

Delårsrapport

1 januari - 31 mars 2020

Advanced SolTech Sweden AB (Publ)

559056-8878



Advanced Soltech

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

Delårsrapport

för perioden 1 januari till 31 mars 2020

Första kvartalet i sammandrag

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

- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 8,2 MSEK*
- Periodens kassaflöde uppgick till -36,2 MSEK **
- Balansomslutningen vid slutet av perioden uppgick till 1 231 MSEK
- Det första kvartalet utgör cirka 18% av ett normalårs solinstrålning och produktion
- Intäkterna påverkas under perioden negativt med cirka 5,5 MSEK, p.g.a Corona-pandemin

* Resultatet för första kvartalet 2020 påverkas av en positiv valutaeffekt om 33,2 MSEK och avskrivningar på anskaffningskostnaden för upptagna obligationslån -4,2 MSEK och anläggningar -9,7 MSEK.

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

Utvalda nyckeltal

(TSEK)	Q1 2020
Intäkt från elförsäljning	10 452
Intäkt från subventioner	4 560
Totala intäkter	15 012
Andel av nettoomsättning från subsidier	30%
EBITDA	13 051
EBIT	3 348
EBITDA marginal	87%
EBIT marginal	32%
Räntebärande nettoskuld	881 865
Räntekostnad	21 400

Operativa Nyckeltal

Installerad kapacitet, MW	139,2
Producerad el under perioden, miljoner kWh	14,7
Genomsnittlig återstående kontraktstid, år	17,6
Ingångna avtal (liggande order), MW	40
Projekt under bearbetning, MW	113

Väsentliga händelser under första kvartalet 2020

- Första kvartalet kom att domineras av Corona-pandemin. Som ett resultat av denna och i syfte att få kontroll på smittspridningen, förlängde kinesiska myndigheter ledigheten i Kina med två veckor i samband det kinesiska nyåret.
- ASAB:s underliggande verksamhet påverkas i begränsad omfattning av Corona-pandemin. Bolaget beräknas ha tappat intäkter motsvarande cirka 4 MCNY, eller cirka 5,5 MSEK under kvartalet.
- Kommande kvartal bedömer vi kommer att påverkas betydligt mindre och på helåret 2020, givet nuvarande 139,2 MW installerad kapacitet som referens, ser vi givet nuvarande situation, en avvikelse på mindre än 10 procent av intäkterna från försäljning av el i förhållande till ursprunglig prognos.
- En positiv realiserad valutaeffekt på 33 MSEK, bidrar till det positiva resultatet i kvartalet. Valutavinsten uppstår eftersom ASAB har tillgångar i CNY och större delen av sina skulder i SEK som har försvagats mot CNY i det första kvartalet.
- Ett exklusivt tvåårigt samarbetsavtal har tecknats med Rural Credit Cooperative i Hebi Provinsen, om byggnation av 20 megawatt (MW) solenergi kapacitet. Rural Credit Cooperative är en statligt ägd bank med över 5000 kontor i Hebi provinsen och cirka 500 000 kvm tillgänglig takyta. Avtalet beräknas fullt utbyggt generera drygt 363 MSEK under avtalsperioden, motsvarande cirka 18,17 MSEK årligen motsvarande en årlig avkastning på investerat kapital om cirka 14 %.
- I syfte att stimulera ekonomin i Kina efter Corona-pandemin fattade NDRC (National Development and Reform Commission), som styr elpriset i Kina, beslutet att tillfälligt sänka detta med 5 procent till industrier under perioden februari – juni 2020.
- Som ett resultat av Corona-pandemin och den osäkerhet som därmed uppstått i de finansiella marknaderna, har ASAB i samråd med sina rådgivare, Nordea, DNB och Carnegie, skjutit upp en planerad obligationsemission och den planerade noteringen av ASAB AB:s aktier på First North Growth market, intill dess att mer gynnsamma förutsättningar föreligger.
- Vid utgången av kvartalet har ASAB 139,2 MW i installerad och intäktsgenererande kapacitet och med 17,6 år i kvarvarande genomsnittlig kontraktslängd. Under första kvartalet har ASAB producerat 14,71 miljoner kWh, vilket minskat utsläppen av CO₂ i Kina med ca 9458 ton.
- Vid utgången av kvartalet har ASAB 40 MW i skrivna och klara order, ramavtal motsvarande 670 MW och en pipeline som Bolaget löpande bearbetar om 113 MW.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Kinas mycket resoluta agerande mot Corona-pandemin förefaller ha fungerat väl. För närvarande pågår en gradvis återgång till ett normalläge i Kina.
- I syfte att säkerställa tillväxten i Kina i det korta perspektivet, utvärderar ASAB alternativa finansieringslösningar, däribland möjligheten att emittera obligationer under nuvarande gröna obligationsramverk om 1500 MSEK.
- Efter rapportperioden har order motsvarande 1,6 MW tecknats.

