

# Delårsrapport

1 april - 30 juni 2020

Advanced SolTech Sweden AB (Publ)

559056-8878

Advanced SolTech Sweden AB (publ), "ASAB" lämnar följande

# Delårsrapport

för perioden 1 april till 30 juni 2020

## Andra kvartalet i sammandrag

Denna rapport omfattar hela ASAB koncernen (ASAB), dvs det svenska moderbolaget (ASAB AB) med de kinesiska rörelsedrivande dotterbolagen konsoliderade i samma rapport. Det saknas jämförelsetal för samma period föregående år eftersom koncernen ej var skapad vid detta tillfälle.

- Koncernen gör sitt bästa kvartal hittills med intäkter om 47,0 MSEK. Producerad el uppgick till 38 miljoner kWh.
- Intäkterna påverkades negativt under perioden med cirka 5 MSEK, p.g.a Corona-pandemin. En större andel än normalt av den producerade elen har sålts till nätet i stället för direkt till kund och då till ett lägre pris per kWh, då några kunders produktionsanläggningar varit stängda till i slutet av maj. Intäkterna har också påverkats av den tillfälliga prissänkning på el med 5% som NDRC i Kina meddelade för att stimulera ekonomin efter Coronapandemin.
- Periodens resultat uppgick till 2,8 MSEK rensat för orealiserade, ej kassaflödespåverkande valutaeffekter om -38,5 MSEK.
- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -35,7 MSEK och påverkades av en orealiserad valutaeffekt om -38,5 MSEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till 60,6 MSEK.\*
- Installerad kapacitet (solenergianläggningar) vid slutet av perioden uppgick till 140 MW.

\* Kassaflödet påverkas kontinuerligt av upptagande av långfristiga skulder och investeringar i portföljbolagen och kan variera kraftigt mellan enskilda kvartal.

## Första halvåret i sammandrag

Denna rapport omfattar hela ASAB koncernen (ASAB), dvs det svenska moderbolaget (ASAB AB) med de kinesiska rörelsedrivande dotterbolagen konsoliderade i samma rapport.

- Intäkter för perioden uppgick till 62,0 MSEK. Producerad el uppgick till 59 miljoner kWh.
- Intäkterna påverkades negativt under perioden med cirka 10,5 MSEK, p.g.a Corona-pandemin. Skälen därtill är samma som redovisats ovan för andra kvartalet i sammandrag.
- Periodens resultat uppgick till -22,2 MSEK rensat för orealiserade, ej kassaflödespåverkande valutaeffekter om -5,3 MSEK.
- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -27,5 MSEK och påverkades av en orealiserad valutaeffekt om -5,3 MSEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till 24,4 MSEK.

## Utvalda nyckeltal

| Finansiella nyckeltal (TSEK)                            | Apr-jun<br>2020 | Jan-jun<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Intäkt från elförsäljning                               | 26 286          | 36 738          |
| Intäkt från subsidier                                   | 20 673          | 25 234          |
|   | 46 959          | 61 972          |
| Andel av nettoomsättning från subsidier                 | 44%             | 41%             |
| EBITDA  | 40 968          | 54 019          |
| EBIT  | 31 590          | 34 938          |
| EBITDA marginal   | 87%             | 87%             |
| EBIT marginal   | 67%             | 56%             |
| Räntekostnad exkl kostnadsföring av lånekostnader, MSEK | 25,3            | 49,5            |
| Kostnadsföring av lånekostnader, MSEK                   | 5,2             | 9,4             |
| Räntebärande nettoskuld per 20-06-30, MSEK              | 991             |                 |
| Operativa nyckeltal                                     | 20-06-30        |                 |
| Installerad kapacitet, MW                               | 140             |                 |
| Producerad el under första halvåret 2020, miljoner kWh  | 59              |                 |
| Genomsnittlig återstående kontraktstid, år              | 17,4            |                 |
| Ingångna avtal (liggande order), MW                     | 46              |                 |
| Projekt under bearbetning (liggande order), MW          | 123             |                 |

