

Delårsrapport

Perioden juli-september
2024

FORTSATT TILLVÄXT I KAPACITET
OCH ELPRODUKTION

Installerad kapacitet nu över 300 MW och rekord- produktion

Under kvartalet har bolagets 194 (178) solcellsanläggningar producerat sammanlagt 82,9 (69,0) miljoner kilowattimmar, en ökning med 20,2% jämfört med föregående år. Genom detta har vi minskat CO2-utsläpp med cirka 41 000 (43 000) ton. Nya kontrakt för ytterligare 10,5 (16,5) MW tecknades under kvartalet. Finansiellt visade kvartalet en omsättning på 70,8 (65,7) MSEK och ett resultat efter finansiella poster och skatt på 5,6 (3,9) MSEK, påverkat av en negativ valutaeffekt om -0,5 (-7,0) MSEK.

Kvartalet i korthet

1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Obligation SOLT4 förlängdes enligt bolagets begäran. Sista dag för återbetalning av obligationen har flyttats fram till den 8 november 2025.
- Bolaget installerade 18,2 (6,5) MW takbaserade solenergianläggningar och hade vid utgången av perioden 311,0 (258,4) MW installerad kapacitet.
- Elproduktionen var 82,9 (69,0) miljoner kWh vilket minskade CO2-relaterade utsläpp med cirka 41 000 (43 000) ton. Från och med Q1 2024 använder vi 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. Historiska jämförelsetal är oförändrade och beräknas på tidigare besparing om 622 gram per kWh.
- Vid utgången av perioden hade bolaget 38,7 (58,0) MW i tecknade order, samt projekt under bearbetning om 131,1 (125,0) MW.
- Bolaget tecknade 2 (4) kontrakt uppgående till en total installerad kapacitet om 10,5 (16,5) MW.

Kvartalet i siffror

1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 70,8 (65,7) MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 59,7 (54,1) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och vidareförsäljning av el) uppgick till 11,1 (11,7) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 43,1 (35,9) MSEK. Engångskostnader hänförliga till reparation av solcellsanläggningar var 4,9 miljoner högre detta kvartal jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 27,7 (29,9) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 21,6 (19,0) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 5,6 (3,9) MSEK och påverkades av en valutaeffekt om -0,5 (-7,0) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till 6,2 (10,9) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till 36,0 (-22,5) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,10 (0,08) SEK.
- Antal anställda vid periodens utgång var 22 (18).

Året i siffror

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

- Summa intäkter uppgick till 176,0 (171,9) MSEK, en ökning med 2,4 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 149,3 (140,2) MSEK, en ökning med 6,5 procent jämfört med föregående år.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 26,7 (31,7) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 116,2 (112,0) MSEK, en ökning med 3,7 procent jämfört med föregående år. Föregående års kostnader inkluderar extraordinära kostnader om 7,2 MSEK i samband med förlängning av obligationerna SOLT2 och SOLT5. Rensat för denna posten har rörelsekostnader ökat med 10,8 procent jämfört med föregående år. Kostnadsökningen är huvudsakligen hänförlig till att planerliga avskrivningar och underhållskostnader för solenergianläggningar har ökat.
- Rörelseresultatet uppgick till 59,8 (59,9) MSEK. Rensat för extraordinära kostnader i samband med förlängning av obligationerna, blev rörelseresultatet i föregående års period 67,1 MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 65,3 (101,6) 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.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -4,3 (-69,8) MSEK och påverkades av en valutaeffekt om 0,3 (-28,7) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -4,6 (-41,1) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till 74,5 (-6,1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,08 (-1,60) SEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Bolaget har tecknat 1 kontrakt som omfattar en total installerad kapacitet om 3,5 MW.