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.

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.

VD har ordet

Kinesiska myndigheter har agerat kraftfullt i syfte att begränsa spridningen av Corona-viruset och förlängde bland annat ledigheten i samband med det kinesiska nyåret med ytterligare två veckor

För oss har det betytt att vi under en period av cirka tre veckor, som våra kunders fastigheter inte har använts på normalt sätt på grund av den förlängda ledigheten, har sålt en större andel av vår elproduktion till el-nätet i stället för till kunderna.

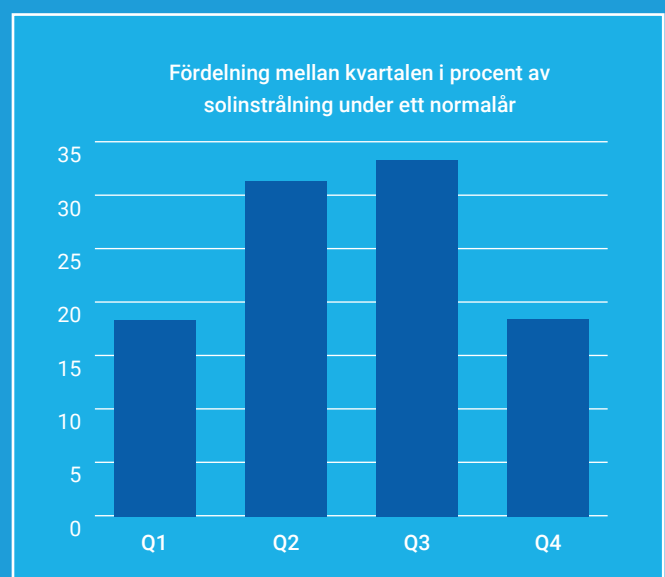
ASAB:s verksamhet påverkas i begränsad omfattning rent operationellt av Corona-pandemin. Bolaget beräknas ha tappat intäkter motsvarande cirka 4 MCNY, eller cirka 5,5 MSEK under kvartalet som ett resultat av större försäljning av el till elnätet istället för direkt till kunden som ett resultat av nedstängda fabriker på grund av Coronapandemin. Restriktioner kring Corona pandemin orsakade även att vi som mest hade ca. 35 MW av vår produktionskapacitet helt avstängt under en period i kvartalet. Denna effekt av Coronapandemin är på grund av tekniska krav från nätbolagen och är av engångsnatur. Vid utgången av kvartalet var 20 MW avstängt och samtlig installerad kapacitet förväntas vara tillbaka i produktion i mitten av maj.

I syfte att stimulera ekonomin och påskynda återhämtningen efter Corona-pandemin, förkunnade NDRC (National Development and Reform Commission) som ansvarar för makroekonomisk samordning i Kina, att el-tarifferna för ASAB:s kunder (Industrial and Commercial), sänks med 5% under perioden februari - juni, 2020.

Sänkningen är tillfällig och vår bedömning är att det finns ett tryck uppåt på elpriserna på lite längre sikt. Detta bland annat för att många traditionella kolbaserade elproducenter har det ekonomiskt utmanande med nuvarande priser, samt att det finns stora behov av nya investeringar i det kinesiska elsystemet.



Solinstrålningen över ett normalår i Kina och därmed också produktionen, fördelar sig med ca 18% i Q1, ca 31% i Q2, ca 33% i Q3 och ca 18% i Q4. Den ökade försäljningen till elnätet i kombination med prissänkningen infaller till stor del i ett kvartal då ASAB ändå har en mindre del av el-produktion och intäkter på grund av solinstrålningen.