## Väsentliga händelser under andra kvartalet 2020

- Under andra kvartalet har mycket av den kinesiska ekonomin återgått till ett mer normalt tillstånd. För ASAB:s del är samtliga anläggningar tillbaka till normal produktion från slutet av maj.
- I juni emitterade ASAB 105 MSEK i nya obligationer under det existerande gröna obligationsramverket om 1500 MSEK. Emissionen blev övertecknad. Nettolikviden om 92 MSEK går till fortsatta investeringar i nya anläggningar.
- Ett nytt samarbetsavtal har tecknats om byggnation av 35 megawatt (MW) solenergi kapacitet. Avtalet slöts med FengXian Economic Development Zone Investment Development Co. Ltd, som ägs av lokalregeringen i staden
- FengXian i JiangSu provinsen. Fullt utbyggt kommer avtalet att generera årliga intäkter om ca 31 MSEK.
- Max Metelius (tidigare COO/CFO) har tillträtt som VD och tidigare VD Frederic Telander har tillträtt som arbetande Styrelseordförande.
- Styrelsen i ASAB har förstärkts med två externa ledamöter, Patrick de Muynck och Vivianne Holm.
- Arbetet med att förbereda bolaget för en notering på First North Growth Market fortsätter enligt plan.
- Det kinesiska samordningsorganet för makroekonomiska frågor, National Development and Reform Commission (NDRC) har förlängt den tillfälliga sänkningen av elpriser till industrier med 5% till utgången av 2020. Detta påverkar den del av intäkterna som kommer ifrån våra kunder, men inte subventioner och försäljning till elnätet.
- Vid utgången av första halvåret har ASAB 140 MW installerad och intäktsgenererande solenergi kapacitet med 17,4 år i genomsnittlig kvarvarande kontraktslängd. Under första halvåret har vi producerat 59 miljoner kWh vilket har minskat utsläppen av CO2 i Kina med ca 38 tusen ton.
- Vid utgången av första halvåret hade ASAB 46 MW i skrivna och klara order, ramavtal motsvarande 705 MW och en pipeline som bolaget löpande bearbetar om 123 MW.

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

- I augusti har Lars Höst tillträtt som CFO och ersätter därmed Max Metelius. Lars har erfarenhet från noterad miljö och kommer att arbeta med att förstärka och förbättra Bolagets rapportering och övriga ekonomistyrning.
- ASAB har tecknat sin näst största order hittills, en solenergi anläggning på 11 MW som beräknas ge årliga intäkter på cirka 6,1 MSEK, eller cirka 122 MSEK under avtalets 20-åriga löptid. Investeringen uppgår till ca 50,6 MSEK och byggstart planeras till fjärde kvartalet 2020.
- I skrivande stund har ASAB 143 MW installerade solenergi anläggningar, som fördelar sig på 102 anläggningar.

## VD har ordet

**Vår verksamhet i Kina fungerar som vanligt igen efter Corona-pandemins utbrott. Våra existerande anläggningar är i dagsläget fullt producerande igen och efterfrågan på vårt erbjudande är mycket stark.**



NDRC har beslutat att sänka priserna med 5% från februari till årets utgång. Jämfört med utvecklingen på fritt handlad energi, som olja eller många elmarknader så är nedgången blygsam och hanterbar. Vi behåller vår långsiktiga bedömning att en ökad efterfrågan på el och ett omvandlingstryck mot grön energi kommer att ge stöd åt elpriserna.

Intäkterna i kvartalet är 47 MSEK vilket är vårt starkaste kvartal någonsin. Fördelningen mellan försäljning till kund och till nätet är även den normaliserad, medan andelen subventioner är högre än vanligt tack vare två större utbetalningar av subventioner från lokala myndigheter som bolaget erhöll i april och maj.