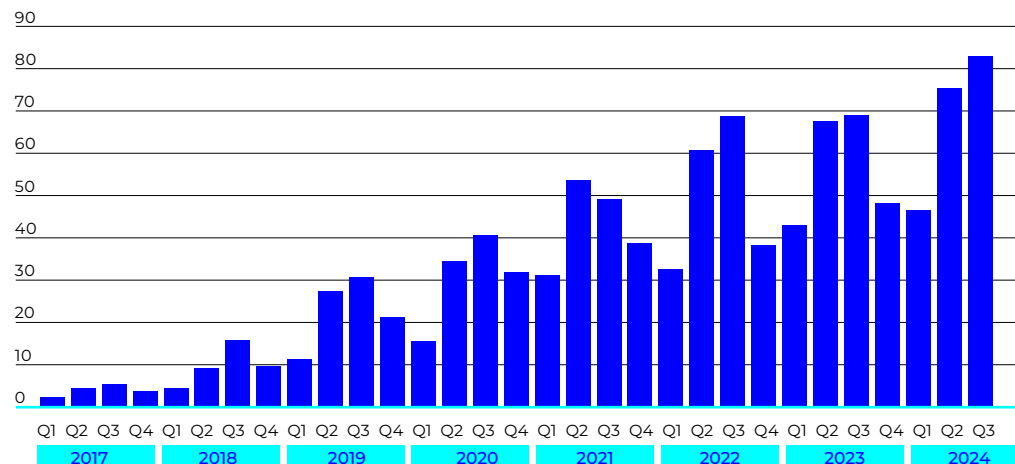
Utvalda nyckeltal

Finansiella nyckeltal*	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
Summa intäkter	70 767	65 714	175 979	171 900	219 064
Nettoomsättning	59 678	54 054	149 320	140 222	178 388
Nettoomsättning i relation till summa intäkter	84%	82%	85%	82%	81%
EBIT	27 663	29 859	59 824	59 855	72 178
EBIT%	39%	45%	34%	35%	33%
EBITDA	48 394	48 675	121 164	115 997	146 744
EBITDA%	68%	74%	69%	67%	67%
Bruttovinst	59 662	56 255	148 115	147 016	186 432
Bruttomarginal%	84%	86%	84%	86%	85%
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	496	442	1 439	8 555	8 989
Räntekostnader	20 505	17 548	62 134	83 484	102 286
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,10	0,08	-0,08	-1,60	-1,62
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,09	0,07	-0,08	-1,60	-1,62
Operationella nyckeltal*					
Producerad electricitet, miljoner kWh	83	69	205	179	228
Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton	41 000	43 000	100 000	112 000	142 000

*För definition av nyckeltal se not 3

Finansiella nyckeltal*	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Räntebärande skuld	1 325 577	1 084 455	1 136 669
Räntebärande nettoskuld	1 232 935	1 029 830	1 117 526
Soliditet	25%	30%	28%
Soliditet, rullande 12 månader	27%	26%	27%
Operationella nyckeltal			
Installerad kapacitet, MW	311,0	258,4	282,6
Genomsnittlig återstående kontraktstid, år	16,8	16,1	16,3
Ingångna avtal, MW	38,7	58,0	44,0

PRODUCERAD EL, MILJONER KWH



Rekordproduktion och refinansiering

Med en rekordproduktion på 83 miljoner kWh och över 300 MW installerad kapacitet, stärker Gigasun sin position i Kina genom refinansieringar och stabil lönsamhet

Den 20 augusti 2024 nådde vi en imponerande milstolpe med 300 MW installerad kapacitet. I dagsläget har vi 311 MW ansluten och producerande kapacitet, och vi fortsätter att växa. Under kvartalet installerade vi ytterligare 18,2 MW. Elproduktionen för kvartalet uppgick till 83 miljoner kWh – den högsta någonsin för ett enskilt kvartal i bolagets historia – vilket bidrog till minskade klimatutsläpp med 41 000 ton koldioxidekvivalenter. Vår pipeline är fortsatt stark och omfattar i dagsläget projekt om cirka 131 MW. På sista raden levererar vi en vinst på 5,6 MSEK i det tredje kvartalet trots ökade kostnader av engångskaraktär om 4,9 MSEK hänförliga till reparationer.

Refinansieringen av våra kinesiska lån går enligt plan. Vi har nu lagt om en fjärdedel av vår "sale and leaseback"-facilitet med Jiangsu Financial Leasing till nya lån med lägre räntor (4,05% på nya faciliteten) och längre löptid hos Agricultural Bank Financial Leasing, vilket väsentligen minskar våra finansieringskostnader. Gigasuns framgångar i Kina bygger på förtroendebyggande arbete med kreditinstitut har säkerställt god tillgång till länefinansiering på mycket fördelaktiga villkor.

Den strategiska översynen som bolaget har initierat har två huvudsakliga mål: att säkerställa tillgång till eget kapital för fortsatt tillväxt och att maximera aktieägarvärdet. Tillgången på kapital är för närvarande begränsad i Skandinavien på grund av svagt investerarsentiment kopplat till Kina. Därför vänder vi oss till investerare med anknytning till Kina, som ser möjligheter snarare än risker i exponeringen mot världens största och snabbast växande marknad för solenergi. Vi är för närvarande i ett antal fördjupade diskussioner med potentiella motparter och upplever att vi har en attraktiv tillgång. Om denna strategi inte är framgångsrik har vi andra alternativ för att lösa vår sista obligation i Sverige om 70,3 MSEK, som förfaller den 8 november 2025.

Kina står inför ekonomiska utmaningar, där en krisande fastighetssektor och återhållsamma konsumenter präglar marknaden. Myndigheterna har reagerat med sänkta räntor och omfattande stimulansåtgärder. För Gigasuns del påverkas inte vår verksamhet negativt av den svagare ekonomiska tillväxten då vi genom vår affärsmodell, ger kunderna möjlighet till besparingar utan att de behöver genomföra några investeringar. Att välja rätt kunder med stark kreditvärdighet är viktigare än någonsin och historiskt har vi gjort ett mycket bra jobb med detta. Myndigheternas stimulansåtgärder och räntesänkningar har dessutom en direkt positiv effekt på Gigasun och stärker våra förutsättningar för en stark utveckling framåt.

