

Boksluts- kommuniké 2017



Lyckade emissioner bäddar för fortsatt stark tillväxt i Kina och i övriga koncernen

Förtroendet för koncernen är fortsatt stort och de nyligen avslutade aktie och obligationsemissionerna i SolTech Energy Sweden AB (publ) respektive i dotterbolaget, Advanced SolTech Sweden AB (publ), ASAB, tecknades till 90 respektive 128 MSEK före emissionskostnader.

Detta var ASABs andra obligation, SOLT2, som förutsatt godkänd ansökan planeras att tas upp till handel på First North Bond Market den 19 mars 2018. Kapitalet från obligationen kommer att användas för fortsatt utbyggnad av solenergianläggningar i Kina under befintliga order. Per i dag har SolTech och Bolagets kinesiska partner Advanced Solar Power Hangzhou Inc. ASP, investerat 294 MSEK i solenergianläggningar som producerar grön energi

på världens största tillväxtmarknad. I Kina gör solenergi dessutom mest miljönytta då den ersätter kolkraftsproducerad energi. Genom brukande av kapitalet från obligationen samt tidigare tillfört kapital från SolTech och ASP, beräknas den totala installerade, och till elnätet anslutna kapaciteten uppgå till omkring 44 MW vid halvårsskiftet 2018.



En av ASRE:s anläggningar i Kina om 1 MW, installerad på Advanced Solar Power Hangzhous fabrik.

2017 i sammandrag

Januari – December 2017

- Koncernens intäkter uppgick till 49,8 (49,9) MSEK.
- Affärsområde energiförsäljning i ASRE ökade under perioden med över 650 % till en nettoomsättning om ca 20 MSEK (föregående år ca 3 MSEK), vilket i koncernen konsoliderats med 51 % till 10,2 (1,6) MSEK.
- Inom affärsområde VS, Värme och Sanitet, minskade nettoomsättningen till 32 (46) MSEK.
- Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4,6 (2) MSEK.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -17,6 (-15,7) MSEK. Rensat för engångskostnader uppgick rörelseresultatet till -13,6 MSEK.
- Koncernens resultat efter efter finansiella poster och skatt uppgick till -22,3 (-18,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till - 0,72 (-0,60) SEK.
- Företrädesemissionen i SolTech tecknades till 147 % och tillförde 90 MSEK före emissionskostnader och genomfördes med G&W Fondkommission som finansiell rådgivare.
- Kassaflödet uppgick till 6,9 (9,8) MSEK. Kassaflödet har påverkats bl.a. av tillförda medel från nyemission i moderbolaget varav 40 MSEK var inbetalda före årsskiftet och 49,7 MSEK inbetalades i januari 2018.
- Koncernens nyinvesteringar i solenergianläggningar i Kina uppgick till 71,4 MSEK.
- Årsstämma hålls den 29 maj 2018 i Nasdaq Stockholm´s lokaler i Frihamnen. Stämman kommer att hållas i direkt anslutning till en kapitalmarknadsdag i samarbete med Nasdaq Stockholm och Avanza Bank. Styrelsen föreslår ingen utdelning för perioden.

Andra halvåret 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 25 (24) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -11,2 (-9,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,36 (-0,31) SEK.
- Kassaflödet för perioden uppgick till 35,3 (-33,7) MSEK.

Efter rapportperiodens utgång

- Lyckad utgivning av företagsobligation, SOLT2, har genomförts tillsammans med Avanza Bank. Genom utgivningen tillförs koncernen 128 MSEK, före emissionskostnader, för fortsatta investeringar i solenergianläggningar i Kina
- SolTech Energy får sin första norska kund under SAPA avtalet och öppnar ny marknad.
- SolTech Energy erhåller order på SolTech ShingEl för installation på sju enfamiljshus i Södertälje.
- Ytterligare 4,35 megawatt (MW) har anslutits till elnätet och genererar intäkter i det kinesiska samägda bolaget ASRE.
- ASRE, erhåller en order på 2,5 MW som beräknas ge årliga intäkter om cirka 2,9 MSEK eller 58,5 MSEK under avtalets 20 åriga löptid.