Räntor och kostnader på obligationslån, 25,6 MSEK samt avskrivningar på anläggningar, 9,7 MSEK och finansieringskostnader, 2,9 MSEK, fördelar sig dock jämt över kvartalen. Beräknade intäkter i första kvartalet utgör dock endast 18 % av den prognostiserade årsintäkten. Att kostnaderna är högre än intäkterna i kvartalet är väntat, med undantag för intäktsstappet om cirka 5,5 MSEK som ett resultat av Corona-pandemin. Till detta kommer även den orealiserade valutavinsten om 33,2 MSEK som ett resultat av en starkare kinesisk CNY och en svagare krona.

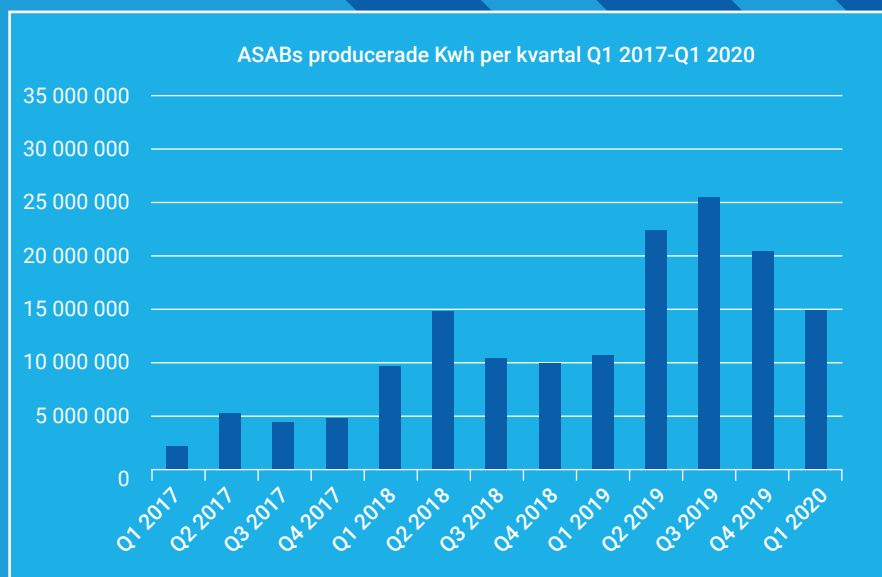
Kommande kvartal bedömer vi kommer att påverkas betydligt mindre och på helåret 2020, givet nuvarande 139,2 MW installerad kapacitet som referens, ser vi en avvikelse på mindre än 10 procent i förhållande till ursprunglig prognos för 2020. Dessa siffror skall ses som en referens och betyder inte att Bolaget inte kommer att investera i, bygga och ansluta ytterligare kapacitet under 2020.

Som ett resultat av Corona-pandemin och den osäkerhet som uppstod i de finansiella marknaderna, beslöt vi tillsammans att mer gynnsamma förutsättningar förelåg, att skjuta upp den planerade obligationsemission och efterföljande planerade noteringen av ASAB:s aktier på First North Growth market.

Samarbetet med Carnegie Investment Bank och DNB Markets i syfte att notera ASAB:s aktier på First North Growth Market ligger fast, och utgör tillsammans med den tidigare aviserade planen att emittera gröna säkerställda obligationer tillsammans med Nordea och DNB Markets, ASAB:s fortsatta finansieringsplan för den fortsatta expansionen i Kina.

I syfte att säkerställa tillväxten i Kina i det korta perspektivet, utvärderar ASAB dock alternativa finansieringslösningar, däribland möjligheten att emittera obligationer under nuvarande gröna obligationsramverk om 1500 MSEK.

Vid utgången av kvartalet har vi ca 40 MW i skrivna och klara order och 139,2 MW i intäktsgenererande kapacitet, samt 113 MW i projekt under bearbetning.



Under kvartalet har ASAB producerat 14,71 miljoner kWh, vilket minskat utsläppen av CO2 i Kina med ca 9458 ton.

Efterfrågan på våra lösningar fortsätter att vara mycket stor i Kina och vår största flaskhals är fortsatt att få fram kapital för att investera i nya anläggningar. För närvarande har vi medvetet minskat antalet nya kontrakt vi tecknar för att inte riskera sen leverans till kund på grund av utebliven projektfinansiering, med missnöje som följd. ASAB har över 100 kunder i Kina som alla är mycket nöjda och nya kunder söker i dag upp oss då man hört mycket bra om oss. Denna marknadsföring är ovärderlig för oss och inget vi riskerar.