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

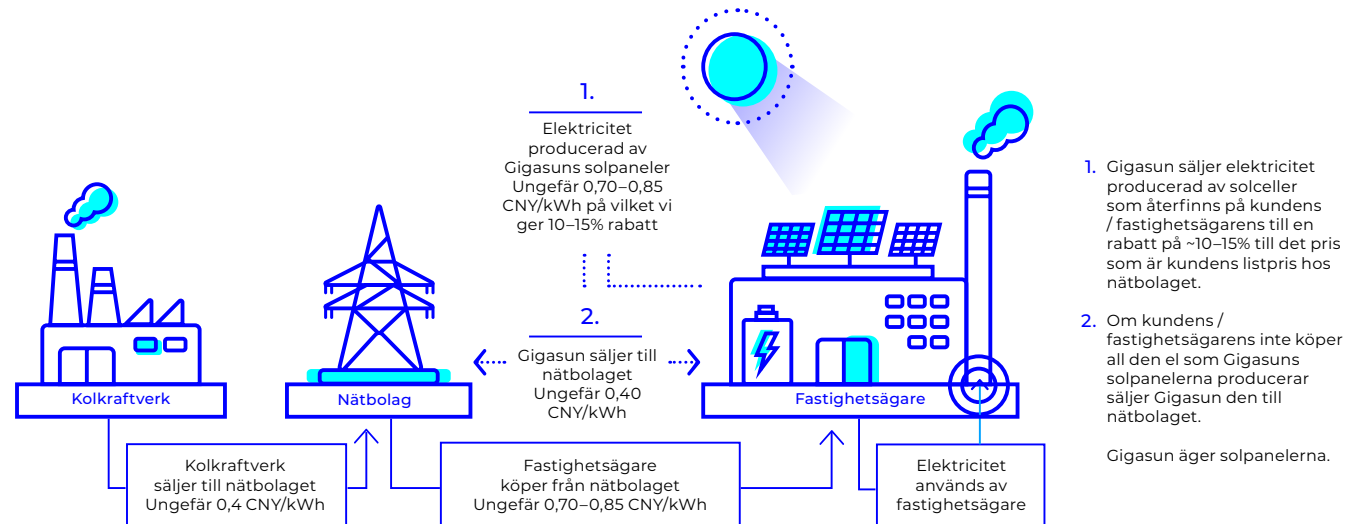
Kunderna, som är ägare av stora fastigheter, ingår 20-åriga avtal med Gigasun, där kunden åtar sig att köpa den el som anläggningen producerar till ett i förväg överenskommet pris. El som köps från Gigasun:s anläggning prissätts till en rabatt på cirka 10–15 procent jämfört med det pris kunden betalar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

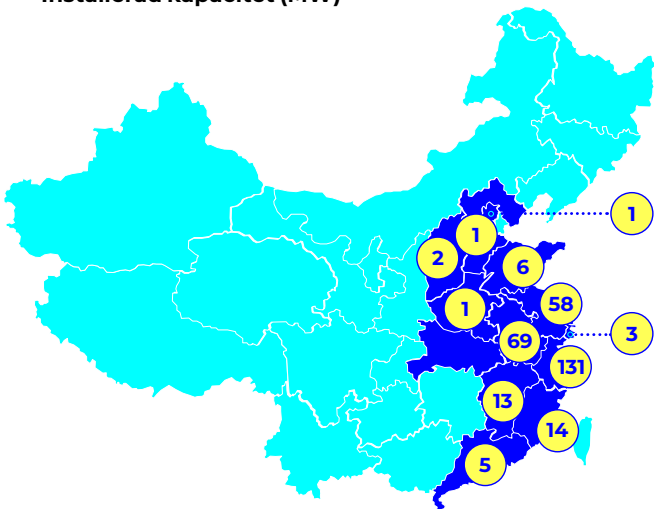
Även om Gigasun:s affärsmodell är kommersiellt genomförbar, utgör subventioner ytterligare en inkomstkälla. Subventionsbeloppet för ett visst projekt fastställs innan uppförandet av solcellsanläggningen



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

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

Installerad kapacitet (MW)

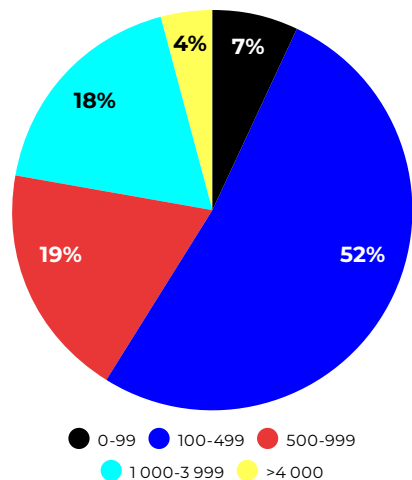


Marknad

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

Kinas politiska ledning har över tid tagit flera beslut med syftet att minska landets beroende av kol, en resurs som idag står för över 60 procent av elproduktionen. Det så

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 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 179 kunder, vilket innebär att motpartsrisken är mycket diversifierad, något som skiljer Gigasun från liknande bolag som säljer till det publika elnätet och därmed har en svagare förhandlingsposition.

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

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

OM GIGASUN

g

Finansiell information

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

Koncernens resultat för kvartalet

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 70,8 (65,7) MSEK, en ökning med 7,7 procent jämfört med föregående år. Den genomsnittligt installerade basen har varit 17,0 procent högre 2024 än 2023, men solinstrålningen har varit sämre 2024. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -1,9 (-1,7) MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 59,7 (54,1) MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -1,6 (-1,4) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och vidareförsäljning av el) uppgick till 11,1 (11,7) MSEK. Föregående år inkluderade vidarehandel av el om 3,3 MSEK. Detta nettoredovisas från och med Q1 2024 och var -0,4 MSEK under kvartalet. Valutaeffekter påverkade övriga rörelseintäkter med -0,3 (-0,3) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 43,1 (35,9) MSEK, en ökning med 20,2 procent jämfört med föregående år. De största kostnadsposterna är planenliga avskrivningar och underhållskostnader som har ökat som ett resultat av en större installerad bas. Utöver detta hade vi 4,9 MSEK högre engångskostnader jämfört med föregående år hänförliga till reparationer av solpaneler. Valutaeffekter påverkade rörelsekostnaderna med 1,0 (1,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 27,7 (29,9) MSEK, en minskning med 7,4 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 21,6 (19,0) 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. Trots detta har räntekostnaderna ökat jämfört med föregående år på grund av högre belåning för att finansiera nya solanläggningar.
- Valutakursdifferens uppgick till -0,5 (-7,0) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 5,6 (3,9) MSEK.

