



Advanced SolTech

Ett företag i SolTech Energy-koncernen

Bokslutskommuniké 2018

Advanced SolTech
Sweden AB (Publ)
559056-8878

Advanced SolTech Sweden AB (publ), "ASAB" lämnar följande bokslutskommuniké 2018

PERIODEN OCH ÅRET I SAMMANDRAG

- Under året har tre obligationer emitterats, varav SOLT2 under första halvåret och SOLT3 och SOLT4 under andra halvåret. Totalt har 346 MSEK för fortsatt finansiering av solenergianläggningar i Kina på detta sätt säkerställt.
- Direktinvestering i det kinesiska joint venture-bolaget ASRE om 54 MSEK genomförd, vilket resulterat i ett ägande motsvarande 21.52 procent av utestående aktier i ASRE.
- För helåret redovisas en vinst efter skatt om 2 984 (f.å. – 2 269) KSEK. För andra halvåret medförde bl.a. en sänkt valutakurs, SEK/EUR en förlust om – 3 701 (f.å. -1 276) KSEK.
- För helåret uppgick kassaflödet till 20 828 (f.å. -1 948 KSEK) För andra halvåret uppgick kassaflödet till 14 509 (f.å. -1 752 KSEK).
- Balansomslutningen per 2018-12-31 uppgår till 435 MSEK varav 407 MSEK utgör lånefordringar och investeringar i den kinesiska verksamheten ASRE.

Om verksamheten

ASAB:s funktion inom SolTech-koncernen är att genom utlåning eller direktinvesteringar i bolag inom koncernen, finansiera solenergianläggningar i Kina som ägs, drivs och löpande underhålls av systerbolaget Advanced SolTech Renewable Energy Hangzhou Co. Ltd. "ASRE" eller dess helägda dotterbolag. ASAB ägs till 51 % av SolTech Energy Sweden AB (publ) och till 49 % av Advanced Solar Power Hong Kong.

För att finansiera den kinesiska verksamheten har ASAB, inklusive det obligationslån som utgavs den 25 januari 2019, SOLT5, emitterat totalt fem obligationslån.

ASAB är det första bolaget i Sverige som möjliggjort för privatpersoner att investera i certifierade gröna obligationer i mindre poster. Certifieringen av obligationerna har skett via CICERO/ ENSO och resulterat i den högsta och mest prestigefulla klassificeringen - Dark Green.

Obligationslånen är noterade på Nasdaq First Norths obligationsmarknad och handlas under symbolerna SOLT1 på First North Retail Bond Market och de gröna "Dark Green" obligationerna SOLT2, SOLT3 och SOLT4 som också blev de första i Sverige som noterades för handel hos Nasdaq, First North Sustainable Retail Bonds. SOLT5 emitterades den 25 januari, 2019, således efter perioden, och riktades till institutionella investerare med planerad notering på First North Sustainable Bond Market under mars månad 2019.

Genom utgivning av gröna obligationer ger ASAB en möjlighet inte bara för privatpersoner utan även företag, institutioner och fonder att investera i förnyelsebar energi. Dessa investeringar bidrar aktivt till väsentliga förbättringar av klimatet då vi primärt ersätter kolkraft i Kina med solenergi.

Planerad notering av ASAB:s aktie

Under hösten 2019 planeras en notering av ASAB:s aktie på First North vid Nasdaq Stockholm. Som en del i processen att förbereda noteringen, har ASAB löpande och med nyttjande av en viss del av kapitalet från de obligationer man emitterat, investerat i ASRE. Investeringarna har gjorts till samma värdering och villkor som SolTech Energy Sweden AB (publ) och Advanced Solar Power Hangzhou Inc. tidigare investerat i ASRE. Som ett resultat av dessa investeringar äger ASAB i februari månad 2019, 37,2 procent av aktierna i ASRE. ASAB:s målsättning är att genom fortsatta investeringar i ASRE, vid noteringen i princip vara ägare till samtliga aktier i ASRE.

