

Bokslutskommuniké

1 januari - 31 december 2019

Advanced SolTech Sweden AB (Publ)

559056-8878



Advanced Soltech

Advanced SolTech Sweden AB (publ)

Delårsrapport 2019

Fjärde kvartalet i sammandrag

(föregående års uppgifter inom parentes)

- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -16,1* (-1,4) MSEK
- Resultatet för året efter skatt uppgick till -4,9* (3,0) MSEK
- Periodens kassaflöde uppgick till 17,5 (-24,2) MSEK**
- Kassaflödet för 2019 uppgick till 1,8 (20,8) MSEK**
- Balansomslutningen för 2019 uppgick till 1 080,1 (435,6) MSEK

* Den ökade förlusten jämfört med föregående år utgörs av negativ valutapåverkan (-11,2 MSEK) och avskrivningar på anskaffningskostnaden för upptagna obligationslån (-2,15 MSEK).

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

En av ASRE:s anläggningar i Kina

Ningbo Sente Auto Parts Co. Ltd, 450 KW



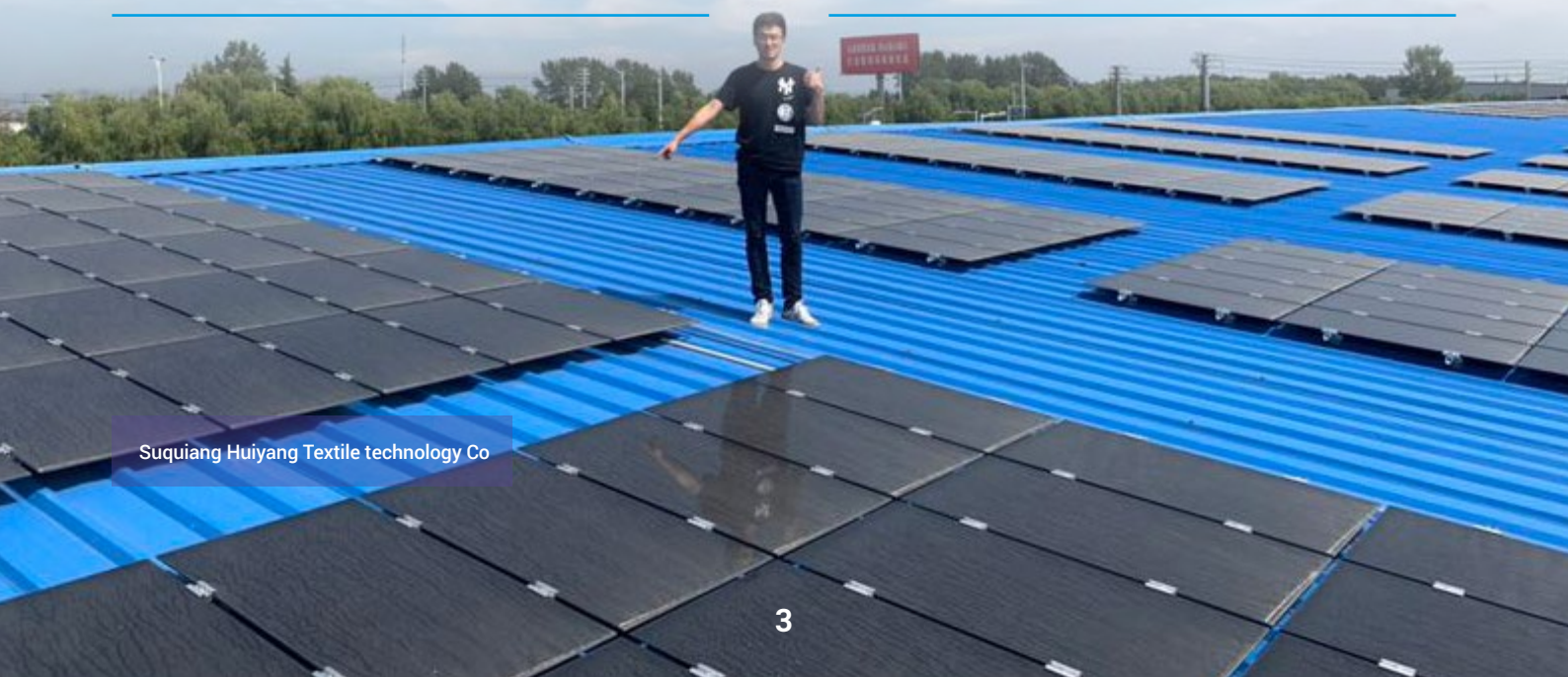
2019 i sammandrag

Under 2019 har flera viktiga steg i bolagets utveckling tagits.