Koncernens kassaflöde för kvartalet

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till 36,0 (-22,5) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 131,3 (17,0) MSEK, där den största förändringen består av minskade räntebetalningar och av minskning av rörelsekapital.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -195,1 (-61,2) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solcellsanläggningar om -187,5 (-56,5) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 99,8 (21,6) MSEK, vilket förklaras av ökade lån i Kina för att finansiera nya solcellsanläggningar samt den pågående refinansieringen med en ökad belåningsgrad som följd.

Koncernens finansiella ställning och likviditet vid kvartalets utgång

- Balansomslutningen uppgick till 2 265 (2 020) MSEK.
- Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 890 (1 746) MSEK, som nästan uteslutande består av solcellsanläggningar.
- Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 72 (58) MSEK, som framför allt består av momsfordran, som uppkommit när bolaget investerat i pågående och nya solcellsanläggningar.
- Kassa och bank uppgick till 93 (55) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 577 (609) MSEK.
- Långfristiga skulder uppgick 908 (719) MSEK, framför allt bestående av lån från leasingbolag.
- Kortfristiga skulder uppgick till 759 (680) MSEK, där de största posterna utgörs av obligationen SOLT4, kortfristig del av lån från leasingbolag, leverantörsskulder samt upplupna kostnader för installation av solenergianläggningar.

Koncernens resultat för perioden januari – september

- Summa intäkter uppgick till 176,0 (171,9) MSEK, en ökning med 2,4 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -5,6 (0,5) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 149,3 (140,2) MSEK, en ökning med 6,5 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -4,8 (0,4) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 26,7 (31,7) MSEK. Valutaeffekter påverkade övriga rörelseintäkter med -0,9 (0,1) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 116,2 (112,0) MSEK, en ökning med 3,7 procent jämfört med föregående år. Föregående års kostnader inkluderar extraordinära kostnader om 7,2 MSEK i samband med förlängning av obligationerna SOLT2 och SOLT5. Rensat för denna posten har rörelsekostnader ökat med 10,8% jämfört med föregående år. Kostnadsökning är huvudsakligen hänförlig till att planenliga avskrivningar och underhållskostnader för solcellsanläggningar har ökat samt en valutaeffekt om 3,3 (0,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 59,8 (59,9) MSEK, en minskning med 0,1 procent jämfört med föregående år. Rensat för extraordinära kostnader i samband med förlängning av obligationerna, blev rörelseresultatet föregående år 67,1 MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 65,3 (101,6) 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.
- Valutakursdifferens uppgick till 0,3 (-28,7) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,3 (-69,8) MSEK. Rensat för valutakursdifferens uppgick resultatet till -4,6 (-41,1) MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden januari – september

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till 74,5 (-6,1) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 173,3 (22,7) MSEK, där den största förändringen består av minskade räntebetalningar och av minskning av rörelsekapital.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -225,1 (-97,4) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solcellsanläggningar om -219,9 (-95,2) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 126,3 (68,6) MSEK, vilket förklaras av ökade lån i Kina för att finansiera nya solcellsanläggningar samt den pågående refinansieringen med en ökad belåningsgrad som följd.

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 4,2 (5,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,0 (-4,1) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 0,0 (0,6) 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 2,3 (4,0) 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 -0,1 (-4,8) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -5,4 (-12,2) MSEK.
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 4 (4).

Moderbolagets siffror för perioden januari – september

- Summa intäkter uppgick till 3,6 (3,0) MSEK, och består företrädesvis av fakturering för tjänster till de kinesiska dotterbolagen.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 13,3 (21,4) MSEK. De minskade kostnaderna förklaras huvudsakligen av extraordinära kostnader föregående år på 7,2 MSEK i samband med förlängningen av obligationerna SOLT2 och SOLT5.
- Rörelseresultatet uppgick till -9,7 (-18,4) MSEK.
- Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 0,2 (39,0) 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 6,3 (63,9) 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 0,3 (20,5) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -15,6 (-22,8) MSEK.

Obligationslån

Per 30 september 2024 har Gigasun en ej förfallen obligation, SOLT4. Kapitalbeloppet är 70,4 MSEK, och räntesatsen är 10,25%. Upplupen räntekostnad per bokslutsdatum är 2,8 MSEK. Obligation SOLT4 förlängdes enligt bolagets begäran, vilket innebär att sista dag för återbetalning av obligationen flyttats fram till den 8 november 2025. Från och med 9 november 2024 ändras räntesatsen till 12,25%. Från och med 9 maj 2025 ändras räntesatsen till 14,25%.

Lån från leasingbolag i Kina

Bolaget har träffat avtal om finansiering med flera leasingbolag genom så kallade "sale and leaseback" arrangemang. Ränta per 30 september 2024, består av en rörlig ränta som är 3,95 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.

Under juni 2024 tecknade bolaget avtal gällande en omfinansiering om ca 870 MSEK (600 MCNY) med en ränta på 4,05% och löptid på 10 år. Kapitalet kommer huvudsakligen att användas för att återbetala sale and leaseback-faciliteten med JiangSu Financial Leasing Co., Ltd. Den överenskomna refinansieringen förväntas vara klar inom 6-12 månader.