Vi bedömer framtiden som ljus för ASAB och våra satsningar i Kina, trots Corona-pandemi och den rådande osäkerheten i finansmarknaderna. Första kvartalet är i många avseenden en perfekt storm och är vårt mest utmanande kvartal hittills. Vi är ödmjuka inför de fortsatta konsekvenserna av Corona-pandemin, men konstaterar samtidigt att vår affärsmodell klarar stormen väldigt bra.

Med vänliga hälsningar
Frederic Telander, VD

ASAB:s fortsatta tillväxt

Under första kvartalet har ASAB inte färdigställt och anslutit några nya anläggningar till el-nätet. Skälet till detta är att Bolaget för närvarande saknar finansiering för nya projekt på grund av Corona-pandemin.

Kostnaderna för att installera solceller sjunker löpande. På projektnivå räknar ASAB med en löpande kostnadssänkning per watt med motsvarande 2–4 % per år de närmaste åren. I detta ingår både effektivare och snabbare montage, samt lägre priser på komponenter (solceller, växelriktare, infästningssystem, kablage etc.).

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.



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

Finansiell översikt

Förändringar i eget kapital i sammandrag

(TSEK)	ASAB Group	Moderbolag (ASAB AB)	
	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
Ingående eget kapital	192 509	207 173	8 189
Minoritetsandel	6 362		
Omräkningsdifferens	6 096		
Periodens resultat	8 167	24 758	6 118
Utgående eget kapital	213 134	231 931	14 307

Resultaträkningar

Resultaträkningar (TSEK)	Not	ASAB Group	Moderbolag (ASAB AB)	
		2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning		10 452	2 964	23 852
Övriga rörelseintäkter		4 560		
Summa intäkter		15 013	2 964	23 852
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader		-643	-1 930	-20 750
Personalkostnader		-1 318	-821	-537
Avskrivningar		-9 704	0	0
Övriga rörelsekostnader		0	0	0
Rörelseresultat		3 348	213	2 565
Icke operativa intäkter				
Net resultat		3 348	213	2565
Resultat från finansiella investeringar				
<i>Realisationsresultat</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		64	16 708	16 209
Räntekostnader och liknande resultatposter		-28 460	-21 359	-10 930
Valutadifferens		33 216	29 198	0
Resultat efter finansiella poster		8 167	24 760	7 844
Skatt på årets resultat				-1 726
Periodens resultat		8 167	24 760	6 118
Hänförligt till moderbolagets ägare		8 100	24 760	6 118
Minoritetsintresse		67		

Balansräkningar i sammandrag

Balansräkningar (TSEK)	ASAB Group	Moderbolag (ASAB AB)	
	2020-03-31	2020-03-31	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övriga Immateriella tillgångar	64 273		
Summa immateriella anläggningstillgångar	64 273	0	0
Materiella anläggningstillgångar			
Solenergianläggningar	985 287		
Pågående nyanläggningar			
Summa materiella anläggningstillgångar	985 287	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		388 097	116 091
Fordringar hos koncernföretag		696 830	473 395
Andra långfristiga fordringar	93 253		
Uppskjuten skattefordran	9 883		
Summa finansiella anläggningstillgångar	103 136	1 084 927	589 486
Summa anläggningstillgångar	1 152 697	1 084 927	589 486

Forts. sid 10 >

Balansräkningar, fortsättning

Balansräkningar (TSEK)	ASAB Group	Moderbolag (ASAB AB)	
	2020-03-31	2020-03-31	2019-03-31
TILLGÅNGAR, forts.			
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Förskott till leverantörer	9 634		
Summa varulager	9 634	0	0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	24 451		
Fordringar hos koncernbolag	4 256	15 742	5 007
Skattefordran	467	467	
Övriga fordringar	25 778	4 256	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	247	247	12 595
Summa kortfristiga fordringar	55 199	20 712	17 602
Kassa och bank			
Kassa och bank	13 661	5 776	4 301
Summa kassa och bank	13 661	5 776	4 301
Summa omsättningstillgångar	78 494	26 488	21 903
SUMMA TILLGÅNGAR	1 231 191	1 111 415	611 389

