



Advanced SolTech

Bokslutskommuniké

Advanced SolTech Sweden AB (publ) ("ASAB") lämnar följande kommuniké för 2017.

Om verksamheten

Bolagets verksamhet är att genom utlåning till bolag inom SolTech-koncernen eller närstående bolag finansiera solenergianläggningar i Kina som ägs, drivs och löpande underhålls av systerbolaget Advanced SolTech Renewable Energy (Hangzhou) Co. Ltd. ("ASRE") eller dess helägda lokala dotterbolag. Som säkerhet för utlånade medel erhåller bolaget pant i underliggande tillgångar (solenergianläggningar och kundfordringar).

I maj månad 2016 emitterade bolaget en obligation till allmänheten som resulterade i ett inlånat kapital motsvarande cirka 65,5 MSEK. Obligationen löper över tre år med en årlig ränta om 6,5 % som utbetalas två gånger per år, i juli och i januari. Utbetalningar av ränta administreras av Euroclear Sweden AB och obligationerna är sedan i juli månad 2016 noterade på First North Bond Market och handlas under symbolen SOLT1.

Bolaget redovisar för perioden en förlust om 2,27 Mkr. Förlusten orsakas delvis av ej kassapåverkande kostnader för genomförande av en obligationsemission under våren 2016, vilka periodiseras över 3 år. Därtill har bolaget haft engångskostnader för utgivning av obligationslån, vilket närmare kommenteras nedan, som översteg intäkterna med 300 Tkr. Borträknat dessa kostnader hade förlusten stannat vid 245 Tkr. Från och med verksamhetsåret 2018 kommer samtliga driftskostnader att nettofaktureras ASRE i syfte att erhålla kostnadstäckning.

Väsentliga händelser

I inledningen av året offentliggjorde bolaget ett avtal med en större bank om samarbete gällande utgivning av en eller flera företagsobligationer med ett maximalt belopp 1,3 Mdr kronor. Under året bedrevs därefter en omfattande due-diligence av bolaget via flera inhemska och utländska advokatbyråer. Bolagets planerade utgivning genomgick även en framgångsrik utvärdering inom *Green Bond Framework* av det oberoende utvärderingsinstitutet Cicero som bedömde bolagets planerade obligation som "*Dark Green*", vilket är den mest prestigefulla klassificeringen inom ramverket. Ramverket har som uppgift att värdera obligationsutgivning ur ett hållbarhetsperspektiv för att möjliggöra för investerare att investera i miljömässigt hållbara obligationer.

Efter en noggrann utvärdering av de kriterier som bankens nätverk av investerare önskade ha uppfyllda valde dock parterna gemensamt att inte gå vidare med obligationsutgivningen. Bakgrunden till beslutet var dels att de institutionella investerare som man riktade sig till efterfrågade betydligt större volymer än den volym som erbjöds. Institutioner kan oftast teckna maximalt 10 % av en erbjuden obligation och 10 % i den aktuella emissionsvolymen skulle bli en för liten investering för att locka denna grupp av investerare. En annan orsak var de mycket omfattande krav på säkerheter som ställdes och som kraftigt försvårade Bolagets möjligheter till annan och/eller kompletterande finansiering.

Effekten av den planerade obligationsutgivningen blev således negativ då denna inte genomfördes men medförde samtidigt väsentliga juridiska och andra administrativa kostnader. Dessa kostnader är av engångskaraktär och kommer till del att bäras solidariskt av ägarna av Bolaget samt den slutliga tilltänkta låntagaren, ASRE i Kina.

För att ytterligare stärka bolagets balansräkning har delägarna överenskommit att solidariskt och i förhållande till ägarandel tillskjuta 3 Mkr såsom villkorligt aktieägartillskott.

Större aktieägare och ägarförändringar

Bolaget ägs till 51 % av SolTech Energy Sweden AB (publ) och till 49 % av Advanced Solar Power (Hong Kong) Ltd.

Periodens resultat

- Periodens resultat uppgick till -1,3 (-1,3) MSEK.
- Finansnetto uppgick till -0,76 (-1,0) MSEK.

Årets resultat och bolagets ställning

- Årets resultat uppgick till -2,2 (-1,7) MSEK.
- Finansnetto, frånräknat periodiserade lånekostnader, uppgick till 0,16 (-0,36) MSEK.
- Finansnetto inklusive periodiserade lånekostnader uppgick till -1,56 (-1,34) MSEK.
- Kassaflödet uppgick till -1,95 (2,5) MSEK.
- Balansomslutningen uppgick till 75,6 (68) MSEK varav eget kapital 5,2 (4,5) MSEK.