Villkoren för finansieringsavtalen är sammanfattningsvis följande:

FINANSIELL INFORMATION

Leasingbolag	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.	374 549	54 859	123,23	7	2030-08-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	64 002	9 212	27,71	9	2032-10-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	7 849	750	2,27	8	2031-11-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	1 574	163	0,43	8	2031-11-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	5 599	689	1,40	7	2030-12-08	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	11 595	1 534	3,30	7	2030-12-25	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	7 063	918	1,72	7	2031-01-30	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 006	442	0,76	6	2030-03-02	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	5 022	765	1,27	6	2030-05-16	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 325	372	0,81	7	2031-06-05	1 000	6,83%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 673	386	0,79	6	3030-07-11	1 000	6,83%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 969	425		9	2033-07-25	1 000	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 840	243		9	2033-07-25	1 000	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	7 148	603	10,97	9	2033-08-09	1 000	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	9 007	760		9	2033-08-09	1 000	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	10 007	772		9	2033-09-06	1 000	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	60 011	8 790	22,64	7	2030-08-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	57 906	8 334		9	2032-10-01	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	13 235	1 725		7	2031-01-25	1 000	6,95%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	25 879	3 123	27,87	7	2031-02-12	1 000	6,83%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 807	324		7	2031-09-09	1 000	6,80%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	24 981	3 133	5,91	8	2031-10-01	100	6,00%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	23 684	3 106	6,04	8	2031-09-01	100	6,00%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	2 467	261	0,70	8	2032-03-19	100	6,00%
Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation	67 168	11 430	17,37	8	2031-11-01	100	6,00%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	6 669	673	1,72	8	2032-01-01	100	6,75%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	31 764	3 557	8,43	8	2031-11-01	100	6,75%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	18 697	2 063	4,17	8	2031-12-20	100	6,75%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	21 429	2 198	3,96	10	2034-06-28	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	14 810	1 519	2,88	10	2034-06-28	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	22 741	2 332	4,24	10	2034-07-26	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	29 074	2 982	5,27	10	2034-07-26	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	38 573	3 956	8,48	10	2034-08-09	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	24 468	2 510	4,73	10	2034-09-06	100	4,05%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	40 300	4 133	8,11	10	2034-09-27	100	4,05%
	1 046 889	139 040	307,18				

Banklån i Kina

ASRE har upptagit fem banklån, per 30 september 2024, enligt nedanstående specifikation. Kapitalskulden är i CNY, och beloppet nedan är omräknat enligt bokslutskurs per 30 september 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	14 392 900	5,70%	2025-04-25
China Merchant Bank	17 271 480	3,50%	2025-02-25
China Merchant Bank	11 514 320	3,85%	2025-02-25
Industrial and Commercial Bank of China	7 196 450	3,50%	2025-09-05
Hangzhou United Bank	14 392 900	5,70%	2025-04-24
	64 768 050		

Övriga lån

ASRE har tre utestående lån till säljare av solcellsanläggningar i Kina som förvärvades 2018. De tre lånen uppgår till 1 032 TSEK med en ränta på 10%, som utbetalas årligen. Kapitalskulden är i CNY, och beloppet ovan är omräknat enligt bokslutskurs per 30 september 2024. Per 31 december 2023 har lånen omklassificerats från långfristig till kortfristig skuld. Under det första nio månaderna 2024 har 10 735 TSEK återbetalats. Kvarvarande del förväntas återbetalas under sista kvartalet 2024.

Transaktioner med närstående

Koncernen har låneskulder till dess huvudägare Soltech Energy Sweden AB (publ), om 28 815 TSEK, och Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc., ("ASP"), om 26 860 TSEK. Räntan för lånen under 2024 har varit 3% respektive 0%. Upplupen ränta per bokslutsdatum är 5 187 TSEK resp 1 565 TSEK. Kapitalskuld och upplupen ränta är i EUR respektive CNY, och beloppet ovan är per bokslutskurs per 30 september 2024. Under året har bolaget haft räntekostnad baserat på förfallna leverantörsskulder till ASP, med räntesatsen cirka 3%, totalt 1 811 TSEK. Samtliga transaktionerna med närstående har skett med marknadsmässig grund. Följande närståendetransaktioner har ägt rum under verksamhetsåret.

Transaktionens art	Motpart	240101-240930	230101-230930	230101-231231
Köp av solpaneler	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	77 551	94 604	268 722
Köp av service	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	14 911	13 945	18 508
Debiterad ränta	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	1 811	2 078	3 205
Hyra kontor	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	0	48	48
Debiterad ränta	Soltech Energy Sweden AB (publ)	656	658	878
		94 928	111 334	291 361

Leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader

Per 30 september 2024 har koncernen utestående leverantörsskulder till ASP, om 404 MSEK, vilket utgör en löpande kredit som kan likställas med en "checkkredit". Av dessa 404 MSEK, är 114 MSEK förfallna leverantörsskulder, där ASP debiterar ränta.

I tillägg har koncernen upplupna kostnader för uppförande av nya projekt till ASP om 60 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 30 september 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 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 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 30 september 2024 till 57 197 225. Utspädningseffekten beror på optionsprogrammen enligt beskrivning nedan.