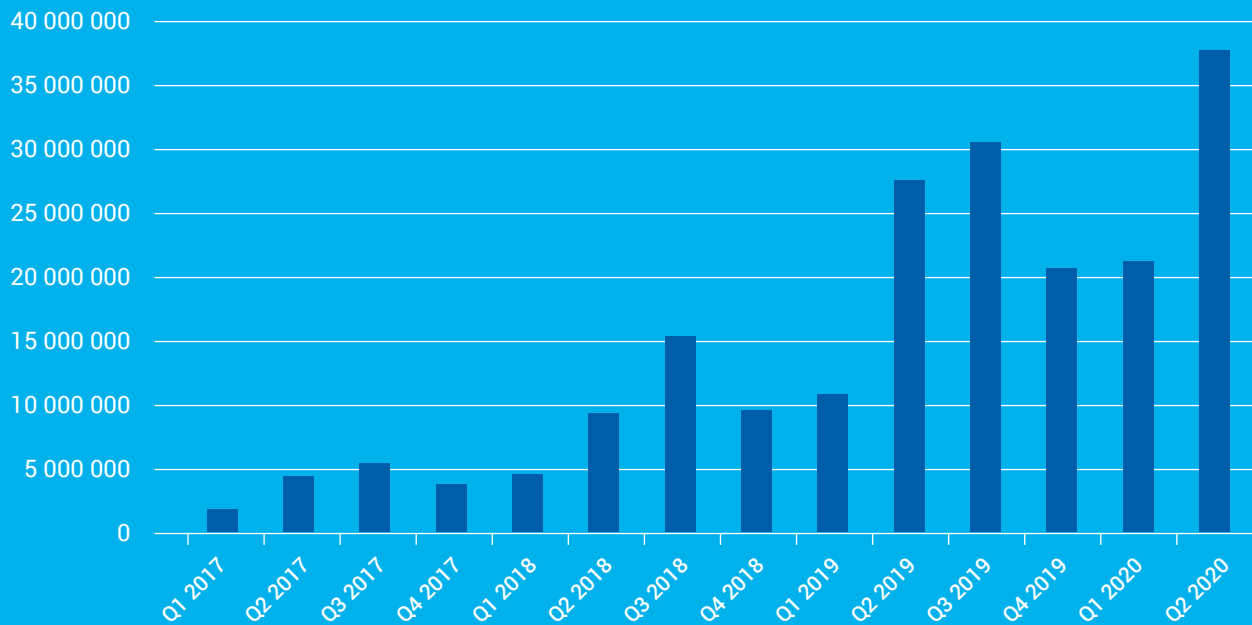
Vår största kostnadspost är räntor, exkl kostnadsföring på lånekostnader, med 25 MSEK. Att sänka kostnaden för kapital är en prioriterad arbetsström eftersom den får stort genomslag på vårt resultat.

Den svenska kronan har varit mycket volatil och det andra kvartalet drabbas vi av en icke-realiserad valutaförlust om drygt 38 MSEK. För halvåret är motsvarande valutaförlust drygt 5 MSEK. Vår valutaexponering är betydande och Bolaget kommer under hösten att utvärdera risken och arbeta fram en plan för hur valutarisken ska hanteras.

Eftersom finansieringen har släpat efter jämfört med vår plan på grund av Corona-pandemin, har vi varit tvungna att vara försiktiga med att teckna nya kontrakt, men genom vår senaste obligationsemission om 105 MSEK kan vi arbeta för full maskin igen med nyteckning av order och byggnation av nya anläggningar. Det är glädjande att se att vår affärsmodell klarar denna kris mycket bra.

Bolaget har fortsatt arbetet att förbättra förutsättningarna för bättre finansieringsvillkor. Vi arbetar nu med fortsatta förberedelser inför en notering tillsammans med Carnegie och DNB

ASABs producerade Kwh per kvartal Q1 2017-Q2 2020



samtidigt som vi utvärderar möjligheterna att hitta kapital för vår kortsiktiga finansiering på ett bra sätt.

Som ett steg i förbättringsarbetet har vi gjort ändringar för att stärka ledningen. Frederic Telander (tidigare VD) har tillträtt som arbetande styrelseordförande och Max Metelius (tidigare COO/CFO) har tillträtt som VD. Därutöver har vi anställt Lars Höst (tidigare CFO på Ortivus AB) som CFO. I Kina pågår en rekryteringsprocess för att anställa en nyckelposition inom vår ekonomifunktion. Styrelsen har stärkts med två externa ledamöter, Vivianne Holm och Patrick de Muynck med bakgrund och kunskaper som skapar stort värde för Bolaget i sin fortsatta tillväxtresa.

Kina och övriga världen brottas fortsatt med de utmaningar som Corona-pandemin skapar i termer av en svagare och mindre förutsägbar ekonomisk tillväxt, men vi ser inte att det direkt drabbar vår verksamhet. Den återigen försäm-

rade relationen mellan USA och Kina har inte heller någon direkt bäring på oss, men vi undviker att ha USD exponering i någon del av verksamheten för att inte utsätta oss för risk om det skulle bli frågan om sanktioner. Vi upplever ett fortsatt stöd från myndigheter i Kina för vår verksamhet och bedömer att det kommer att fortsätta vara så eftersom en fortsatt utbyggd solenergi ligger både i Kinas och övriga världens intresse.

**Med vänliga hälsningar**  
Max Metelius, VD

## Om verksamheten

**Advanced Soltech Sweden AB (publ) "ASAB"** erbjuder genom helägda dotterbolag i Kina kommersiella kinesiska kunder elektricitet från solenergi producerad på kundens eget tak. Erbjudandet till kunden innebär att ASAB investerar i, äger och driver solenergianläggningen på kundens tak mot att denne köper den el som anläggningen producerar på ett 20-årigt kontrakt till ett i förväg överenskommet pris. El som inte kunden köper säljs till elnätet.