Genom ägandet i ASRE stärks ASAB avsevärt, vilket är nödvändigt då en nyemission för att säkerställa ytterligare eget kapital för expansion i Kina planeras i samband med noteringen. Genom noteringen och re-organisationen av ägandet i ASRE, skapas också ett oberoende för ASAB som av egen kraft kan finansiera expansionen i Kina. SolTech Energy Sweden AB (publ) (SolTech) och Advanced Solar Power Hangzhou Inc. (ASP) behöver därmed inte löpande tillföra eget kapital i ASRE. I SolTechs fall betyder det att man undviker löpande nyemissioner samtidigt som man genom sitt ägande i

ASAB, tillsammans med ASP inför notering och nyemission äger 51 respektive 49 procent av aktierna i ASAB. Efter noteringen kommer SolTech och ASP att vardera förfoga över en substantiell aktiepost i ASAB som både representerar ett signifikativt värde samtidigt som man tillsammans fortsatt och som tidigare kontrollerar ASAB och den kinesiska verksamheten.

De emissionskostnader som Bolaget haft och som hänför sig till emissionerna av SOLT1, SOLT2, SOLT3 och SOLT4 samt marknadsföringen av dessa, kommer proportionellt att minska över tid i förhållande till de kapitalvolymerna som krävs för att möta de installationsmål om 605 megawatt (MW) som systerbolaget ASRE planerat för i Kina till och med 2021. Emissionskostnader nettofaktureras gentemot den slutliga låntagaren, ASRE.

En del av finansieringskostnaderna hänför sig till "Due Diligence", legala och skattemässiga rutiner samt uppföljning och rapportering. Detta för att möta de krav som ställs på gröna obligationer under Bolagets så kallade "Green Bond Framework" som reglerar administrationen och redovisningen av en certifierad grön obligation i relation till investerarna och kapitalmarknaden i övrigt. Därutöver är det legala kostnader för genomförandet samt provisioner till berörda samarbetspartners.

Periodens resultat har påverkats av förändrad redovisningsprincip avseende fordringar i utländsk valuta. Fordringarna redovisas i enlighet med gällande regelverk till balansdagens kurs.

Några exempel på ASRE:s installationer i Kina



China National Center for Performing Arts, 647 KW



SuQian, JiangSu YangHe Co Ltd, 12.7 MW



Ytterligare exempel på ASRE:s installationer i Kina



GuangDong, China Star Optoelectronics Technology Co. Ltd, 2 MW



ZheJiang Sci-Tech University, 325 KW



ZheJiang, HengAn Family Life Products Co Ltd, 2.2 MW

VD har ordet

I Kina som genererar en stor del av sin elproduktion genom förbränning av kol gör vi verklig nytta genom att investera i just solenergi som ersätter kolkraft.

Myndigheterna i Kina stödjer investeringar i solenergi som en del i en långsiktig och genomtänkt strategi, vilket i sin tur skapar mycket goda kommersiella möjligheter i landet. Genom utlåning eller i form av eget kapital finansierar Advanced SolTech Sweden AB (publ) (ASAB) "ASRE"s investeringar i solenergianläggningar i Kina. ASRE investerar i, äger och driver solenergianläggningar på kundernas tak i Kina och tar betalt för elen som varje anläggning producerar och får även bidrag från myndigheterna för varje producerad kWh.

ASAB:s kapital har hittills främst kommit från de obligationsemissioner vi genomfört. Sedan i juni månad 2016 har vi emitterat fem obligationer, SOLT1-5. SOLT 1-4 riktade till allmänheten och SOLT5 till institutionella investerare. SOLT1 som emitterades i juni 2016, är en treårig obligation som löper med en årsränta på 6,5 %. I februari, juni och i oktober 2018 genomförde vi tillsammans med Avanza Bank tre obligationsemissioner, SOLT2-4, även dessa riktade till allmänheten. SOLT2-3 är femåriga obligationer som löper med en årsränta på 8,75 % och SOLT4, som även den är en femårig obligation, men som löper med en årsränta på 8,25 %.

SOLT5 emitterades i januari månad 2019 och löper med en årsränta om 9 % och är en fyraårig obligation. Emissionen som genomfördes tillsammans med JOOL Markets, tecknades till 170 MSEK och omfattas av ett grönt obligationsramverk om upp till 1 500 MSEK. SOLT1 som är Bolagets första obligation är listad på First North Bond Market. SOLT2-5 har av CICERO/ENSO erhållit "Dark Green" som är den mest prestigefulla klassificeringen och erhålls endast av bolag som investerar samtliga medel från obligationerna i t.ex. solenergi. SOLT2-4 är listade på First North Sustainable Retail Bonds i Stockholm och SOLT5 planeras att listas på First North Sustainable Bonds under mars månad 2019. Totalt har dessa fyra obligationer, före sedvanliga emissionskostnader, tillfört 516 miljoner kronor som investerats i Kina för en bättre miljö. Ränta till obligationsinnehavarna betalas ut regelbundet två gånger per år för SOLT1-4 och kvartalsvis för SOLT5.

