



SolTech Energy®

Kvartalsrapport

1 januari - 31 mars 2019

SolTech Energy Sweden AB (Publ)

SolTech ShingEl på en fastighet i
Uppsala ägd av Vasakronan

Första kvartalet i sammandrag

STARKT FÖRSTA KVARTAL FÖR SOLTECH

- **Netto omsättningen uppgick till 56,4 (13,5) MSEK. En ökning med 318%.**
- **Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 10,9 (-3,9) MSEK.**
- **Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till (EBITDA) 20 (-1,4) MSEK.**
- **Periodens resultat efter skatt blev -9,5 (-4,4) MSEK.**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- **Dotterbolaget ASAB har gett ut en institutionell företagsobligation om 170 MSEK för finansiering av ytterligare solenergianläggningar i Kina.**
- **Kinaverksamheten förvärvar 21,4 MW och närmar sig 100 MW solenergi.**
- **Tre svenska förvärv genomförda.**

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Styrelsen planerar nyemission för fortsatt expansion.

Styrelsen för SolTech ser stora möjligheter till fortsatt expansion inom det starkt expanderande solenergiområdet och planerar därför en nyemission med företrädare för aktieägarna som kan genomföras under maj-juni 2019.

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
1. Rörelseintäkter (KSEK) ¹	56 420	13 489	53 374	3 019	4 483	14 342
2. Försäljningsutveckling	318%		14%	-33%		145%
3. Bruttovinstmarginal	63%	61%	76%	41%	28%	23%
4. Rörelseresultat (EBIT), KSEK	10 852	-3 927	5 244	-3 564	-4 411	-16 498
5. Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	20 062	-1 442	17 584	-3510	-4 411	-16 337
Kapitalstruktur						
6. Soliditet	24%		33%	81%		44%
Data per aktie						
7. Utestående antal aktier	43 620 199	42 365 235	42 537 744	43 620 199	42 365 235	42 537 744
8. Genomsnittligt antal aktier	43 078 972	36 609 623	36 695 877	43 078 972	36 309 623	36 695 877
9. Resultat per aktie, SEK2	-0,22	-0,10	-0,36	-0,08	-0,11	-0,38
10. Resultat per aktie efter utspädning ²	-0,22	-0,10	-0,36	-0,08	-0,11	-0,38
11. Utdelning per aktie						
12. Eget kapital per aktie	6,65	5,56	3,47	3,38		3,33
13. Eget kapital per aktie efter utspädning ²	6,65	5,56	3,47	3,38		3,33

1) Till följd av ändrade redovisningsprinciper redovisas intäkter i ASRE från den 1 juli 2018 till 100% i koncernen jämfört med tidigare 51%. Redovisningen har därför räknats om för jämförelseperioderna för att öka jämförbarheten. I intäkterna av Kina-verksamheten ingår två månader före rapportperioden enligt avtal med säljarna av 21,4 MW portföljen.

2) Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till utspädningseffekt.

Definitioner av nyckeltal

- Samtliga intäkter, inklusive förändring av pågående arbeten.
- Ökning av fakturerad försäljning jämfört med samma period föregående år.
- Bruttovinst i procent av omsättningen.
- Rörelseresultat inklusive avskrivningar på anläggningstillgångar och goodwill.
- Rörelseresultat exklusive avskrivningar på anläggningstillgångar och goodwill.
- Eget kapital i procent av balansomslutningen.
- Antal utestående aktier vid periodens slut exklusive utestående optioner.
- Vägt genomsnitt av utestående aktier under perioden, exklusive utestående optioner.
- Periodens resultat efter skatt, minskat med minoritetens andel / utestående antal aktier vid periodens slut.
- Resultat per aktie inklusive utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.
- Eget kapital vid periodens slut, minskat med minoritetens andel/ utestående antal aktier vid periodens slut.
- Eget kapital per aktie inklusive utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.

