



SolTech ShingEl på en villa i Uppsala

Delårsrapport

APRIL - JUNI 2019

SOLTECH ENERGY SWEDEN AB (PUBL)

Andra kvartalet i sammandrag

Starkt andra kvartal för SolTech

- Totala rörelseintäkter, inklusive pågående arbeten, uppgick till 92,3 (19,6) MSEK. En ökning med 371 %
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 11,4 (0,1) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 18,4 MSEK (0,7) MSEK
- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -3 (5,1) MSEK

Halvårssiffror perioden 1 januari – 30 juni 2019

- Totala rörelseintäkter uppgick till 148,7 (33) MSEK. En ökning med 350 %
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 22,3 (-3,8) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) 38,2 (-0,7) MSEK
- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt blev -12,6 (0,7) MSEK

Väsentliga händelser

- Nyemission inbringade 100,2 MSEK i nytt kapital
- Fortsatt stark utbyggnad i Kina
- Obligationslånet SOLT1 återbetalt på förfallodagen

Väsentliga händelser efter rapportperioden

SolTechs ASRE i Kina har tecknat fyra olika avtal på totalt 15,7 megawatt som kommer ge ca 287 MSEK under avtalens löptid på 20 år



SolTech Facade

Nyckeltal

(TSEK)	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	190401 190630	180401 180630	180101 181231	190401 190630	180401 180630	180101 181231
1 Rörelseintäkter KSEK ¹	92 349	19 591	53 373	4 547	5 662	7 566
2 Försäljningsutveckling	371%		6%	-20%		316%
3 Bruttovinstmarginal	50%	28%	55%	20%	33%	28%
4 Rörelseresultat (EBIT), KSEK	11 457	123	22 309	-4 420	-2 935	-7 934
5 Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	18 403	695	38 466	-4 367	-2 839	-7 828
<i>Kapitalstruktur</i>						
6 Soliditet	32 %		33 %	94 %		97 %
<i>Data per aktie</i>						
7 Utestående antal aktier	54 519 358	42 365 235	42 537 744	54 519 358	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, SEK ¹	-0,17	0,07	-0,17	0,01	-0,07	-0,06
10 Resultat per aktie efter utspädning ²	-0,16	0,07	-0,17	0,01	-0,07	-0,06
Utdelning per aktie	-		-	-	-	-
11 Eget kapital per aktie	5,76	5,56	5,91	4,61	0,00	3,33
12 Eget kapital per aktie efter utspädning ¹	5,61	5,56	5,91	4,49	0,00	3,33

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

Definitioner av nyckeltal

1. Samtliga intäkter, inklusive förändring av pågående arbeten.
2. Ökning av fakturerad försäljning jämfört med samma period föregående år.
3. Bruttovinst i procent av omsättningen.
4. Rörelseresultat inklusive avskrivningar på anläggningstillgångar och goodwill.
5. Rörelseresultat exklusive avskrivningar på anläggningstillgångar och goodwill.
6. Eget kapital i procent av balansomslutningen.
7. Antal utestående aktier vid periodens slut exklusive utestående optioner.
8. Genomsnitt av utestående aktier under perioden, exklusive utestående optioner.
9. Periodens resultat efter skatt, minskat med minoritetens andel / utestående antal aktier vid periodens slut.
10. Resultat per aktie inklusive utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.
11. Eget kapital vid periodens slut, minskat med minoritetens andel/ utestående antal aktier vid periodens slut.
12. Eget kapital per aktie inklusive utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.

”I koncernen når vi under första halvåret intäkter om 148 MSEK (33 MSEK) med ett resultat (EBIT) på 22,3 MSEK.”

VD har ordet

Fortsatt stark utveckling kvartal 2 – en ökning med 371 procent jämfört med kvartal 2 2018

SolTech Energy levererar ännu ett bra kvartal med intäkter på 92,3 MSEK (19,6 MSEK) och ett resultat (EBIT) på 11,4 MSEK (0,1) och med ett EBITDA på 18,4 MSEK (0,7) MSEK. Intäkterna är hela 371 procent högre än kvartal 2, 2018 vilket till stor del har att göra med våra tre förvärv under kvartal 1, 2019 och en ökad affärsvolym i vår Kinesiska verksamhet. I jämförelse med kvartal 1 2019 ökar vi intäkterna med 61 procent, 92,3 MSEK (56,4) MSEK. I koncernen når vi under första halvåret intäkter om 148,7 MSEK (33) MSEK med ett resultat (EBIT) på 22,3 MSEK.

Vårens framgångsrika företrädesemission och koncernens förvävsstrategi

Efter tre genomförda förvärv under kvartal 1, 2019 hade Bolaget behov av att fylla på kassan för att ytterligare kunna öka takten i förvävsstrategin samt för att utveckla moderbolaget och befintliga dotterbolag. Bolaget genomförde därför en företrädesemission med en övertilldelningsemission under maj månad, 2019.

Vi är tacksamma för det mycket stora förtroende befintliga och nya aktieägare visade oss i dessa emissioner. Vårt mål var att nå 100,2 MSEK i total emissionsvolym och vi erhöll teckningar motsvarande drygt 321 MSEK.