Verksamheten i Kina växer enligt plan och per 30 juni 2018 var solenergianläggningar motsvarande 34.71 MW anslutna till elnätet som på rullande 12 månaders basis beräknas generera cirka 51.36 miljoner kronor i intäkt. Detta skall jämföras med 61 MW per 31 december 2018 som på löpande 12 månaders basis beräknas generera cirka 76 MSEK i intäkter – således nära en fördubbling av den anslutna kapaciteten på sex månader.

Under hösten 2018 förvärvade ASRE 70 % av en 6,67 MW stor takbaserad solenergiportfölj bestående av 18 anläggningar.



”Kina är världens överlägset största solenergimarknad men trots det representerar solenergi fortfarande endast en bråkdel av Kinas totala årliga energiproduktion.”

Relativt köpeskillingen ger ASRE:s andel en årlig avkastning på investerat kapital motsvarande cirka 19 %. Denna affär planeras kompletteras med ytterligare ett förvärv i mars månad, 2019 av en 24,44 MW stor takbaserad solenergiportfölj som även den genererar cirka 19 % i årlig avkastning på investerat kapital. Målet att år 2021 nå en installerad kapacitet om 605 MW som 2022 är fullt driftsatt ligger fast.

Intresset för ASRE: s koncept och erbjudande är fortsatt starkt och vi behöver löpande kapital till färdiga order och fortsatt expansion. ASRE hade per 31 december 2018, 12 MW under byggnation, en orderbok om 25 MW samt en projekt-pipeline som löpande bearbetas om cirka 100 MW.

Under 2019 har vi som mål att installera 126 MW. Medtaget de planerade förvärvet av den 24,44 MW stora solenergiportföljen har vi i dagsläget en installerad kapacitet på 92,82 MW. Med 2019 års mål inräknat når vi då 218,82 MW, vilket betyder att vi ligger cirka 25 MW kort i förhållande till planen. För 2020 samt 2021 är

planen 160 respektive 201 MW. De 25 MW som vi ligger kort 2019, planerar vi då att ta igen 2020.

Genom avtalet med JOOL Markets och den gröna obligationsram om upp till 1 500 MSEK, varav 170 MSEK är utnyttjat, har vi de förutsättningar som krävs för att nå 2019 års mål om 126 MW. Utöver obligationer kommer ytterligare eget kapital tillföras genom den planerade listningen av ASAB under senhösten 2019. Kompletterande finansiering beräknas även ske via bankkrediter. ASRE hade tidigare ett lån från Bank of China som återbetalades i slutet av 2018. I samband med detta upptogs förhandlingar med ICBC (Industrial and Commercial Bank of China) världens största bank, om en ny kredit som beviljats men ännu inte nyttjats. I övrigt pågår löpande diskussioner med ett flertal andra banker och kreditgivare.

Varför notera ASAB?

Den planerade noteringen av ASAB hösten 2019 syftar till att säkerställa ASAB:s tillgång på eget kapital av egen kraft, dvs. utan att vara beroende av ägarna, SolTech Energy Sweden AB (publ) (SolTech) och Advanced Solar Power Hangzhou Inc. (ASP). Det underlättar helt enkelt finansieringen av verksamheten i Kina, samtidigt som det renodlar och tydliggör SolTech Energys verksamhetsområden.

Det betyder också att SolTech inte löpande behöver genomföra nyemissioner för att matcha sin del av det behov av eget kapital som löpande behöver tillföras i den kinesiska verksamheten för att nå uppsatta mål. Utan kontinuerlig tillförsel av just eget kapital kan ASAB inte löpande genomföra de obligationsemissioner eller uppta annan skuldfinansiering som behövs för att nå tillväxtmålen i Kina. SolTech skall i stället för att löpande stötta ASRE med eget kapital, fokusera på att investera i och expandera den egna kärnverksamheten, inklusive bygga vidare på den förvävsstrategi som hittills resulterat i två strategiskt riktigt bra förvärv.

Hur påverkar en notering SolTechs aktieägare?