Antalet aktier	240101-240930	230101-230930
Vid årets ingång	57 197 225	39 640 390
Nyemission	0	14 103 762
Vid periodens utgång	57 197 225	53 744 152

Genomsnitt antal aktier	240101-240930	230101-230930
Före utspädning	57 197 225	43 621 969
Efter utspädning	59 559 829	45 559 346

Bolagets största ägare per 30 september 2024 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	1 157 987	2,02%	2,02%
Others	18 296 036	31,99%	31,99%
	57 197 225	100,00%	100,00%

Tabell 1

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 Tabell 1 ovan. Per den 30 september 2024 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 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

- Bokslutskommuniké Q4 2024, 19 februari 2025
- Delårsrapport Q1 2025, 15 maj 2025
- Delårsrapport Q2 2025, 25 augusti 2025
- Delårsrapport Q3 2025, 13 november 2025

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

Gang Bao
Styrelseledamot

Patrick de Muynck
Styrelseledamot

Max Metelius
VD

Stockholm, 14 november 2024

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	240701-240930	230701-230930	240101-240930	230101-230930	230101-231231
Nettoomsättning	59 678	54 054	149 320	140 222	178 388
Övriga rörelseintäkter	11 088	11 660	26 658	31 678	40 676
Summa intäkter	70 767	65 714	175 979	171 900	219 064
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-17 792	-12 606	-40 630	-42 062	-53 014
Personalkostnader	-4 581	-4 433	-14 184	-13 841	-19 306
Av- och nedskrivningar	-20 731	-18 816	-61 340	-56 142	-74 567
Summa rörelsens kostnader	-43 103	-35 855	-116 154	-112 045	-146 887
Rörelseresultat	27 663	29 859	59 824	59 855	72 178
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	74	50	221	101	128
Räntekostnader och liknande resultatposter	-21 561	-19 008	-65 313	-101 626	-120 871
Valutadifferens	-544	-6 994	250	-28 684	-29 351
Resultat efter finansiella poster	5 632	3 907	-5 018	-70 354	-77 916
Skatt på årets resultat	-1	-2	693	576	1 653
Periodens resultat	5 630	3 905	-4 325	-69 778	-76 263
Hänförligt till moderbolagets ägare	5 630	3 905	-4 325	-69 650	-76 136
Minoritetsintresse	0	0	0	-128	-127
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,10	0,08	-0,08	-1,60	-1,62
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,09	0,07	-0,08	-1,60	-1,62
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	57 197 225	51 585 127	57 197 225	43 621 969	46 932 241
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	60 207 605	53 522 504	59 559 829	45 559 346	48 869 618

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundkontrakt	38 736	42 522	39 958
Summa immateriella anläggningstillgångar	38 736	42 522	39 958
Materiella anläggningstillgångar			
Solenergianläggningar	1 820 075	1 604 373	1 650 984
Solenergianläggningar under uppförande	66 992	139 057	136 135
Övriga materiella anläggningstillgångar	2 719	2 138	2 120
Summa materiella anläggningstillgångar	1 889 786	1 745 568	1 789 238
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	55 275	51 326	52 633
Uppskjuten skattefordran	17 206	6 349	16 895
Summa finansiella anläggningstillgångar	72 481	57 675	69 528
Summa anläggningstillgångar	2 001 003	1 845 765	1 898 725
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	46 507	49 168	40 971
Varulager	3 259	0	0
Övriga fordringar	28 673	10 911	14 993
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92 863	59 730	59 697
Summa kortfristiga fordringar	171 302	119 809	115 660
Kassa och bank			
Kassa och bank	92 642	54 625	19 143
Summa kassa och bank	92 642	54 625	19 143
Summa omsättningstillgångar	263 944	174 434	134 803
SUMMA TILLGÅNGAR	2 264 947	2 020 199	2 033 528

Koncernens balansräkning forts.

Belopp i TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 439	10 749	11 439
Pågående nyemission	0	690	0
Övrigt tillskjutet eget kapital	736 541	735 577	736 541
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-171 330	-138 097	-178 268
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets ägare:</i>	576 651	608 919	569 713
<i>Minoritetsintresse:</i>	0	0	0
Summa eget kapital	576 651	608 919	569 713
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	21 498	12 783	21 109
Summa avsättningar	21 498	12 783	21 109
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	11 994	0
Skulder till kreditinstitut	907 849	706 692	800 041
Summa långfristiga skulder	907 849	718 686	800 041
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	193 471	150 083	159 039
Obligationslån	70 370	70 370	70 370
Leverantörsskulder	335 159	301 547	246 546
Skatteskulder	0	0	891
Övriga skulder	70 120	107 856	103 238
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89 829	49 955	62 581
Summa kortfristiga skulder	758 950	679 811	642 665
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 264 947	2 020 199	2 033 528

Förändringar i eget kapital

240101-240930				Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Belopp i TSEK	Aktie kapital	Övrigt till- skjutet eget kapital	Omräknings reserv		Summa		
Vid periodens början	11 439	736 541	33 527	-211 795	569 713	0	569 713
Årets resultat	0	0	0	-4 325	-4 325	0	-4 325
Omräkningsdifferenser	0	0	11 263	0	11 263	0	11 263
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	44 790	-216 120	576 651	0	576 651