- Ägaröverföringen av bolagets verksamhetsdrivande dotterbolag i Kina, Advanced Soltech Renewable Energy Hangzhou Co. Ltd. "ASRE", blev klar i slutet av september och Advanced Soltech Sweden AB (publ) "ASAB" äger nu 100% av aktierna i ASRE. ASAB ägs till 51% Soltech Energy Sweden AB (publ) och till 49% bolagets kinesiska partner, Advanced Solar Power Hangzhou Inc. "ASP".
- Bolaget har under 2019 anställt en CFO/COO, Max Metelius samt engagerat en controller, Lars Vilhelmson. Vidare har en ny grafisk profil implementerats och en hemsida lanserats: www.advancedsoltech.com.
- Ett andra verksamhetsdrivande bolag i Kina, Longrui Solar Energy Suqian, har etablerats som ett resultat av att ett 500 MW ramavtal tecknats med en Economic and Development Zone i JiangSu-provinsen.
- ASAB har under året emitterat obligationer motsvarande ca. 501 MSEK som investerats i nya solenergianläggningar i Kina.
- Under året har solenergianläggningar med en kapacitet om 49 MW uppförts, anslutits till elnätet och börjat generera intäkter. Vid utgången av december månad 2019 är totalt 139 MW anslutna till elnätet och intäktsgenererande.
- Under fjärde kvartalet har arbetet med att notera ASAB på First North Growth Market påbörjats tillsammans med bolagets rådgivare Carnegie och DNB.
- Ett omfattande arbete med den finansiella strukturen har påbörjats. Syftet är att skapa förutsättningar för lägre kapitalkostnader.
- En ny tillväxtplan har antagits. Målet är att nå 1 GW (1 000 MW) installerad solenergikapacitet under 2023 som är fullt ansluten till elnätet 2024. Planen är beroende av tillgången på nytt kapital för tillväxt.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Under kvartalet har solenergianläggningar motsvarande 35 MW uppförts, anslutits till elnätet och börjat generera intäkter (producera el) Vid utgången av december månad är totalt 139 MW anslutna till elnätet och intäktsgenererande.
- ASAB har emitterat obligationer motsvarande ca. 100 MSEK som investerats i nya solenergianläggningar i Kina.
- ASAB mandaterade DNB och Nordea för att undersöka förutsättningarna för att emittera obligationer riktade mot institutionella investerare.
- Nya energiköpsavtal (order) avseende solenergianläggningar med en kapacitet motsvarande 23 MW har slutits under kvartalet.



Suqiang Huiyang Textile technology Co

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Under januari 2020 har nyhetsflödet dominerats av det nya utbrottet av Corona-virus från Wuhan. Kinesiska myndigheter har agerat mycket kraftfullt i syfte att begränsa spridningen av viruset och bland annat förlängt ledigheten i samband med det kinesiska nyåret. Som en konsekvens av virusutbrottet fick ASAB skjuta på en planerad kapitalanskaffning (obligationsemission). Arbetet med kapitalanskaffningen kommer dock att återupptas när marknadsförutsättningarna bedöms vara lämpliga.
- Handelskriget mellan USA och Kina har börjat trappas ned och det s.k. fas 1-avtalet (en handelsöverenskommelse) har undertecknats av länderna. Detta bedöms ha en positiv inverkan på den kinesiska ekonomin.
- Nya energiköpsavtal (order) avseende solenergianläggningar med en kapacitet motsvarande 24,2 MW har slutits efter periodens utgång.



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 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

Det som dominerar nyhetsflödet rörande Kina är i skrivande stund rapporteringen kring utbrottet av Corona-virus från Wuhan. Kinesiska myndigheterna har agerat kraftfullt i syfte att begränsa spridningen av viruset och bland annat förlängt ledigheten i samband med det kinesiska nyåret med två veckor.