ASAB ägs i dag till 51 % av SolTech och till 49 % av ASP. Ägandet i ASRE överförs nu succesivt till ASAB som i februari månad 2019 äger 37,2 % av ASRE. Vid noteringen är planen att ASAB skall äga i princip alla aktier i ASRE. För SolTech betyder det att man efter noteringen av ASAB tillsammans med ASP, precis som tidigare, kommer att kontrollera ASAB/ASRE, men med den skillnaden att man nu äger en substantiell aktiepost som har ett betydande värde för SolTechs börsvärde.

Jag får löpande frågor kring just noteringen av ASAB och hur den värdemässigt påverkar SolTechs aktieägare. Vad är bäst, att SolTech som bolag innehar en noterad aktiepost i ASAB eller att SolTechs ägande i ASAB delas ut till SolTechs aktieägare? Rent värdemässigt är det min och övriga lednings uppfattning att en notering av ASAB gynnar SolTechs aktieägare mer om SolTech behåller den noterade aktieposten i ASAB, i stället för att dela ut ägandet i ASAB till nuvarande aktieägare i SolTech. Ett spritt ägande av SolTechs aktiepost i ASAB, skulle dessutom medföra att vår kinesiska partner blir

majoritetsägare i ASAB och därigenom äventyras även kontrollen över ASAB/ASRE från SolTechs perspektiv.

Som en del i noteringsprocessen av ASAB har vi också jämfört ASAB/ASRE med drygt 10 andra bolag som verkar inom samma segment, dvs. gör det som vi gör, men är noterade på olika marknader. Här finns bolag från Norden, Europa, USA och Asien representerade. De genomsnittliga värderingarna i förhållande till årlig omsättning ligger på drygt 8 ggr och i relation till vinst före skatt och avskrivningar är motsvarande siffra drygt 16 ggr.

Marknadsläget i Kina

Marknadsläget i Kina är fortsatt mycket starkt och ASRE har avsättning för alla anläggningar som kan finansieras och produceras. Med en genomtänkt och långsiktig strategi har Kina på allvar tagit tag i miljöproblemen och verkar aktivt för en utbyggnad av förnyelsebar energi, vilket också driver marknaden.

Kina är världens överlägset största solenergimarknad men trots det representerar solenergi fortfarande endast en bråkdel av Kinas totala årliga energiproduktion. Experter i marknaden, AECEA, bedömer att utbyggnaden av solenergi kommer att fortsätta öka och att Kina år 2020 kommer att ha en installerad solenergikapacitet om cirka 250 GW.

Jag får mycket frågor om Kina som handelspartner. Sverige och Kina har handlat med varandra sedan 1654 då Nils Matsson Klöping besökte Kina med skeppet Götheborg. Kina ligger på åttonde plats i Sverige både vad gäller import, 60 miljarder och export 59 miljarder. Cirka 10 000 svenska bolag gör affärer med Kina och cirka 600 svenska bolag finns representerade i Kina. Enligt en undersökning av Business Sweden beräknas mer än 7 av 10 svenska företag som är aktiva i Kina öka sin omsättning, samtidigt som mindre än 10 % minska.

Vi har nu jobbat med vår kinesiska samarbetspartner ASP sedan tidigt 2013 och bedrivit verksamhet tillsammans sedan 2014 då vi gjorde de första installationerna i Kina. Vi har hittills inga kreditförluster eller uteblivna betalningar och vi har heller inte haft problem att få ut kapital ur Kina för att betala räntor på ASAB:s obligationslån

ASAB gör under 2018 en vinst efter skatt om 2,9 MSEK. Denna är till stor del en följd av valutavinster, vilket har påverkat resultatet positivt med 4,6 MSEK.

Som en del av den planerade noteringen under hösten 2019, jobbar vi nu med förberedelser som bland annat är organisatoriska och består i rekrytering av personal. Vi går utan tvekan en spännande framtid till mötes.

Med vänliga hälsningar Advanced SolTech Sweden AB (publ).
 Frederic Telander, VD

Väsentliga händelser efter periodens slut

Bolaget har efter periodens slut, med den 25 januari 2019 som utgivningsdag, emitterat en grön obligation med beloppet 170 MSEK som löper med 9 % i årsränta. Obligationen är den femte utgivna från Bolaget, men den första som riktar sig till institutionella investerare och har emitterats i samarbete med JOOL Markets och omfattas av en grön obligationsram om upp till 1 500 MSEK. Obligationen planeras att listas på First North Sustainable Bonds under mars månad 2019.