Balansräkningar, fortsättning

Balansräkningar (TSEK)	ASAB Group	Moderbolag (ASAB AB)	
	2020-03-31	2020-03-31	2019-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 200	4 200	500
Övrigt tillskjutet eget kapital	206 508	227 731	13 807
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	2 427		
Eget kapital hänförligt till:			
<i>Moderbolagets ägare</i>	207 039	231 931	14 307
<i>Minoritetsintresse</i>	6 096	0	0
Summa eget kapital	213 134	231 931	14 307
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	10 980		
Summa avsättningar	10 980	0	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	27 969		
Skulder till koncernföretag	29 858	29 858	
Obligationslån	797 381	833 161	518 733
Summa långfristiga skulder	855 208	863 019	518 733
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	39 796		
Obligationslån			65 162
Förskott från kunder			
Leverantörsskulder	79 580	845	1 815
Skatteskulder	2 502	772	2 087
Övriga skulder	12 154	167	118
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 836	14 681	9 167
Summa kortfristiga skulder	151 868	16 465	78 349
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 231 191	1 111 415	611 389

Kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalyser (TSEK)	ASAB Group	Moderbolag (ASAB AB)	
	Q1 2020	Q1 2020	Q1 2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	3 348	213	2 565
Justering för avskrivningar	9 704		
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.			-229
Summa	13 052	213	2 336
Erhållen ränta	64	16 708	10 867
Erlagd ränta	-25 563	-24 865	-10 930
Betald inkomstskatt	286	-289	
Summa	-25 213	-8 446	-63
Förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning kundfordringar	-1 103	-4 875	-10 618
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	14 319	-4 290	-3 725
Ökning/minskning leverantörsskulder	-18 240		
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-3 663		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 848	-17 398	-12 070
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15 341	0	-114 400
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		0	-61 949
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 341	0	176 349
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott			
Upptagna lån, nettolikvid			171 358
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	171 358
Periodens kassaflöde	-36 189	-17 398	-17 061
Likvida medel vid årets början	49 849	23 174	21 362
Likvida medel vid periodens slut	13 660	5 776	4 301

Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisning av finansiella instrument har gjorts enligt 4 kap. 14 a– 14 e §§ ÅRL (1995:1554).
Långfristiga skulder har redovisats enligt BFN vägledning K3 kap11 p13.

Noter

1 Finansiella poster	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
Valutaeffekter av utländska fordringar	40 842	40 842	5 570
Valutaeffekter av utländska skulder	-7 626	-11 644	-228
Ränteintäkter	64	16 708	10 868
Räntekostnader	-24 260	-19 639	-10 470
Periodiserade lånekostnader	-4 200	-1 721	-460
	4 820	24 546	5 280

Kommentarer till den finansiella översikten

Nettoomsättning och resultat, Q1 2020

Koncernens omsättning är 15,0 MSEK och påverkas negativt med ca 5,5 MSEK p.g.a Corona-pandemin.

Personalkostnader uppgår till 1 318 TSEK. Koncernen har 3 anställda i Sverige och 11 i Kina.

Fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas till balansdagens kurs. Valuta-påverkan har påverkat fjärde kvartalets resultat positivt med motsvarande 33,2 MSEK.

Räntekostnader uppgår till 21,4 MSEK och utgörs av räntekostnader på utställda företagsobligationer och tre mindre lån.

Kassaflöden, Q1 2020

Kassaflödet för perioden var -36,2 MSEK. Kassaflödet påverkas kontinuerligt av upptagande av långfristiga skulder och investeringar i dotterbolaget ASRE och kan variera kraftigt mellan enskilda kvartal.

Under perioden har obligationslån om totalt 0 MSEK i SEK och EUR emitterats.

Skattekostnaden för kvartalet är inte beräknad.

Förfallotid obligationslån:

Låne ID	Belopp	Förfallodag
SOLT 2	127 685 000	2023-02-28
SOLT 3	148 320 000	2023-07-09
SOLT 4	70 370 000	2023-11-08
SOLT 5*	501 293 120	2023-01-25

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

Övrigt

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

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

Redovisningsprincip

Bolaget tillämpar Bokföringsnämndens allmänna råd BF - NAR 2012:1, Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Stockholm den 7 maj 2020

Frederic Telander, VD

Stefan Ölander, Ordförande

Kommande rapporter

Rapport för andra kvartalet 2020 offentliggörs den 27 augusti.

Advanced SolTech Sweden AB (Publ)

559056-8878

Tegnérgatan 1

111 40 Stockholm, Sverige

www.advancedsoltech.com



Advanced Soltech