Verksamheten i Kina finansieras genom lån, hittills främst obligationsemissioner, och eget kapital från ASAB AB i Sverige. Genom finansieringen kan investerare ta del av den starka tillväxten i kinesisk solenergi och bidra till kraftigt minskade koldioxidutsläpp. En producerad kWh solenergi i Kina ersätter en smutsig energimix baserad på kol med ca. 10 gånger högre utsläpp av växthusgaser än i Sverige.

## ASAB:s fortsatta tillväxt

Under andra kvartalet har både installation och nyförsäljning kommit tillbaka starkt efter en avvaktande period under första kvartalet på grund av Corona-pandemin.

Vårt mål är fortsatt att säkerställa en portfölj med 1 GW (1000 MW) producerande solenergianläggningar under 2023 med planen att dessa skall vara anslutna till elnätet 2024.

Tidsplanen kan komma att revideras när vi får bättre klarhet i hur våra finansieringsmöjligheter utvecklas.

## Större aktieägare

Bolaget ägs till 51% av SolTech Energy Sweden AB (publ) och till 49% av Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.



Kai Feng City Government 285 KW

# Koncernens rapporter

## Koncernens resultaträkning

| Belopp i TSEK                                  | 2020-04-01<br>2020-06-30 | 2020-01-01<br>2020-06-30 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rörelseintäkter</b>                         |                          |                          |
| Nettoomsättning                                | 26 286                   | 36 738                   |
| Övriga rörelseintäkter                         | 20 673                   | 25 234                   |
| <b>Summa intäkter</b>                          | <b>46 959</b>            | <b>61 972</b>            |
| <b>Rörelsekostnader</b>                        |                          |                          |
| Övriga externa kostnader                       | -4 566                   | -5 199                   |
| Personalkostnader                              | -1 435                   | -2 753                   |
| Avskrivningar                                  | -9 378                   | -19 081                  |
| Övriga rörelsekostnader                        | 0                        | 0                        |
| <b>Rörelseresultat</b>                         | <b>31 590</b>            | <b>34 938</b>            |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b> |                          |                          |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter      | 1 713                    | 1 777                    |
| Räntekostnader och liknande resultatposter*    | -30 462                  | -58 922                  |
| Valutadifferens                                | -38 494                  | -5 278                   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>       | <b>-35 653</b>           | <b>-27 485</b>           |
| Skatt på årets resultat                        | 0                        | 0                        |
| <b>Periodens resultat</b>                      | <b>-35 653</b>           | <b>-27 485</b>           |
| Hänförligt till moderbolagets ägare            | -35 306                  | -27 205                  |
| Minoritetsintresse                             | -347                     | -280                     |

\* varav kostnadsföring av lånekostnader för innevarande kvartal om 5,2 MSEK resp innevarande halvår om 9,4 MSEK.

## Koncernens balansräkning

| Belopp i TSEK                                   | 2020-06-30       |
|---|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                    |                  |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>       |                  |
| Övriga Immateriella tillgångar                  | 44 914           |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>44 914</b>    |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>         |                  |
| Solenergianläggningar                           | 918 674          |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>   | <b>918 674</b>   |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>        |                  |
| Andra långfristiga fordringar                   | 93 809           |
| Uppskjuten skattefordran                        | 9 195            |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>  | <b>103 004</b>   |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>1 066 592</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |                  |
| <b>Varulager</b>                                |                  |
| Förskott till leverantörer                      | 8 611            |
| <b>Summa varulager</b>                          | <b>8 611</b>     |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                  |                  |
| Kundfordringar                                  | 31 228           |
| Skattefordran                                   | 345              |
| Övriga fordringar                               | 31 331           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 131              |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>            | <b>63 035</b>    |
| <b>Kassa och bank</b>                           |                  |
| Kassa och bank                                  | 74 241           |
| <b>Summa kassa och bank</b>                     | <b>74 241</b>    |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>145 886</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>1 212 478</b> |

Forts. sid 9 &gt;