Det gröna obligationsramverket ger ASAB möjlighet att växa

Av den gröna obligationsramen om 1 500 MSEK, har 170 MSEK utnyttjats. Nettolikviden har avsatts för att delfinansiera förvärvet av en befintlig solenergiportfölj om 24,44 MW bestående av 17 takbaserade solenergianläggningar i Kina som årligen genererar cirka 19 % avkastning på investerat kapital.

Den planerade noteringen av ASAB, hösten 2019 på First North Sustainable Bond Market

Ger tillsammans med det Gröna Obligationsramverket de verktyg ASAB behöver för att i ett första steg nå 2019 års mål om 126 MW, samtidigt som det skapar en plattform för 2020 och 2021 års mål, för vid årets slut inneha en installerad kapacitet om 605 MW i Kina.

Succesiv ägarförflyttning

Succesiv ägarförflyttning är pågående och ett led i den långsiktiga planen för att vidareutveckla ASAB till att bli moderbolag för SolTech koncernens verksamhet i Kina och även en vital del i noteringsprocessen av ASAB. Som ett led i denna plan har ASAB hittills investerat totalt 11,21 MEUR i ASRE och äger i dag 37,2 % av utestående aktier i bolaget. ASAB kommer fortsätta att investera i ASRE och succesivt öka sina ägarandelar i bolaget med målet att vid noteringen äga i princip alla aktier i ASRE.

Det kapital som ASAB investerar i ASRE kommer från de obligationer som ASAB emitterar. På detta tillförs samtidigt eget kapital i den omfattning som behövs för att ASRE, i enlighet med gällande regler i Kina, löpande skall kunna uppta utländska lån från ASAB i den mängd som erfordras för att nå de uppsatta målen.

Ytterligare kapacitet har anslutits till elnätet i Kina och genererar intäkter

Under januari månad 2019, anslöt ASRE 7,38 MW solenergianläggningar som nu genererar intäkter. Medtaget den solenergiportfölj på 24,44 MW som planeras att förvärvas februari/mars månad 2019, uppgår ASRE:s totala installerade kapacitet till 92,82 MW som beräknas på årsbasis generera löpande intäkter om cirka 124,5 MSEK.

Möjliga framtida förvärv

ASRE har utöver den portfölj på 24,44 MW som beskrivs ovan, även förvärvat 70 % av en takbaserad solenergiportfölj som består av 18 anläggningar. I bägge fallen är det fina portföljer som årligen avkastar cirka 19 % på investerat kapital.

Om ASAB finner högavkastande och bra solenergiportföljer i Kina som är byggda av rätt part, med bra och solid teknik, har rätt kunder och även säljs till rätt pris då är ASRE absolut köpare. ASRE har nyligen förvärvat två sådana portföljer och kommer löpande att bevaka marknaden, för att om möjligt förvärva ytterligare takbaserade solenergiportföljer av samma kaliber.

Större aktieägare och ägarförändringar

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

Information om närståendetransaktioner

Följande transaktioner av närståendekaraktär har förekommit:

Transaktionens art	Motpart	Belopp
Försäljning tjänster	ASRE	SEK 19 510 500
Inköp tjänster	SolTech Energy Sweden AB (publ)	SEK 3 416 836
Erhållna räntebetalningar	ASRE	EUR 2 218 235
Erhållet lån	SolTech Energy Sweden AB (publ)	SEK 60 000
Lämnade lån	ASRE	EUR 28 375 000

En av ASRE:s anläggningar på ASP:s tak i Hangzhou



Advanced Solar Power Inc., HangZhou, 1 MW

Finansiell översikt

Förändringar i eget kapital i sammandrag

(KSEK)	2018-07-01 2018-12-31	2017-07-01 2017-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Ingående eget kapital	11 891	3 482	5 206	4 475
Aktieägartillskott		3 000		3 000
Periodens resultat	-3 701	-1 276	2 984	-2 269
UTGÅENDE EGET KAPITAL	8 190	5 206	8 190	5 206