Vi fyllde således på kassan med 100,2 MSEK före emissionskostnader och på bolagsstämman den 28 maj, 2019 togs även beslutet att ge styrelsen förnyat bemyndigande att besluta om nyemission av aktier och andra finansiella instrument vid behov. Detta innebär att vi har en stabil och stark plattform med både en god kassa och aktier som valuta för våra kommande förvärv, som är mitt huvudfokus under hösten.

Planerad notering av Advanced SolTech (ASAB) på Nasdaq First North

Den planerade noteringen av ASAB på Nasdaq First North syftar till att säkerställa ASAB:s tillgång till eget kapital utan att vara beroende av ägarna, SolTech Energy Sweden AB (publ) och Advanced Solar Power Hangzhou Inc. Noteringen kommer underlätta finansieringen av verksamheten i Kina, samtidigt som det renodlar och tydliggör värden inom SolTechs olika verksam-



hetsområden. Det ger även investerare möjligheten att välja en ”ren” exponering mot tillväxten på världens största solenergi-marknad, Kina.

SolTechs aktieägare kommer under senhösten få information om denna notering hemskickad via post. Ledningen i ASAB fokuserar just nu på att skapa ett starkt lag av finansiella och juridiska rådgivare som vi kommer presentera inom kort. Vår plan är att noteringen ska ske i slutet av året.

Spännande höst

Solenergiindustrin är under stark tillväxt i Sverige och i hela världen. Affärsmöjligheterna är stora och jag jobbar hårt tillsammans med mitt kompetenta team på utveckling av försäljnings- och marknadsföringsprocesser både i moderbolaget och i våra dotterbolag. Jag räknar med att under hösten kunna presentera ett eller flera förvärv och att koncernen lyckas med en framgångsrik notering av ASAB.

Med andra ord gör vi vårt bästa för att bidra till en bättre miljö och för att ge våra aktieägare en god värdetillväxt.

Med vänliga hälsningar,

Stefan Ölander, VD

Finansiell översikt, april – juni 2019

Omsättning och resultat

SolTech-koncernen fortsätter växa och rörelseintäkterna för andra kvartalet uppgick till 92,3 MSEK jämfört med 19,6 samma period föregående år. Jämfört med första kvartalet är ökningen cirka 61 %. Ökningen är relaterad till dels de tre förvärv som genomförts och nu ger fullt genomslag i redovisningen, dels en kraftig ökning av energiförsäljningen på den kinesiska sidan av koncernen. De nya dotterbolagen bidrar med cirka 55 MSEK till koncernens omsättning.

Koncernens rörelseresultat har utvecklats positivt medan de finansiella kostnaderna fortsätter att vara höga till följd av den kraftiga utbyggnaden av solenergi i Kina och drar ner resultatet efter finansiella poster till -3 MSEK (6,8) MSEK.

Moderbolagets omsättning är något sämre än samma period föregående år. Intäkterna uppgick till 4,5 MSEK, en minskning med cirka 1 MSEK. Moderbolagets rörelseresultat beräknas till -4,4 (-2,9) MSEK. Efter finansiella intäkter, som till största delen utgörs av utdelning från dotterbolag, uppgick resultatet före skatt till 0,5 (-2,8) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 30 juni 2019 till 169 MSEK. Räntebärande skulder, uppgick per rapportdatum till 674 MSEK. Obligationslånet SOLT 1 om 65,4 MSEK, utgivet av dotterbolaget Advanced SolTech Sweden AB (publ) återbetalades planerligt på lösendagen den 14 juni 2019 och har ersatts med den nya obligationen SOLT5. Periodens kassaflöde uppgick till -13,7 MSEK och har främst påverkats av upptagande och inlösen av obligationslån, reglering av kortfristiga lån från säljare av två större solenergianläggningar i Kina, vilka förvärvades under vintern 2019 men betalades under Q2. Koncernens soliditet uppgick per rapportdatum till 32 %.

Investeringar

Investeringar i solenergianläggningar, inklusive påbörjade men ej färdigställda projekt, i ASRE uppgick per rapportdatum till omkring 870 MSEK. Totalt var 93,2 MW installerat per rapportdatum 190630.

Personal

Personalkostnaderna uppgick till 13,6 (3) MSEK. Ökningen är en främst en följd av de företagsförvärv som har genomförts.

Framtidsutsikter

Allt fler företag, offentlig sektor och privatpersoner 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 framtidsutsikterna för expansion som mycket goda.

Aktien

Antalet aktieägare i Bolaget uppgår i juni månad 2019 till omkring 28 000 st. Aktien handlas på First North Stockholm under kortnamn SOLT (ISIN kod SE0005392537). Antalet aktier uppgår till 54 519 358 stycken per balansdagen. Aktiekursen har under perioden som högst noterats till 34,05 kronor och som lägst till 11,40 kronor. Omsättningen i aktien har periodvis varit hög.

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. Kursvinster p.g.a koncerninterna fordringar redovisas direkt mot eget kapital.