## Koncernens balansräkning, fortsättning

| Belopp i TSEK                                   | 2020-06-30       |
|---|------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |                  |
| <b>Eget kapital</b>                             |                  |
| Aktiekapital                                    | 4 200            |
| Övrigt tillskjutet eget kapital                 | 206 399          |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat | -78 583          |
| Eget kapital hänförligt till:                   |                  |
| <i>Moderbolagets ägare</i>                      | 125 763          |
| <i>Minoritetsintresse</i>                       | 6 254            |
| <b>Summa eget kapital</b>                       | <b>132 016</b>   |
| <b>Avsättningar</b>                             |                  |
| Uppskjuten skatt                                | 7 387            |
| <b>Summa avsättningar</b>                       | <b>7 387</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                     |                  |
| Övriga långfristiga skulder                     | 37 625           |
| Skulder till koncernföretag                     | 28 930           |
| Obligationslån*                                 | 882 129          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>               | <b>948 683</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |                  |
| Skulder till kreditinstitut                     | 37 024           |
| Leverantörsskulder                              | 61 087           |
| Skatteskulder                                   | 806              |
| Övriga skulder                                  | 449              |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 25 025           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               | <b>124 391</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>           | <b>1 212 478</b> |

\* Bolagets skuld för obligationslån är 953,7 MSEK. Poster består dessutom av aktiverad kostnad för upptagande av lån om -71,6 MSEK.

## Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| Belopp i TSEK                | 2020-01-01<br>2020-06-30 |
|------------------------------|--------------------------|
| Ingående eget kapital *      | 181 266                  |
| Minoritetsandel              | 6 254                    |
| Omräkningsdifferens          | -28 019                  |
| <b>Periodens resultat</b>    | <b>-27 485</b>           |
| <b>Utgående eget kapital</b> | <b>132 016</b>           |

\* På grund av en justering gällande 2019 års rapport, har ingående balans för 2020 justerats retroaktivt.

## Koncernens kassaflöden i sammandrag

| Belopp i TSEK  | 2020-04-01<br>2020-06-30 | 2020-01-01<br>2020-06-30 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Rörelseresultat före finansiella poster                        | 31 980                   | 35 328                   |
| Justering för avskrivningar                                    | 9 377                    | 19 081                   |
| Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 0                        | 0                        |
| <b>Summa</b>   | <b>41 357</b>            | <b>54 409</b>            |
| Erhållen ränta   | 1 713                    | 1 777                    |
| Erlagd ränta   | -23 272                  | -48 835                  |
| Betald inkomstskatt  | -1 696                   | -1 410                   |
| <b>Summa</b>   | <b>-23 255</b>           | <b>-48 468</b>           |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital                   | -21 054                  | -29 741                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                | <b>-2 952</b>            | <b>-23 800</b>           |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                       | -29 277                  | -44 618                  |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                      | 92 809                   | 92 809                   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                    | <b>60 580</b>            | <b>24 391</b>            |

# Moderbolagets rapporter

## Resultaträkning moderbolaget

| Belopp i TSEK                                  | 2020-04-01<br>2020-06-30 | 2019-04-01<br>2019-06-30 | 2020-01-01<br>2020-06-30 | 2019-01-01<br>2019-06-30 | 2019-01-01<br>2019-12-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                      |                          |                          |                          |                          |                          |
| Övriga rörelseintäkter                         | 3 269                    | 6 643                    | 6 233                    | 30 495                   | 27 656                   |
| <b>Summa intäkter</b>                          | <b>3 269</b>             | <b>6 643</b>             | <b>6 233</b>             | <b>30 495</b>            | <b>27 656</b>            |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                     |                          |                          |                          |                          |                          |
| Övriga externa kostnader                       | -3 972                   | -10 753                  | -5 902                   | -31 503                  | -29 661                  |
| Personalkostnader                              | -1 052                   | -499                     | -1 873                   | -1 036                   | -2 770                   |
| Avskrivningar                                  | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| <b>Rörelseresultat</b>                         | <b>-1 754</b>            | <b>-4 609</b>            | <b>-1 541</b>            | <b>-2 044</b>            | <b>-4 775</b>            |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b> |                          |                          |                          |                          |                          |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter      | 18 768                   | 14 790                   | 35 476                   | 25 658                   | 54 273                   |
| Räntekostnader och liknande resultatposter*    | -22 892                  | -15 152                  | -44 251                  | -26 083                  | -63 101                  |
| Valutadifferens                                | -27 616                  | 5 262                    | 1 582                    | 10 604                   | 7 945                    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>       | <b>-33 494</b>           | <b>291</b>               | <b>-8 734</b>            | <b>8 135</b>             | <b>-5 659</b>            |
| Bokslutsdispositioner                          | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 1 000                    |
| <b>Resultat före skatt</b>                     | <b>-33 494</b>           | <b>291</b>               | <b>-8 734</b>            | <b>8 135</b>             | <b>-4 659</b>            |
| Skatt på årets resultat                        | 0                        | -1 789                   | 0                        | -1 789                   | -362                     |
| <b>Periodens resultat</b>                      | <b>-33 494</b>           | <b>-1 498</b>            | <b>-8 734</b>            | <b>6 346</b>             | <b>-4 860</b>            |

\* varav kostnadsföring av lånekostnader för innevarande kvartal om 1,7 MSEK resp innevarande halvår om 3,4 MSEK.