VD har ordet

Mycket stark inledning på 2019

SolTech redovisar ett mycket bra kvartal med en omsättning på 56,4 mkr (13,5) och ett resultat (EBIT) på 10,9 mkr (-3,9). Omsättningen är 3 mkr högre än hela 2018 års omsättning vilket till stor del har att göra med att vi under första kvartalet genomförde tre förvärv. Vi är stolta över att ha fått ombord dessa bolag och tacksamma för att marknaden verkligen har uppskattat vår nya strategi. En stark utveckling i vår kinesiska verksamhet bidrar även till kvartalets fina resultat.

Förvävsstrategin

Under fjärde kvartalet 2018 lanserade vi en ny förvävsstrategi och under kvartal ett förvärvade vi majoriteten i tre bolag, Nyedal Solenergi, NP-Gruppen och Swede Energy. Vi har direkt sett konkurrensfördelar inom försäljning, personal och inköp. Arbetet med att identifiera ytterligare potentiella förvärvskandidater fortsätter med hög aktivitet och vi känner oss säkra på att detta är en ny och kompletterande väg mot framgång. Vårt förvärvsupplägg innefattar bland annat att delägarna i bolagen vi förvärfvar får 20-30% av köpeskillingen i SolTechaktier. Detta skapar en samhörighet och laganda mellan alla bolag i koncernen då alla gynnas av affärer, oavsett var de hamnar i koncernen. Vi förvärfvar 51-60% av bolagen vilket gör att delägarna har kvar ett stort incitament att bolaget ska gå bra. Detta styrs även via att den kontanta delen av köpeskillingen delas upp på tre delar. För att få del två och tre måste uppsatta omsättnings- och lönsamhetsmål uppnås under första och andra året. Dessa och andra faktorer gör att vi har lyckats skapa ett dynamiskt upplägg som är lika för alla bolagen och som skapar ett starkt driv att lyckas.

Företrädesemission i maj 2019

För att få resurser till att satsa ännu mer på förvärv planerar styrelsen att, förutsatt av Finansinspektionen godkänt prospekt, genomföra en företrädesemission i maj månad. Skälet är enkelt, vi ser att det finns mycket goda affärsmöjligheter genom att förvärva bolag inom solenergi samt tak- och fasadbranscherna och denna möjlighet vill vi för aktieägarnas bästa inte missa. Vi har genomfört tre förvärv i år ur egen kassa men nu behöver vi ta in mer pengar för att kunna fortsätta på inslagen bana.

Finansiell rådgivare i den planerade emissionen är Avanza Bank. Mer information i särskilt pressmeddelande kommer i början av maj.

Estetisk och byggnadsintegrerad solenergi

Detta är enligt branschföreträdare i hela världen en klart ökande trend. Både privatpersoner och företag inser att värdet på deras hus/fastighet ökar om de installerar estetisk solenergi vid jämförelse



med utanpåliggande solceller. Inom det integrerade segmentet finns en stor marknad, både i Sverige och internationellt, och det är inom detta område vi skall vara den ledande aktören. Vi har tre produkter i denna kategori som vi ska satsa på under de kommande åren – SolTech ShingEl, Roof och Facade.

Verksamheten i Kina går bra

Vårt dotterföretag ASRE i Kina växer enligt plan och per 31 mars 2019 var, medtaget ett förvärv om 21,4 MW, solenergianläggningar motsvarande cirka 93 megawatt anslutna till elnätet som på rullande 12 månaders basis beräknas generera cirka 124 miljoner kronor i intäkt. Detta skall jämföras med cirka 29 MW per 31 mars 2018 som på löpande 12 månaders basis beräknas generera cirka 43 MSEK i intäkter – således en mer än tredubblad installerad kapacitet.

Jag ser fram mot ett mycket spännande 2019 och hoppas du vill vara med och bidra till vår expansion och till att minska utsläppen av växthusgaser i världen.

Med vänliga hälsningar
Stefan Ölander, VD

Finansiell översikt

januari – mars 2019

Omsättning och resultat

SolTech-koncernen växer och omsättningen för det första kvartalet uppgick till 56,4 MSEK jämfört med 13,5 samma period föregående år. Ökningen är relaterad till dels de tre förvärv som genomförts, dels en kraftig ökning av energiförsäljningen på den kinesiska sidan av koncernen. (Se även ovan not 1, angående ändrade redovisningsprinciper). De nya dotterbolagen bidrar med cirka 27 MSEK till koncernens omsättning.