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 tredje kvartalet 2019 offentliggörs den 24 oktober 2019.

Stockholm den 22 augusti 2019

Stefan Ölander
Verkställande direktör

Göran Starkebo
Styrelseledamot

Ninna Engberg
Styrelseledamot

Frederic Telander
Styrelseordförande

Resultaträkningar

BELOPP I KSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	190401 190630	180401 180630	190101 190630	190401 190630	180401 180630	190101 190630
Nettoomsättning	88 593	19 847	144 657	4 809	5 919	7 769
Förändring pågående arbeten	3 078	-383	3 078	-272	-321	-272
Övriga rörelseintäkter	678	127	1 035	10	64	69
Summa intäkter	92 349	19 591	148 769	4 547	5 662	7 566
Rörelsens kostnader						
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-46 350	-14 169	-67 297	-3 633	-3 775	-5 418
Övriga externa kostnader	-13 685	-2 988	-20 650	-2 732	-3 160	-5 321
Personalkostnader	-13 904	-1 422	-22 307	-2 542	-1 493	-4 654
Avskrivningar	-6 946	-572	-16 157	-53	-96	-106
Övriga rörelsekostnader	-7	-317	-49	-7	-74	-49
Rörelseresultat	11 457	123	22 309	-4 420	-2 935	-7 982
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	118	11 681	140	4 682	77	4 973
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14 551	-4 957	-29 704	256	0	256
Resultat efter finansiella poster	-2 976	6 847	-7 255	518	-2 858	-2 755
Bokslutsdispositioner	0		0	0		0
Skatt	-45	-1 742	-5 358	0	0	0
Periodens resultat	-3 021	5 105	-12 613	518	-2 858	-2 755
<i>Hänförligt till moderbolagets ägare</i>	-9 144	2 981	-7 237			
<i>Minoritetsintresse</i>	6 123	2 124	-5 377			

Balansräkningar

BELOPP I KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	142	143	118	143
Goodwill	41 301		0	
Summa immateriella anläggningstillgångar	41 443	143	118	143
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och inventarier	1 895	740	287	339
Solenergianläggningar	868 946	527 599	0	
Pågående nyanläggningar		14 566		
Summa materiella anläggningstillgångar	870 840	542 905	287	339
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	0		149 255	99 117
Fordringar hos koncernföretag	0		1 000	3 797
Andra långfristiga fordringar	18 524	12 669	150	8 900
Summa finansiella anläggningstillgångar	18 524	12 669	150 405	111 814
Summa anläggningstillgångar	930 808	555 717	150 810	112 295
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter	16 713	6 644	5 209	6 645
Förskott till leverantörer	1 304	73	606	73
Summa varulager	18 017	6 717	5 815	6 718
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	44 667	9 637	2 938	2 435
Fordringar hos koncernföretag	0		2 215	1 071
Skattefordran	22		0	
Övriga fordringar	115 081	92 680	781	321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 020	1 918	2 351	884
Summa kortfristiga fordringar	166 789	104 235	8 286	4 711
Kassa och bank	169 273	46 449	102 872	22 447
Summa omsättningstillgångar	354 079	157 401	116 973	33 876
SUMMA TILLGÅNGAR	1 284 888	713 118	267 782	146 171

BELOPP I KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-03-31	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	408 917	235 739	251 565	141 786
Avsättningar	1 453	0	0	0
Långfristiga skulder	634 189	322 671	0	0
Kortfristiga skulder	240 330	154 708	16 217	4 386
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 284 888	713 118	267 782	146 171

Kassaflödesanalys

BELOPP I SEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	190401 190630	180101 181231	190401 190630	180101 181231
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	11 457	5 244	-4 420	-16 499
Ej kassaflödespåverkande poster	19 666	14 682	53	133
Erhållen ränta och utdelning	118		4 682	322
Erlagd ränta	-14 551	-21 987		-95
Betald inkomstskatt	-420	533	0	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 270	-1 528	315	-16 139
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager m.m.	-3 844	1 743	344	-5 666
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-11 434	-17 692	-1 007	5 821
Ökning/minskning rörelseskulder	-188 810	-32 142	-15 307	-21 482
Kassaflöde från löpande verksamhet	-187 818	-49 619	-15 655	-37 466
Investeringsverksamheten				
Imm. anl. tillgångar		34		-102
Materiella anl.tillg.	-60 097	-329 522		-140
Finansiella tillgångar		-7 570	2 750	-30 352
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 097	-337 058	2 750	-30 594
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	103 021	78 800	103 021	49 793
Förändring av lån	131 277	309 553	0	-912
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	234 298	388 353	103 021	48 881
Periodens kassaflöde	-13 617	1 676	90 116	-19 179
Ökning/Minskning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	182 890	44 773	12 757	41 626
Likvida medel vid periodens slut	169 273	46 449	102 873	22 447



SolTech Energy Sweden AB (publ)
Upplagsvägen 1
117 43 Stockholm
08-441 88 40
info@soltechenergy.com
www.soltechenergy.com