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN JULI-DEC 2017	KONCERNEN JULI-DEC 2016	MODERBOLAGET JULI-DEC 2017	MODERBOLAGET JULI-DEC 2016	KONCERNEN 2017
1. Rörelseintäkter KSEK	27 733	24 387	977	1 491	49 773
2. Försäljningsutveckling	3,7%	24,0%	338,0%	-87,0%	-4,0%
3. Bruttovinstmarginal	70% ¹	39,00%	neg	neg	62% ¹
4. Rörelseresultat (EBIT), TSEK	-8 595	-4 103	-6 863	-11 967	-17 886
5. Rörelseresultat (EBITDA), TSEK	-6 589	-62	-6 771	-8 932	-13 872
Kapitalstruktur					
6. Soliditet	45%	47%	85%	88%	45%
Data per aktie					
7. Utestående antal aktier	30 854 010	30 854 010	30 854 010	30 854 010	30 854 010
8. Genomsnittligt antal aktier	30 854 010	28 576 186	30 854 010	28 576 186	30 854 010
9. Resultat per aktie, SEK	-0,36	-0,31	-0,35	-0,25	-0,72
10. Resultat per aktie efter utspädning ²	-0,26	-	-0,26	-	-0,53
11. Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
12. Eget kapital per aktie	4,86	2,85	5	3	4,88
13. Eget kapital per aktie efter utspädning ²	3,54	-	3,7	-	3,54

¹ Bruttovinsten har påverkats av engångsintäkter om 4,4 MSEK.

² Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till utspädningseffekt.

² Pågående nyemission dec 2017 - jan 2018 inräknad.

Finansiella nyckeltal och alternativa nyckeltal

I SolTechs finansiella rapporter ingår både finansiella nyckeltal som specificeras i gällande regler för finansiell rapportering, alternativa nyckeltal enligt ESMA:s definition och andra nyckeltal relaterade till verksamheten. De alternativa nyckeltalen betraktas som relevant för en investerare som bättre vill förstå bolagets resultat och finansiella ställning. För de alternativa nyckeltal som ej är direkt avstämningsbara med de finansiella rapporterna, återfinns avstämning nedan.

1. Samtliga intäkter, inklusive förändring av pågående arbeten.
2. Ökning av fakturerad försäljning jämfört med samma period föregående år.
3. Bruttovinst i procent av omsättningen.
4. Rörelseresultat inklusive avskrivningar på anläggningstillgångar och goodwill.
5. Rörelseresultat exklusive avskrivningar på anläggningstillgångar och goodwill.
6. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

7. Antal utestående aktier vid periodens slut exklusive utestående optioner.
8. Vägt genomsnitt av utestående aktier under perioden, exklusive utestående optioner.
9. Årets resultat efter skatt / utestående antal aktier vid periodens slut.
10. Resultat per aktie inklusive tecknade aktier i nyemission som avslutades i januari 2018 och utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.
11. Utdelning som lämnats av Bolaget till aktieägarna. Ingen utdelning har hittills lämnats.
12. Eget kapital vid periodens slut / utestående antal aktier vid periodens slut.
13. Eget kapital per aktie inklusive tecknade aktier i nyemission som avslutades i januari 2018 och utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.

VD-kommentar

Bäste aktieägare och investerare!

Utvecklingen för ASRE i Kina har varit mycket stark under året, såväl försäljnings- som resultatmässigt, samtidigt har också orderstocken och det allmänna intresset för ASREs verksamhet växt. Vi har i dag order på 22,94 megawatt (MW), 10,43 MW under byggnation och 29,08 MW som är anslutna till elnätet och genererar intäkter. Därutöver har vår kineiska partner ASP tecknat en order på 13 MW som efter driftsättning kommer att säljas till ASRE.

Med en nyligen avslutade och lyckade emissioner som genomfördes i samarbete med G&W Fondkommission och Avanza Bank, har vi nu säkerställt kapital för vidareutveckling av koncernen samt specifikt för byggnation av ytterligare cirka 15 megawatts solenergi kapacitet. Tillsammans med redan anslutna anläggningar når vi då drygt 44 MW kapacitet och en löpande årsomsättning om cirka 65 MSEK. Vi är utan tvekan på rätt väg i Kina. För att nå 2018 års försäljnings- och installationsmål om 88 MW kommer vi under året att emittera ytterligare obligationer i kombination med banklån och annan form av lånefinansiering i Kina och i Europa, samt vid behov även tillföra ytterligare eget kapital från ägarna.