Moderbolagets omsättning är något sämre än samma period föregående år. Styrelsen ser dock ingen anledning till oro utan ser goda förutsättningar för bolagets egna produkter i den nya organisationen av företaget. Moderbolagets rörelseresultat beräknas till -3,5 MSEK (-4,4 MSEK).

Koncernens rörelseresultat har utvecklats positivt medan de finansiella kostnaderna fortsätter att vara höga och drar ner resultatet efter finansiella poster till -4,2 MSEK (-4,4 MSEK). Skatt och latent skatt har beräknats på periodens resultat med -5,3 MSEK (0) och resultatet efter skatt beräknas till -9,5 MSEK (-4,4 MSEK). I skattebelastningen ingår engångsskatter på den kinesiska marknaden med omkring -3,5 MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 182,9 MSEK. Räntebärande skulder, uppgick per rapportdatum till 590 MSEK. Periodens kassaflöde uppgår till 137 MSEK och har påverkats av upptagande av obligationslån. Koncernens soliditet uppgick per rapportdatum till 24%.

Investeringar

Investeringar i solenergianläggningar, inklusive påbörjade men ej färdigställda projekt, i ASRE uppgick per rapportdatum till totalt 808 MSEK. Valutaeffekter till följd av uppgång i den kinesiska valutan jämfört med den svenska har påverkat koncernens anskaffningsvärde 48 MSEK.

Personal

Personalkostnaderna uppgick till 8,4 (4,3) MSEK. Ökningen är en följd av de företagsförvärv som har genomförts.

Framtidsutsikter

Allt fler storföretag investerar i solenergi och kommande steg i utvecklingen är den byggnadsintegrerade solenergin, som utgörs av produkter som fungerar både som en solenergilösning och ett byggnadsmaterial. Här anser sig SolTech mycket väl positionerat med estetiskt tilltalande produkter för byggnadsintegrerad produktion av elektricitet.

Bolaget bedömer fortsatt framtidsutsikterna för expansion som mycket goda.

Aktien

Antalet aktieägare i Bolaget uppgår i mars månad 2019 till drygt 15 000 st. Aktien handlas på First North Stockholm under kortnamn SOLT (ISIN kod SE0005392537). Antalet aktier uppgår till 43 620 199 stycken per balansdagen. Efter balansdagen har ytterligare 889 132 aktier emitterats i en kvittningsemission och antalet aktier uppgår därefter till 44 509 331 stycken. Aktiekursen har under året utvecklats från omkring 7,50 kr per 1 januari 2019 till omkring 16,50 per den 23/4 2019.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets redovisningsprinciper innebär bl.a. att Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolag där SolTech innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämma klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen.

Koncernens fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas till balansdagens kurs.

Väsentliga risker i sammandrag

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

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

Globala ekonomiska förhållanden - ändrade förutsättningar och förhållanden i den globala ekonomin kan ha oförutsedd inverkan på Bolagets utveckling. Exempelvis påverkas Bolagets vinst av förändrade förhållanden mellan den svenska, kinesiska valutan samt Euron. Ökade räntor lokalt eller globalt påverkar såväl upplåningskostnad som kunders kalkyler.

Revision

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

Kommande rapporter

Rapport för första halvåret 2019 offentliggörs den 22 augusti 2019.

