487 834 | 1 318 811 | 1 382 613 |
| Kassa och bank | -6 338 | -27 392 | -45 149 |
| **Nettoskuld** | **1 481 496** | **1 291 419** | **1 337 465** |

**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 | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| Eget kapital | 532 805 | 507 979 | 488 201 |
| Balansomslutning | 2 590 405 | 2 261 860 | 2 296 782 |
| **Soliditet** | **21%** | **22%** | **21%** |

**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 | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| Eget kapital 2024-12-31 | | 577 336 | |
| Eget kapital 2025-03-31 | | 504 824 | 504 824 |
| Eget kapital 2025-06-30 | | 490 247 | 490 247 |
| Eget kapital 2025-09-30 | | 507 979 | 507 979 |
| Eget kapital 2025-12-31 | 488 201 | | 488 201 |
| Eget kapital 2026-03-31 | 488 706 | | |
| Eget kapital 2026-06-30 | 512 604 | | |
| Eget kapital 2026-09-30 | 532 805 | | |
| Balansomslutning 2024-12-31 | | 2 528 093 | |
| Balansomslutning 2025-03-31 | | 2 299 166 | 2 299 166 |
| Balansomslutning 2025-06-30 | | 2 230 948 | 2 230 948 |
| Balansomslutning 2025-09-30 | | 2 261 860 | 2 261 860 |
| Balansomslutning 2025-12-31 | 2 296 782 | | 2 296 782 |
| Balansomslutning 2026-03-31 | 2 388 474 | | |
| Balansomslutning 2026-06-30 | 2 518 690 | | |
| Balansomslutning 2026-09-30 | 2 590 405 | | |
| **Soliditet, rullande 12 mån** | **21%** | **22%** | **22%** |

**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