Resultaträkningar

Resultaträkningar (KSEK)	Not	2018-07-01 2018-12-31	2017-07-01 2017-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelseintäkter					
Övriga rörelseintäkter		4 654	8 370	19 510	8 370
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader		-3 832	-8 882	-18 296	-9 080
Personalkostnader		-675	-	-675	-
Rörelseresultat		147	-512	539	-710
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	11 396	2 224	25 786	4 424
Räntekostnader och liknande resultatposter		-15 288	-2 988	-21 979	-5 983
Summa finansiella poster		-3 892	-764	3 807	-1 559
Resultat efter finansiella poster		-3 745	-1 276	4 346	-2 269
Bokslutsdispositioner					
Avsättning periodiseringsfond		-1 000	-	-1 000	-
Resultat före skatt		-4 745	-1 276	3 346	-2 269
Skatt					
		1 044	-	-362	-
PERIODENS RESULTAT		-3 701	-1 276	2 984	- 2 269

Balansräkningar i sammandrag

Balansräkningar (KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2018-06-30	2017-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	353 425	57 940	193 545	57 940
Andelar i joint ventureföretag	54 142	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	407 567	57 940	193 545	57 940
Summa anläggningstillgångar	407 567	57 940	193 545	57 940
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	-	4 591	4 591	-
Fordringar hos delägare	4 316	5 786	4 256	4 786
Övriga kortfristiga fordringar	616	588	1 760	106
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	1 703	6 195	11 289	2 613
Summa kortfristiga fordringar	6 635	17 160	21 896	7 505
Kassa och bank	21 362	534	6 853	2 286
Summa kassa och bank	21 362	534	6 853	2 286
Summa omsättningstillgångar	27 997	17 694	28 749	9 791
SUMMA TILLGÅNGAR	435 564	75 634	222 294	67 731

Balansräkningar, fortsättning

Balansräkningar (KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2018-06-30	2017-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	8 189	5 206	11 891	3 482
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfonder	1 000	-	-	-
Summa obeskattade reserver	1 000	-	-	-
Långfristiga skulder				
Räntebaserade skulder	346 375	63 026	191 549	62 167
Summa långfristiga skulder	346 375	63 026	191 549	62 167
Kortfristiga skulder				
Räntebaserade skulder	64 702	-	-	-
Leverantörsskulder	192	116	5 676	75
Skatteskulder	391	-	1 406	-
Skulder till koncernföretag	515	-	5 289	-
Övriga kortfristiga skulder	66	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 134	7 286	6 483	2 007
Summa kortfristiga skulder	80 000	7 402	18 854	2 082
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	435 564	75 634	222 294	67 731

Kassaflödesanalys

Kassaflödeanalyser (KSEK)	2018-07-01 2018-12-31	2017-07-01 2017-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	147	-512	443	-710
Ej kassapåverkande poster	-6 324	760	-56	760
Erhållen ränta	14 979	2 224	21 150	4 424
Erlagd ränta	-14 450	-2 130	-20 303	-4 260
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 648	342	1 234	214
Förändring rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	17 483	-5 470	10 525	-5 256
Ökning(+)/ Minskning(-) av rörelseskulder	1 438	376	7 534	94
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 273	-4 752	19 293	-4 948
Investeringsverksamheten				
Investering i joint venture	-54 142	-	-54 142	-
Ökning av utlånade medel	-163 312	-	-290 698	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-217 454	-	-344 840	-
Finanseringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott	--	3 000	-	3 000
Förändring långfristiga skulder	218 690	-	346 375	-
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	218 690	3 000	346 375	3 000
PERIODENS KASSAFLÖDE	14 509	-1 752	20 828	-1 948
Likvida medel vid periodens början	6 853	2 286	534	2 482
Likvida medel vid periodens slut	21 362	534	21 362	534

Redovisnings- och värderingsprinciper

Valt regelverk

ASAB:s årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.

Långfristiga skulder har redovisats enligt BFN vägledning K3 Kap 11 p 13.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys har upprättats enligt indirekt metod.

F.o.m. 2018-01-01 värderas tillgångar, avsättningar och skulder i utländska valutor till balansdagens kurs.