Marknadsläget

För ASAB betyder det att under den period, de cirka två veckor, som våra kunders fastigheter inte används på normalt sätt på grund av den förlängda ledigheten, säljer vi en större andel av vår elproduktion till elnätet istället för till kunden. Normalt brukar andelen som säljs till nätet vara ca 5% av den totala intäkten. Den el som säljs till nätet har också förtur jämfört med annan el enligt kinesisk lag tack vare att den är förnybar. Ersättningen för el som säljs till nätet är lite lägre än vid försäljning till kund, men ASAB erhåller subventionerna för denna el på vanligt sätt. Den ökade försäljningen till nätet inträffar under första kvartalet 2020 då solinstrålningen är betydligt lägre än i andra och tredje kvartalet. De direkta ekonomiska konsekvenserna är därför begränsade. Det är en stabiliserande faktor för ASAB:s kassaflöden att alltid kunna sälja den producerade elen till nätet. Genom denna möjlighet skapas en god finansiell trygghet för ASAB och dess långivare.

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 anläggningar. Trenden vi ser i marknaden med lägre subventioner för el från solenergi består, men detta kompenseras av lägre kostnader för att bygga solenergianläggningar. De lägre byggkostnaderna drivs fortsatt av billigare solpaneler (mätt i kostnad per watt) och effektivare byggprocesser. Vår bedömning är att subventionerna är helt



"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 anläggningar."

borta från och med 2021, men att vi trots detta beräknas generera en årlig avkastning på projektnivå, i spannet 14–16 % på investerat kapital.

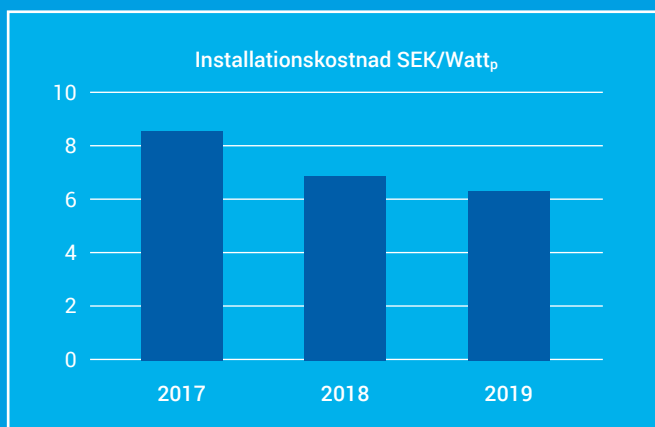
Resultatet i ASAB

Denna bokslutskommuniké omfattar endast resultatet i ASAB och innefattar inte våra dotterbolag i Kina. Konsoliderad rapportering som innefattar koncernen som helhet planeras fr.o.m. Q1 2020. ASAB som enskilt bolag tar upp lån i SEK och EUR som sedan lånas ned i EUR till de rörelsedrivande bolagen i Kina. Det innebär att rörelser i dessa valutor kan få stor inverkan på resultatet, vilket också skett under Q4, 2019 då resultatet påverkas negativt med 11,2 MSEK. ASAB utvärderar för närvarande en strategi för att minska påverkan av valutarörelser.

"Kostnaden för ASAB att installera solenergi i Kina har fortsatt att sjunka tack vare lägre panelpriser och effektivare processer."

Noteringsprocessen

Noteringsprocessen fortsätter enligt plan med målet att ha genomfört en notering på First North Growth Market under första delen av 2020.