## Balansräkningar moderbolaget

| Belopp i TSEK                                  | 2020-06-30       | 2019-06-30     | 2019-12-31       |
|--|------------------|----------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |                  |                |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                   |                  |                |                  |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |                  |                |                  |
| Andra långfristiga fordringar                  | 402 581          | 116 091        | 388 097          |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 696 099          | 511 196        | 655 987          |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>1 098 680</b> | <b>627 287</b> | <b>1 044 084</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             | <b>1 098 680</b> | <b>627 287</b> | <b>1 044 084</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |                  |                |                  |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                 |                  |                |                  |
| Fordringar hos koncernbolag                    | 5 886            | 0              | 12 146           |
| Skattefordran                                  | 0                | 0              | 0                |
| Övriga fordringar                              | 10 288           | 4 488          | 510              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 131              | 29 767         | 231              |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           | <b>16 305</b>    | <b>34 255</b>  | <b>12 887</b>    |
| <b>Kassa och bank</b>                          |                  |                |                  |
| Kassa och bank                                 | 56 699           | 3 259          | 23 174           |
| <b>Summa kassa och bank</b>                    | <b>56 699</b>    | <b>3 259</b>   | <b>23 174</b>    |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>73 004</b>    | <b>37 514</b>  | <b>36 061</b>    |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>1 171 684</b> | <b>664 801</b> | <b>1 080 145</b> |

Forts. sid 13 &gt;

## Balansräkningar moderbolaget, fortsättning

| Belopp i TSEK                                | 2020-06-30       | 2019-06-30     | 2019-12-31       |
|--|------------------|----------------|------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                  |                |                  |
| <b>Eget kapital</b>                          |                  |                |                  |
| Aktiekapital                                 | 4 200            | 500            | 500              |
| Pågående nyemission                          | 0                | 0              | 203 845          |
| Överkursfond                                 | 208 832          |                |                  |
| Balanserat resultat                          | -5 860           | 7 689          | 7 689            |
| Periodens resultat                           | -8 734           | 6 346          | -4 860           |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>198 438</b>   | <b>14 535</b>  | <b>207 174</b>   |
| <b>Obeskattade reserver</b>                  |                  |                |                  |
| Periodiseringsfond                           | 0                | 1 000          | 0                |
| <b>Summa obeskattade reserver</b>            | <b>0</b>         | <b>1 000</b>   | <b>0</b>         |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                  |                |                  |
| Skulder till koncernföretag                  | 28 930           | 0              | 27 603           |
| Obligationslån*                              | 911 918          | 628 545        | 821 452          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>940 848</b>   | <b>628 545</b> | <b>849 055</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                  |                |                  |
| Leverantörsskulder                           | 7 368            | 107            | 0                |
| Skatteskulder                                | 459              | 2 217          | 594              |
| Övriga skulder                               | 449              | 61             | 135              |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24 123           | 18 336         | 23 187           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>32 398</b>    | <b>20 721</b>  | <b>23 916</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>1 171 684</b> | <b>664 801</b> | <b>1 080 145</b> |

\* Bolagets skuld för obligationslån är 953,7 MSEK. Poster består dessutom av aktiverad kostnad för upptagande av lån om -41,8 MSEK.

## Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

| Belopp i TSEK                               | 2020-06-30     | 2019-06-30    | 2019-12-31     |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Ingående eget kapital                       | 207 174        | 8 189         | 8 189          |
| Pågående nyemission                         | -203 845       | 0             | 203 845        |
| Registrerad nyemission, ökning aktiekapital | 3 700          | 0             | 0              |
| Ökning överkursfond                         | 200 143        | 0             |                |
| Periodens resultat                          | -8 734         | 6 346         | -4 860         |
| <b>Utgående eget kapital</b>                | <b>198 438</b> | <b>14 535</b> | <b>207 174</b> |

## Kommentarer till den finansiella översikten

### Nettoomsättning och resultat, Q2 2020

Koncernens omsättning är 47,0 MSEK bestående av försäljning av el till kunder och elnätet samt bidrag.