230101-230930				Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	
Belopp i TSEK	Aktie kapital	Pågående nyemission	Övrigt till- skjutet eget kapital	Omräknings reserv		Summa		
Vid periodens början	7 928	0	569 427	72 330	-135 660	514 025	6 885	520 910
Årets resultat	0	0	0	0	-69 650	-69 650	-128	-69 778
Omräkningsdifferenser	0	0	0	-7 103	0	-7 103	-76	-7 179
Nyemission	2 821	690	172 055	0	0	175 566	0	175 566
Emissionskostnader	0	0	-5 903	0	0	-5 903	0	-5 903
Transaktioner med minoritetsägare	0	0	1 984	0	0	1 984	-6 681	-4 697
Vid periodens slut	10 749	690	737 563	65 227	-205 310	608 919	0	608 919

Kassaflöde

Belopp i TSEK	240701-240930	230701-230930	240101-240930	230101-230930	230101-231231
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	27 663	29 859	59 824	59 855	72 178
Justering för av- och nedskrivningar	20 731	18 816	61 340	56 142	74 567
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-3 063	-11 752	-2 671	-23 275	30 113
	45 331	36 923	118 493	92 722	176 857
Erhållen ränta	74	51	221	101	128
Erlagd ränta	-22 878	-34 250	-71 153	-127 231	-165 788
Betald inkomstskatt	0	1	-226	-209	-208
	-22 804	-34 198	-71 158	-127 339	-165 868
Ökning/minskning kundfordringar	-1 107	-2 142	-4 846	-13 387	-7 146
Ökning/minskning varulager	1 958	0	-3 302	0	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-19 049	-8 751	-37 353	-8 996	-14 138
Ökning/minskning leverantörsskulder	68 122	95 354	171 720	77 625	34 365
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	58 819	-70 151	-249	2 081	5 317
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	108 744	14 310	125 970	57 323	18 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131 270	17 035	173 304	22 706	29 388
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-187 540	-56 536	-219 934	-95 205	-248 303
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-7 551	-4 623	-5 147	-2 174	-9 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-195 091	-61 159	-225 080	-97 379	-257 545

Kassaflöde forts.

Belopp i TSEK	240701-240930	230701-230930	240101-240930	230101-230930	230101-231231
Finansieringsverksamheten					
Emission	0	145 616	0	175 566	175 566
Emissionskostnader	0	-5 503	0	-5 905	-5 971
Upptagna lån, nettolikvid	241 279	208 721	376 442	886 844	1 015 398
Återbetalning lån, nettolikvid	-141 499	-322 394	-250 185	-983 141	-992 333
Transaktioner med minoritetsägare	0	-4 788	0	-4 788	-5 714
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	99 780	21 652	126 257	68 576	186 945
Periodens kassaflöde	35 959	-22 472	74 481	-6 097	-41 211
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1 158	-354	-981	-72	-440
Likvida medel vid periodens början	57 840	77 451	19 142	60 794	60 794
Likvida medel vid periodens slut	92 642	54 625	92 642	54 625	19 142

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	240701-240930	230701-230930	240101-240930	230101-230930	230101-231231
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	1 181	1 003	3 569	2 969	3 966
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	1 181	1 003	3 569	2 969	3 966
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-937	-1 850	-2 874	-11 081	-12 893
Personalkostnader	-3 288	-3 253	-10 364	-10 273	-14 103
Av- och nedskrivningar	-5	-5	-15	-11	-16
Summa rörelsens kostnader	-4 231	-5 108	-13 253	-21 365	-27 012
Rörelseresultat	-3 049	-4 105	-9 684	-18 396	-23 046
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	44	644	162	38 967	38 980
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 289	-3 965	-6 296	-63 882	-65 828
Valutadifferens	-62	-4 757	264	20 522	20 173
Resultat efter finansiella poster	-5 357	-12 183	-15 554	-22 789	-29 721
Koncernbidrag	0	0	0	0	49
Resultat före skatt	-5 357	-12 183	-15 554	-22 789	-29 672
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-5 357	-12 183	-15 554	-22 789	-29 672

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga materiella anläggningstillgångar	42	62	57
Summa materiella anläggningstillgångar	42	62	57
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	715 788	698 410	715 788
Fordringar hos koncernföretag	42 958	43 689	42 182
Summa finansiella anläggningstillgångar	758 746	742 099	757 971
Summa anläggningstillgångar	758 788	742 161	758 028
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	644	3 275	4 169
Övriga fordringar	804	1 601	761
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	693	655	496
Summa kortfristiga fordringar	2 141	5 531	5 426
Kassa och bank			
Kassa och bank	6 463	39 232	13 972
Summa kassa och bank	6 463	39 232	13 972
Summa omsättningstillgångar	8 604	44 763	19 399
SUMMA TILLGÅNGAR	767 392	786 924	777 427

Moderbolagets balansräkning forts.

Belopp i TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	11 439	10 749	11 439
Pågående nyemission	0	690	0
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	749 867	749 930	749 867
Balanserat resultat	-96 928	-67 256	-67 256
Periodens resultat	-15 554	-22 789	-29 672
Summa eget kapital	648 824	671 324	664 378
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	70 370	70 370	70 370
Leverantörsskulder	182	2 610	512
Skulder till koncernbolag	0	0	0
Övriga skulder	36 481	36 224	35 234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 535	6 396	6 933
Summa kortfristiga skulder	118 568	115 600	113 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	767 392	786 924	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 2024 ingick bolaget ett avtal gällande en omfinansiering på ca 870 MSEK (CNY 600 MCNY). Kapitalet kommer huvudsakligen att användas för att återbetala sale and leaseback-faciliteten med JiangSu Financial Leasing Co., Ltd. Den nya strukturen för refinansieringen innefattar en försäljning av en portfölj solcellsanläggningar med en kapacitet på 250 MW. Betalningarna kommer att ske i lika stora belopp bestående av amortering och ränta under tio år, med en rörlig årlig ränta på 4,05%. Gigasun har i slutet av 10-årsperioden en återköpsrätt för de sålda solcellsanläggningarna till ett pris av 1 000 CNY (cirka 1 500 SEK). Den överenskomna refinansieringen har påbörjats och förväntas pågå under ca 6-12 månader.