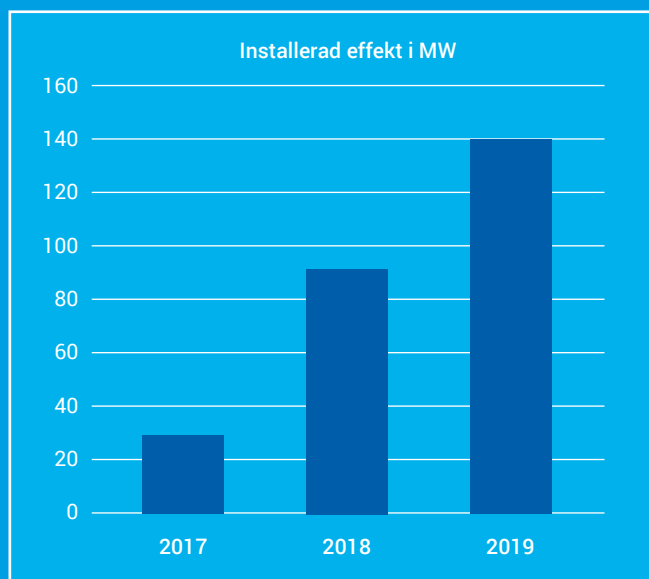


ASAB:s fortsatta tillväxt

Kostnaden för ASAB att installera solenergi i Kina har fortsatt att sjunka tack vare lägre panelpriser och effektivare processer. Kostnaden för att installera en watt var under fjärde kvartalet cirka 6,30 SEK att jämföra med 6,80 SEK under fjärde kvartalet 2018. Prisnedgången kompenserar för lägre subventioner och gör att vi kan bibehålla en stabil och hög avkastning på våra nya projekt. På våra existerande projekt i portföljen behåller vi existerande subventioner under hela avtalsperioden, 20 år.

Som ett led i vår fortsatta tillväxtresa har vi arbetat vidare med våra planer för fortsatt tillväxt. Det enklaste måttet att mäta vår verksamhet är hur mycket installerad kapacitet

vi äger. Vårt mål är att säkerställa en portfölj med 1 GW (1 000 MW) installerad kapacitet under 2023 med planen att dessa skall vara anslutna till elnätet 2024. Planen är beroende på tillgången av nytt kapital för tillväxt.




Vid utgången av Q4, 2019 har ASAB en total installerad produktionskapacitet om 139 MW, vilket betyder cirka 800 000 solcellspaneler.

Stockholm 27 februari 2020

Frederic Telander, Verkställande direktör

Större aktieägare

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



Ebara Great Pumps Co. Ltd., 1 MW

Finansiell översikt

Förändringar i eget kapital i sammandrag

(TSEK)	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Ingående eget kapital	226 899	9 554	8 189
Nyemission	-3 671		203 845
Periodens resultat	-16 054	-1 365	-4 860
Utgående eget kapital	207 174	8 189	207 174

Resultaträkningar

Resultaträkningar (TSEK)	Not	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelseintäkter					
Övriga rörelseintäkter		2 692	4 566	27 656	19 510
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader		-2 950	-2 852	-29 661	-18 392
Personalkostnader		-1 104	-506	-2 770	-675
Rörelseresultat		-1 362	1 208	-4 775	443
Finansiella poster 1					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		15 125	9 031	54 273	21 150
Valutaeffekter på fordringar och skulder		-11 176	-3 489	7 945	4 730
Räntekostnader och liknande resultatposter		-21 222	-8 161	-63 101	-21 978
Summa finansiella poster		-17 273	-2 619	-884	3 902
Resultat efter finansiella poster		-18 635	-1 411	-5 659	4 345
Bokslutsdispositioner					
Resultat före skatt		-18 522	-2 411	-4 659	3 345
Skatt		2 468	1 044	-201	-362
Periodens resultat		-16 054	-1 367	-4 860	2 983

Balansräkningar i sammandrag

Balansräkningar (TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	388 096	
Fordringar hos koncernföretag	655 988	353 425
Andelar i joint ventureföretag	0	54 142
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 044 084	407 567
Summa anläggningstillgångar	1 044 084	407 567
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	-	-
Fordringar hos delägare	4 256	4 316
Övriga kortfristiga fordringar	510	616
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	8 121	1 703
Summa kortfristiga fordringar	12 887	6 635
Kassa och bank		
Kassa och bank	23 174	21 362
Summa kassa och bank	23 174	21 362
Summa omsättningstillgångar	36 061	27 997
SUMMA TILLGÅNGAR	1 080 145	435 564

Balansräkningar, fortsättning

Balansräkningar (TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	207 174	8 189
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	0	1 000
Summa obeskattade reserver	0	1 000
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	821 452	346 375
Summa långfristiga skulder	821 452	346 375
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga del av obligations lån		64 702
Leverantörsskulder	0	192
Skatteskulder	594	391
Skulder till koncernföretag	27 603	515
Övriga kortfristiga skulder	135	66
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 187	14 134
Summa kortfristiga skulder	51 519	80 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 080 145	435 564

Kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalyser (TSEK)	2019-10-01 2019-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 362	-4 775
Ej kassapåverkande poster	0	0
Erhållen ränta	19 485	47 855
Erlagd ränta	-8 607	-51 119
Betald skatt	-171	35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 345	-8 004
Förändring i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	119 113	166
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-373	-38 548
Kassaflöde från den löpande verksamheten	128 085	-46 386
Investeringsverksamheten		
Finansiella tillgångar	-187 116	-636 352
Ökning av utlånade medel		5 793
Aktiverade kostnader		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-187 116	-630 559
Finansieringsverksamheten		
Kvittningsemission		203 680
Förändring långfristiga skulder	76 576	475 077
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	76 576	678 757
Periodens kassaflöde	17 545	1 812
Likvida medel vid periodens början	5 629	21 362
Likvida medel vid periodens slut	23 174	23 174

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	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Valutaeffekter av utländska fordringar	-19 903	-3 489	1 769	4 731
Valutaeffekter av utländska skulder	8 727	0	6 175	0
Ränteintäkter	15 125	9 031	54 273	21 150
Räntekostnader	-20 262	-7 323	-60 951	-20 303
Periodiserade lånekostnader	-960	-838	-2 150	-1 676
	-17 273	-2 619	-884	3 902

Finansiella nyckeltal enligt Bolagets redovisningsstandard

Finansiella nyckeltal enligt Bolagets redovisningsstandard	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
1. Räntenetto	-5 137	1 708	-6 678	847
2. Soliditet	19%	2%	19%	2%
3. Kassalikviditet	71%	35%	71%	35%
4. Räntetäckningsgrad	0,7	1,4	0,8	1,1

Definition av nyckeltal

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

Kommentarer till den finansiella översikten

Nettoomsättning och resultat, Q4 2019 jämfört med Q4 2018

Bolagets omsättning är 2,7 (4,6) MSEK.

Personalkostnader uppgår till 1 104 (506) TSEK. Bolaget har två anställda, Frederic Telander och Max Metelius, samt engagerat en controller, Lars Vilhelmson.

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter uppgår till 15,1 (9,0) MSEK utgörs av ränteintäkter på lämnade lån till dotterbolag (nedströmlån).

Fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas till balansdagens kurs. Valuta-påverkan har påverkat fjärde kvartalets resultat negativt med motsvarande -11,2 (-3,5) MSEK.

Räntekostnader uppgår till 20,3 (7,3) MSEK och utgörs av räntekostnader på utställda företagsobligationer och ett mindre lån från SolTech Energy.

Periodens resultat efter skatt uppgår till -16,1 MSEK jämfört med -1,4 MSEK för samma period föregående år. Den ökade förlusten jämfört med föregående år utgörs av negativ valutapåverkan (-11,2 MSEK) och avskrivningar på anskaffningskostnaden för upptagna obligationslån (-2,15 MSEK) under året.

Kassaflöden, Q4 2019

Kassaflödet för perioden var 17,5 (-20,4) MSEK. Kassaflödet påverkas kontinuerligt av upptagande av långfristiga skulder och investeringar i dotterbolaget ASRE och kan variera kraftigt mellan enskilda kvartal.

Tillgångar, skulder och eget kapital 31 december 2019 jämfört med 31 december 2018

Fordringar på dotterbolag uppgår till 656 (353) MSEK. Ökningen är föranledd av ökad utlåning under 2019 samt en förändrad EUR kurs jämfört med svenska kronor.

Under året har obligationslån om totalt 501 MSEK i SEK och EUR emitterats.

Skattekostnaden för året är beräknad till -201 (362) TSEK utifrån periodens resultat.

Det egna kapitalet har under året ökat med 203 MSEK genom en kvittningsemission genom vilken ASAB har blivit ägare till samtliga aktier i ASRE.

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

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker för räkenskapsåret 2019.

Årsstämma 2020

Advanced SolTech Sweden AB (publ) årsstämma planeras att hållas den 24 juni.

Kommande rapporttillfälle

Nästa rapport beräknas lämnas den 7 maj 2020.

Övrigt

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

Stockholm den 27 februari 2020

Frederic Telander, VD

Stefan Ölander, Ordförande

Advanced SolTech Sweden AB (Publ)

559056-8878

Tegnérgatan 1

111 40 Stockholm, Sverige

www.advancedsoltech.com



Advanced Soltech