Stockholm den 25 april 2019

Stefan Ölander
VD

Göran Starkebo
Styrelseledamot

Ninna Engberg
Styrelseledamot

Frederic Telander
Styrelseordförande



Resultaträkningar

Belopp i KSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	56 064	13 427	53 731	2 961	4 440	11 301
Förändring pågående arbeten			-481			-481
Övriga rörelseintäkter	357	62	124	58	43	3 522
Summa intäkter	56 420	13 489	53 374	3 019	4 483	14 342
Rörelsens kostnader						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-20 947	-5 246	-13 046	-1 785	-3 220	-11 020
Övriga externa kostnader	-6 965	-4 970	-10 723	-2 589	-3 930	-12 046
Personalkostnader	-8 403	-4 362	-11 831	-2 113	-1 529	-7 613
Avskrivningar	-9 211	-2 485	-12 340	-53		-161
Övriga rörelsekostnader	-43	-353	-190	-43	-215	
Rörelseresultat	10 852	-3 927	5 244	-3 564	-4 411	-16 498
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	23	2 399	5 827	292	13	322
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15 154	-2 896	-26 647	-1	-202	-83
Resultat efter finansiella poster	-4 279	-4 424	-15 576	-3 273	-4 600	-16 259
Skatt	-5 313		123			-6
Periodens resultat	-9 592	-4 424	-15 453	-3 273	-4 600	-16 265
Hänförligt till moderbolagets ägare	-6 843	-5 575	-16 914			
Minoritetsintresse	-2 749	1 151	1 461			

Balansräkningar

Belopp i KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-03-31	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	130	143	130	143
Goodwill	21707			
Summa immateriella anläggningstillgångar	21 837	143	130	143
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier	1 910	740	327	339
Solenergianläggningar	808 833	542 165		
Summa materiella anläggningstillgångar	810 743	542 905	327	339
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag			145 588	99 117
Fordringar hos koncernföretag				3 796
Andra långfristiga fordringar	16 142	12 669	8 900	8900
Summa finansiella anläggningstillgångar	16 142	12 669	154 488	111 813
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	848 722	555 717	154 946	112 295
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter	14 173	6 644	6 103	6 645
Förskott till leverantörer		73	462	73
Summa varulager	14 173	6 717	6 565	6 718
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	24 907	9 637	4 648	2 435
Fordringar hos koncernföretag			2 225	1 071
Skattefordran	8		8	
Övriga fordringar	113 609	92 680	22	321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 832	1 918	364	884
Summa kortfristiga fordringar	155 355	104 235	7 266	4 711
Kassa och bank	182 890	46 449	12 757	22 447
Summa omsättningstillgångar	352 418	157 401	26 588	33 876
SUMMA TILLGÅNGAR	1 201 141	713 118	181 534	146 171

Balansräkningar forts.

Belopp i KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-03-31	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	290 175	235 739	147 633	141 786
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	1 752			
Pensioner	31			
Summa avsättningar	1 783			
Långfristiga skulder				
Checkkredit	1 958			
Skulder till kreditinstitut		497		
Obligationlån	482 756	322 174		
Övriga skulder	20 217			
Skulder till koncernföretag				
Summa långfristiga skulder	504 931	322 671		
Kortfristiga skulder				
Förskott till kunder	652	536	652	293
Leverantörsskulder	116 052	61 116	956	1 873
Skulder till koncernföretag			68	66
Skatt	2 630	2 543		2
Övriga skulder	272 504	73 468	30 243	371
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 413	17 045	1 982	1 780
Summa kortfristiga skulder	404 251	154 708	33 901	4 385
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 201 141	713 118	181 534	146 171

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-12-31
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	10 852	5 244	-3 564	-16 499
Ej kassaflödespåverkande poster	37 369	13 617	-271	133
Erhållen ränta	23		292	322
Erlagd ränta	-15 499	-20 325	-1	-95
Betald inkomstskatt	-221	-1 703		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22 524	-3 167	-3 544	-16 139
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager m.m.	-7 456	1 743	153	-5 666
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-42 379	-34 572	-2 255	5821
Ökning/minskning korta skulder	231 990	-14 688	145	-10 982
Kassaflöde från löpande verksamhet	204 679	-50 684	-5 501	-26 966
Investeringsverksamheten				
Immateriella anläggningstillgångar		34		-102
Materiella anläggningstillgångar	-228 201	-329 522	-29	-140
Finansiella tillgångar	-8 674	-7 570	-13 280	-30 552
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-236 875	-337 058	-13 309	-30 594
Periodens kassaflöde	137 506	611	-9 690	-19 179
Ökning/minskning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	45 384	44 773	22 447	41 626
Likvida medel vid periodens slut	182 890	45 384	12 757	22 447



SolTech Energy Sweden AB (Publ)

Upplagsvägen 1
117 43 Stockholm, Sverige

08-441 88 40
info@soltechenergy.com
www.soltechenergy.com