Noter

1 Finansiella poster	2018-07-01 2018-12-31	2017-07-01 2017-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Valutaeffekter av utländska fordringar	- 3 584	0	4 635	0
Ränteintäkter	14 979	2 224	21 150	4 424
Räntekostnader	-14 450	-2 130	-20 303	-4 260
Periodiserade lånekostnader	-837	-858	-1 675	-1 723
	-3 892	-764	3 807	-1 559

Finansiella nyckeltal enligt Bolagets redovisningsstandard

Nyckeltal	2018-07-01 2018-12-31	2017-07-01 2017-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
1. Räntenetto (KSEK)	529	94	847	164
2. Soliditet	1,8%	6,88%	1,8%	6,88%
3. Kassalikviditet	35%	239%	35%	239%
4. Räntetäckningsgrad	neg	neg	129%	neg

Definition av nyckeltal

- Räntenetto, ränteintäkter minus räntekostnader.
- Soliditet, eget kapital / total balansomslutning.
- Kassalikviditet, omsättningstillgångar / kortfristiga skulder.
- Räntetäckningsgrad: Rörelseresultat + Finansiella intäkter/Räntekostnader

Kommentarer till den finansiella översikten

Nettoomsättning och resultat, H2 2018 jämfört med H2 2017

Bolagets omsättning uppgår till 4,6 MSEK (8,4) och utgörs av utförda finansieringstjänster. I övriga kostnader, 3,8 MSEK (8,8) ingår i huvudsak inköp för att utföra dessa tjänster.

Personalkostnader uppgår till 675 TSEK (0). Bolaget har sedan 1 september 2018 en VD som enda anställd. Övriga ränteintäkter och liknande poster uppgår till 11,4 (2,2) MSEK och utgörs av valutaeffekter på fordringar i utländsk valuta samt av ränteintäkter på lämnade lån.

Fordringar i utländsk valuta redovisas från och med 2018-01-01 till balansdagens kurs. Valutapåverkan har påverkat andra halvårets resultat med -3,6 MSEK. För helåret utgör valutaeffekten 4,6 MSEK.

Räntekostnader uppgår till 14,4 MSEK (2,1) MSEK och utgörs av räntekostnader på utställda (emitterade) företagsobligationer.

För helåret 2018 redovisas en vinst efter skatt om 2,9 MSEK (-2,2). Periodens resultat efter skatt uppgår till -3,7 MSEK jämfört med -2,2 MSEK för samma period föregående år.

Kassaflöden, H2 2018 jämfört med H2 2017

Kassaflödet för perioden var 14,5 MSEK (-1,7). Kassaflödet har påverkats av att ränteintäkter erhållits före årsskiftet medan räntekostnader har utbetalats den 15 januari 2019, d.v.s. efter balansdagen.

Tillgångar, skulder och eget kapital 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Fordringar på utländsk samarbetspartner uppgår till 353 (58) MSEK. Ökningen är föranledd av ökad utlåning under 2018 samt en förändrad eukurs jämfört med svenska kronor.

Räntebärande skulder har ökat efter upptagande av obligationslån SOLT3 och SOLT4 med utgivningsdagar i juli respektive i november 2018.

Obligationslånet SOLT1 redovisas per balansdagen som kortfristig skuld vilket har påverkat nyckeltalet för kassalikviditet negativt. Lånet förfaller till betalning i juni 2019 och planeras att återbetalas genom utgivande av en ny obligation under det gröna obligationsramverk om upp till 1 500 MSEK, som ingåtts med JOOL Markets. Skatt är beräknad med 362 KSEK utifrån periodens resultat, efter avsättning till periodiseringsfond med 1 MSEK.

Upplupna kostnader uppgår till 14,1 (7,3) MSEK och utgörs främst av upplupna räntor vilka utbetalats per den 15 januari 2019.

Förfallotid obligationslån:

Låne ID	Belopp	Förfallodag
SOLT 1	65 540 000	2019-06-14
SOLT 2	127 685 000	2023-02-28
SOLT 3	148 320 000	2023-07-09
SOLT 4	70 370 000	2023-11-08

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker för räkenskapsåret 2018.

Årsstämma 2019

Advanced SolTech Sweden AB (publ) årsstämma planeras att hållas den 28 maj.

Bolagets årsredovisning planeras vara publicerad senast den 7 maj.

Kommande rapporttillfälle

Nästa rapport beräknas lämnas den 25 april 2019.

Övrigt

Bolagets Certified Advisor är Mangold Fondkommission AB.

Tel: +46-8-503 015 50 eller e-post: ca@mangold.se

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

Stockholm den 21 februari 2019

Frederic Telander, VD

Stefan Ölander, Ordförande



Advanced SolTech

Advanced SolTech Sweden AB (Publ)

559056-8878

Upplagsvägen 1

117 43 Stockholm, Sverige

www.advancedsoltech.com