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

Baserat på det finansieringsarbete som genomförts anser ledningen och styrelsen att ny finansiering kan säkerställas under 2024, för bolagets fortsatta drift och tillväxt.

Viktiga parametrar i denna bedömning har bedömts vara finansieringsbehov utifrån likviditetsprognoser, pågående arbete med nya finansörer 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	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
Nettoomsättning	59 678	54 054	149 320	140 222	178 388
Summa intäkter	70 767	65 714	175 979	171 900	219 064
	84%	82%	85%	82%	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	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
Rörelseresultat	27 663	29 859	59 824	59 855	72 178
Summa intäkter	70 767	65 714	175 979	171 900	219 064
EBIT%	39%	45%	34%	35%	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	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
Rörelseresultat	27 663	29 859	59 824	59 855	72 178
Av- och nedskrivningar	20 731	18 816	61 340	56 142	74 567
EBITDA	48 394	48 675	121 164	115 997	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	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
EBITDA	48 394	48 675	121 164	115 997	146 744
Summa intäkter	70 767	65 714	175 979	171 900	219 064
EBITDA%	68%	74%	69%	67%	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	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
Summa intäkter	70 767	65 714	175 979	171 900	219 064
Direkta kostnader	11 104	9 459	27 864	24 884	32 632
Bruttovinst	59 662	56 255	148 115	147 016	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	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
Bruttovinst	59 662	56 255	148 115	147 016	186 432
Summa intäkter	70 767	65 714	175 979	171 900	219 064
Brutto- marginal%	84%	86%	84%	86%	85%

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	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
Räntekostnader och liknande resultatposter	21 561	19 008	65 313	101 626	120 871
Kinesisk källskatt, moms och andra skatter	561	1 018	1 740	9 587	9 596
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	496	442	1 439	8 555	8 989
Räntekostnader	20 505	17 548	62 134	83 484	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 leasing och obligationslån. Måttet används eftersom det visar bolagets upplåningskostnader relaterade till räntebärande skulder (exklusive räntekostnader).

Belopp i TSEK	240701- 240930	230701- 230930	240101- 240930	230101- 230930	230101- 231231
Räntekostnader och liknande resultatposter	21 561	19 008	65 313	101 626	120 871
Räntekostnader	20 505	17 548	62 134	83 484	102 286
Kinesisk källskatt, moms och andra skatter	561	1 018	1 740	9 587	9 596
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	496	442	1 439	8 555	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	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder			
- Banklån i Kina	64 768	66 816	50 879
- Lån Soltech Energy Sweden AB	28 815	29 305	28 295
- Lån privata investerare Kina	1 032	0	11 416
- Förfallna leverantörsskulder Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc	113 704	103 936	67 838
- JS leasing	95 186	93 556	93 758
- HT leasing	17 930	1 787	8 838
- YY leasing	6 293	0	5 233
- Agri leasing	19 630	0	0
- Obligationslån	70 370	70 370	70 370
<i>Summa kortfristiga räntebärande skulder</i>	<i>417 728</i>	<i>365 770</i>	<i>336 628</i>
Långfristiga räntebärande skulder			
- Lån Soltech Energy Sweden AB	0	0	0
- Lån privata investerare Kina	0	11 994	0
- JS leasing	584 878	687 246	657 844
- HT leasing	100 370	19 446	93 994
- YY leasing	50 836	0	48 203
- Agri leasing	171 764	0	0
<i>Summa långfristiga räntebärande skulder</i>	<i>907 849</i>	<i>718 686</i>	<i>800 041</i>
Summa räntebärande skulder	1 325 577	1 084 455	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	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Räntebärande skulder	1 325 577	1 084 455	1 136 669
Kassa och bank	-92 642	-54 625	-19 143
Nettoskuld	1 232 935	1 029 830	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	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Eget kapital	576 651	608 919	569 713
Balansomslutning	2 264 947	2 020 199	2 033 528
Soliditet	25%	30%	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	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Eget kapital 2022-12-31	0	520 910	0
Eget kapital 2023-03-31	0	488 685	488 685
Eget kapital 2023-06-30	0	471 536	471 536
Eget kapital 2023-09-30	0	608 919	608 919
Eget kapital 2023-12-31	608 919	0	569 713
Eget kapital 2024-03-31	580 591	0	0
Eget kapital 2024-06-30	580 730	0	0
Eget kapital 2024-09-30	576 651	0	0
Balansomslutning 2022-12-31	0	1 973 087	0
Balansomslutning 2023-03-31	0	1 983 224	1 983 224
Balansomslutning 2023-06-30	0	2 005 599	2 005 599
Balansomslutning 2023-09-30	0	2 020 199	2 020 199
Balansomslutning 2023-12-31	2 020 199	0	2 033 528
Balansomslutning 2024-03-31	2 128 319	0	0
Balansomslutning 2024-06-30	2 159 474	0	0
Balansomslutning 2024-09-30	2 264 947	0	0
Soliditet, rullande 12 mån	27%	26%	27%

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