Förändring i eget kapital

(KSEK)	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt kapital
Vid årets början	500	5 686	-1 711	4 475
Resultatdisposition		-1 711	1 711	
Aktieägartillskott	3 000			
Periodens resultat			-2 269	-2 269
Vid årets slut	500	3 000	3 975	5 206

Finansiella översikt

Resultaträkning (KSEK)	2017-01-01 2017-12-31	2016-03-30 2016-12-31	2017-07-01 2017-12-31	2016-07-01 2016-12-31
Rörelseintäkter				
Övriga rörelseintäkter	8 370	-	8 370	-
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader	-9 080	-373	-8 882	-322
Rörelseresultat	-710	-373	-512	-322
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 424	1 942	2 224	1 942
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 983	-3 280	-2 989	-2 964
Summa finansiella poster	-1 559	-1 338	-765	-1 022
Resultat efter finansiella poster	-2 269	-1 711	-1 277	-1 344
Periodens resultat	-2 269	-1 711	-1 277	-1 344

Balansräkning (KSEK)	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	57 940	57 940
Summa finansiella anläggningstillgångar	57 940	57 940
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>57 940</i>	<i>57 940</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	4 591	
Fordringar hos delägare	5 786	5 686
Övriga kortfristiga fordringar	588	
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	6 195	2 033
Summa kortfristiga fordringar	17 160	7 719
Kassa och bank		
Kassa och bank	534	2 481
Summa kassa och bank	534	2 481
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>17 694</i>	<i>10 200</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	75 634	68 140

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-12-31	2016-12-31
<i>Eget kapital</i>	5 206	4 474
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	63 026	61 303
<i>Summa långfristiga skulder</i>	63 026	61 303
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	116	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 286	2 363
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	7 402	2 363
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	75 634	68 140

	2017-01-01	2016-03-30
Kassaflödesanalys (KSEK)	2017-12-31	2016-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	-710	-373
Ej kassapåverkande poster	760	
Finansiella poster	164	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	214	-373
Förändring i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-5 256	-5 776
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	94	55
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-4 948</i>	<i>-6 094</i>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av finansiella tillgångar		-57 940
Investeringskostnad finansiella tillgångar		-5 210
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		<i>-63 150</i>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission		500
Förändring långfristiga skulder		65 540
Erhållna aktieägartillskott	3 000	5 686
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>3 000</i>	<i>71 726</i>
Periodens kassaflöde	-1 948	2 482
<i>Likvida medel vid periodens början</i>	<i>2 482</i>	<i>0</i>
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	<i>534</i>	<i>2 482</i>

Nyckeltal	2017	2016
1. Räntetäckningsgrad	neg	neg
2. Soliditet %	6,9	6,57
3. Kassalikviditet %	239	432

Definition av nyckeltal

1. Räntetäckningsgrad: Resultat efter finansiella poster/Räntekostnader och liknande poster
2. Soliditet: Eget kapital / total balansomslutning.
3. Kassalikviditet: Omsättningstillgångar / kortfristiga skulder.

Kommentar till den finansiella översikten

Nettoomsättning och resultat, 2017 jämfört med 2016

Bolagets omsättning utgörs av utförda finansieringstjänster. Övriga kostnader utgörs i huvudsak av kostnader för dessa tjänster. Ränteintäkter och räntekostnader utgörs av räntor på dels utlånat kapital och dels inlånat i tidigare utgivet obligationslån. Finansieringskostnaderna för att utge obligationslån har blivit större än inledningsvis beräknat. Kostnaderna fördelar sig över lånens löptid i enlighet med bolagets redovisningsprinciper. Räntenettet är svagt positivt för perioden. Räntekostnader och ränteintäkter är högre än föregående år. Orsaken är att den obligation som räntorna grundar sig på gavs ut i juli 2016 varför 2016 års siffror inte avser en hel 12-månadersperiod.

Periodens resultat är -2,2 Mkr (-1,7 Mkr).

Kassaflöden, 2017 jämfört med 2016

Kassaflödet för 2017 uppgick till -1,9 Mkr jämfört med 2,5 Mkr för 2016. Kassaflödet har påverkats av erhållna aktieägartillskott med 3 Mkr (5,7 Mkr).

Tillgångar, skulder och eget kapital 31/12 2017 jämfört med 31/12 2016

Långfristiga fordringar utgörs av lån till ASRE, det kinesiska bolag som samägs av SolTech Energy Sweden AB (publ) och Advanced Solar Power Hangzhou Inc. (ASP). Lånet är oförändrat sedan föregående år. Kortfristiga fordringar har ökat till 17,2 (7,7) Mkr jämfört med 31/12 2016. Fordringarna utgörs av tecknade, ej inbetalda aktieägartillskott samt upplupna intäkter. Ränteintäkter erhålls två gånger per år och utbetalas till obligationsinnehavarna likaledes två gånger per år. Likvida medel är 0,5 (2,4) Mkr. Eget kapital är 5,2 Mkr jämfört med 4,74 Mkr föregående år. Övriga långfristiga skulder uppgår till 63 Mkr, en ökning med 1,7 Mkr jämfört med föregående år. Ökningen hänför sig till utgivningskostnader under 2016 vilka periodiseras över lånets löptid. Upplupna kostnader utgörs dels av räntor på obligationslån, vilka utbetalas i mitten av januari och dels upplupna due-dilligence kostnader i samband med planerad utgivning av obligation sommaren 2017.

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB.

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

Tullinge den 2 februari 2018

Frederic Telander

Stefan Ölander