Personalkostnader uppgår till 1,4 MSEK. Koncernen har 3 anställda i Sverige och 12 i Kina.

Fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas till balansdagens kurs. Valutapåverkan har påverkat andra kvartalets resultat negativt med motsvarande 38,5 MSEK.

Räntekostnader uppgår till 30,5 MSEK och utgörs av räntekostnader på utställda obligationslån och tre mindre lån samt kostnadsföring av lånekostnader om 5,2 MSEK.

### Kassaflöden, Q2 2020

Kassaflödet för perioden var 60,6 MSEK. Kassaflödet påverkas kontinuerligt av upptagande av långfristiga skulder och investeringar i båda kinesiska dotterbolagen och kan variera kraftigt mellan enskilda kvartal.

Under perioden har obligationslån om totalt 105 MSEK i SEK och EUR emitterats.

### Förfallotid obligationslån

| Låne ID            | Belopp (MEUR) | Belopp (MSEK) | Förfalldag |
|--------------------|---------------|---------------|------------|
| SOLT 2             | -             | 127,7         | 2023-02-28 |
| SOLT 3             | -             | 148,3         | 2023-07-09 |
| SOLT 4             | -             | 70,4          | 2023-11-08 |
| SOLT 5*            | (27,3)        | 286,5         | 2023-01-25 |
| SOLT 5*            | -             | 320,8         | 2023-01-25 |
| <b>Summa skuld</b> |               | <b>953,7</b>  |            |

\* Under SOLT5-gröna obligationsramverk. Dessa emissioner utgörs av både SEK och EUR, vilket innebär att beloppet kan avvika något från beloppet i SEK.



## Övrig information

### Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ), org.nr. 559056-8878, samt de båda helägda dotterbolagen i Kina; Advanced SolTech Renewable Energy (Hangzhou) Co., Ltd samt Longrui Solar Energy (Suqian) Co., Ltd.

### Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är FNCA, Tel: 08-528 00 399  
E-mail: info@fnca.se

### Framåtriktade uttalanden

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. Bolaget lämnar inga prognoser.

### Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revision av Bolagets revisor.

### Kommande rapporter

Rapport för tredje kvartalet 2020 offentliggörs den 3:e november.


### Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet.

Stockholm den 21 augusti 2020

**Frederic Telander**, Ordförande

**Max Metelius**, VD



Zhejiang Room Eye Energy Saving Technology Co. Ltd. 1,18 MW

## Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisning och koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernledning ("K3"). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år avseende moderbolaget.

De finansiella rapporterna anges i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges. Avrundningsfel kan förekomma. Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor, som även utgör redovisningsvaluta för koncernen.

Tillgångar delas in i omsättningstillgångar och anläggningstillgångar. En tillgång betraktas som omsättningstillgång om den förväntas bli realiserad inom tolv månader från balansdagen eller inom företagets verksamhetscykel. Med verksamhetscykel avses tiden från produktionsstart till att företaget erhåller betalning för levererade tjänster eller varor. Koncernens verksamhetscykel bedöms understiga ett år. Om en tillgång inte uppfyller kravet för en omsättningstillgång klassificeras den som en anläggningstillgång.

Kvittning av fordringar och skulder har inte gjorts.

Skulder delas upp på kortfristiga skulder och långfristiga skulder. Som kortfristiga skulder redovisas skulder som ska betalas inom tolv månader från balansdagen. Allt annat utgör långfristiga skulder.

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Advanced Soltech Sweden AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett annat företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska hänsyn tas till innehav av finansiella instrument som är potentiellt röstberättigade och som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras till röstberättigade eget kapitalinstrument. Hänsyn ska också tas till om företaget genom agent har möjlighet att styra verksamheten. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet av det bestämmande inflytandet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Redovisningsprinciperna för dotterföretagen överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen. Koncernens resultat och komponenter i eget kapital är

hänförligt till moderföretagets ägare och minoritetsintresse. Minoritetsintressen redovisas separat inom eget kapital i koncernbalansräkningen och i direkt anslutning till posten Årets resultat i koncernresultaträkningen. Om koncernmässigt eget kapital avseende dotterföretaget är negativt, redovisas minoritetsintresset i dotterföretaget som en fordran på minoriteten, en negativ post inom eget kapital, endast om minoriteten har en bindande förpliktelse att täcka kapitalunderskottet och har förmåga att fullgöra förpliktelsen.

### Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper överensstämmer med undantag för redovisningen av obeskattade reserver och bokslutsdispositioner.

### Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument och utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet. Exempel på utgifter är transaktionskostnader. I köpeskillingen ingår villkorad köpeskillning, förutsatt att det vid förvärvstidpunkten är sannolikt att köpeskillingen kommer att justeras vid en senare tidpunkt och att beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten justeras på balansdagen och när den slutliga köpeskillingen fastställs, dock ej senare än ett år efter förvärvstidpunkten.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten.

### Utländska valutor

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i eget kapital. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär netto redovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader. Vinster och förluster på fordringar och skulder av finansiell karaktär redovisas under "Resultat från finansiella investeringar" som valutadifferenser. Valutasäkring har inte tillämpats.

### Intäkter

#### Varor och försäljning av solenergi

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och



fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter. Intäkter från solenergi beräknas utifrån producerad watt och redovisas efter avdrag för moms och eventuella rabatter.

### Bidrag och subsidier

ASRE erhåller olika former av subsidier (statliga, regionala och lokala bidrag) från produktionen av solenergi. Bidrag erhålls per producerad watt och redovisas i som intäkt när den har erhållits.

### Inkomstskatter

#### Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

#### Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den sk balansräkningsmetoden.

Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

### Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivning görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Övriga immateriella tillgångar avser förvärvade kundkontakt. Dessa immateriella tillgångar skrivs av i enlighet med kvarvarande löptid på underliggande kontrakt. Avskrivning av immateriella tillgångar redovisas i koncernresultaträkningen inom posten Avskrivningar.

### 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:

Inventarier 5 år.

Solenergianläggningar 20-25 år.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärdet.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Advanced Soltech blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort ur balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört. Kostnader för upptagande av obligationslån periodiseras över lånets löptid.

### Kassaflödeanalys

Kassaflödeanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

### Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning omprövas varje balansdag och justeras så att den återspeglar den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, motsvarar det redovisade värdet nuvärdet av dessa utbetalningar.

## Definitioner av nyckeltal

### *EBIT*

Resultat före räntor och skatt, det vill säga rörelseresultatet.

### *EBIT marginal*

EBIT i procent av nettoomsättningen.

### *EBITDA*

Resultat före räntor, skatt, nedskrivningar, avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

### *EBITDA marginal*

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

### *Räntebärande nettoskuld*

Kort och långfristiga räntebärande skulder där räntekostnaden har kassaflödespåverkan.

## 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. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

### Immateriella tillgångar

Koncernen redovisar immateriella tillgångar till ett sammanlagt värde om 44 914 TSEK och utgörs av kundkontrakt i Kina. Prövning kring om nedskrivningsbehov föreligger görs när indikation föreligger. Om sådan indikation finns och nedgången bedöms vara bestående, bestäms nedskrivningsbehov efter beräkning av tillgångens återvinningsvärde, som utgörs av det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Nyttjandevärdet beräknas som nuvärdet av framtida betalningar som företaget förväntas tillgodogöra sig genom att använda tillgången.

### Solenergianläggningar

Solenergianläggningar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Prövning kring om nedskrivningsbehov föreligger görs när indikation föreligger.

Nedskrivning redovisas i de fall värdet på anläggningen överstiger värdet på befintligt underliggande kontrakt. Inga nedskrivningsbehov identifierade.

### Skattemässiga räntekostnader

Med hänsyn till reglerna för begränsningar av avdragsgilla räntekostnader har bolaget gjort bedömningen att kostnader för upptagande av obligationslån inte är att anse som räntekostnader.

### Uppskjuten skattefordran

En uppskjuten skattefordran är en tillgång i form av lägre skatt i framtiden på grund av skattemässiga avdrag mot framtida skattemässiga vinster. Den statliga inkomstskatten för svenska juridiska personer som är egna skattesubjekt avseende inkomstskatt är 21,4 % av det skattemässiga resultatet före skatt, för juridiska personer i Kina är motsvarande skattesats 25 %.

I den kinesiska delen av verksamheten finns redovisad uppskjuten skatt om 9,3 MSEK avseende underskott som bedöms kunna utnyttjas mot upparbetade vinster närmsta åren.

**Advanced SolTech Sweden AB (Publ)**

559056-8878

Tegnérgatan 1

111 40 Stockholm, Sverige

[www.advancedsoltech.com](http://www.advancedsoltech.com)



**Advanced Soltech**