Vägen är tyvärr inte alltid rak mot målet, vilket vi lärt oss den hårda vägen under 2017. Vi investerade omfattande resurser i form av tid och pengar på att emittera en obligation riktad mot institutioner tillsammans med Danske Bank. Vi hade ett överenskommet rambelopp på 1,3 miljarder SEK som hade säkerställt vår tillväxt i Kina för både 2017 och 2018. Villkoren för genomförande förändrades dock under processen till den grad att vi till slut valde att inte genomföra en transaktion då vi inte ansåg att det hade varit i aktieägarnas bästa intresse. Kostnaderna hade vi dock kvar, cirka 4,5 MSEK som vi nu tar i 2017 års resultat. Mycket av det arbete som genomfördes har vi dock haft stor nytta av i samarbetet med Avanza och den obligation som vi nyligen genomförde, så pengarna är på intet sätt förlorade.

I Wasa Rör har vi under året tappat 14 MSEK i omsättning vid jämförelse med 2016 och samtidigt gått från en vinst på 4 MSEK till en förlust på 1,15 MSEK, dvs en resultatpåverkan med -5,15 MSEK jämfört med 2016. Detta beror till stor del på en vikande byggkonjunktur och en omorganisation som inte har fungerat helt enligt plan.



Wasa Rörs förändring och de kostnader på 4,5 MSEK för den uteblivna obligationsemissionen med Danske Bank under 2017, har påverkat resultatet i koncernen med -9,65 MSEK.

Framgångarna i Kina har till stor del kompenserat för detta under 2017, men inte fullt ut. För att undvika ytterligare svängningar, inte minst i Wasa, kommer vi under 2018 att fokusera mer på Kina och SolTechs svenska kärnverksamhet med SolTech ShingEI och våra semitransparenta solceller i samarbete med Hydro/Sapa/Wicona.

I Sverige har vi tagit flera strategiskt viktiga order på SolTech ShingEI och även etablerat samarbete med Rexel för distribution och försäljning av produkten. Rexel är en av världens största elgrossister med verksamhet i 27 länder varav 19 av dessa aktivt jobbar med solenergi. I

Sverige äger Rexel bland annat butikskedjorna Selga och Storel. Vår plan är att expandera tillsammans med Rexel på utvalda marknader, men det tar tid och här måste vi ha tålamod. Parallellt har vi även ingått ett samarbetsavtal med Svea Solar som också kommer att sälja SolTech ShingEl. Svea Solar har även en rikstäckande organisation för installation av solenergi i Sverige.

I april 2017 lanserade vi ShingEl på SNEC i Shanghai, som är världens största solenergimässa. ShingEl har därefter rönt stort intresse hos kinesiska industriella kunder och återförsäljare. Marknadsföring och försäljning av produkten i Kina sker genom vår kinesiska partner Advanced Solar Power Hangzhou Inc. som har ett flertal potentiella projekt i sin portfölj.

Vi kommer även att använda ShingEl i utvalda ASRE projekt där produkten passar bra. För SolTech som teknik- och produktägare, betyder samarbetet med ASP och nyttjande av produkten i valda ASRE projekt, att vi får ytterligare intäkter i koncernen.

Samarbetet med Hydro som numera äger Sapa Building Systems AB löper på och vi har i dag en stor portfölj av potentiella projekt som vi är övertygade om kommer resultera i volymaffärer. Eftersom våra produkter i denna applikation (semitransparenta solceller), behöver designas in i respektive byggnad kommer vi in i projekten på ritningsstadiet hos arkitekten, vilket i sin tur gör att ledtiderna från första kontakt till affär blir långa. Vi har projekt som nu närmar sig beslutsstadiet och som vi räknar med skall resultera i affärer i närtid. Vi har hittills levererat produkter till både Skanska och Peab och inom detta segment finns en mycket stor potential. Hydro jobbar på och investerar både pengar och övriga resurser i marknadsföringen av våra gemensamma produkter (SolTechs semitransparenta solceller med Hydro/Sapa/Wicona aluminiumprofiler) och så gör även vi. Ett exempel på samarbetet är en stor gemensam satsning på Nordbygg, norra Europas största bygg- och fastighetsmässa i april 2018.

Den svenska solenergi marknaden fortsätter att växa, och även om vi inte har tillgång till några officiella siffror för 2017 ännu, bedömer experter i marknaden att den totala solcellseffekten under året ökat med nära 50 % vid jämförelse med 2016. Vi och många med oss är fortfarande övertygade om att detta enbart är början och att den riktigt stora potentialen finns i de byggnadsintegrerade

lösningarna för elproduktion såsom ShingEl och våra semitransparenta solceller.

Även fastighetsägare i Sverige har visat ett ökat intresse för solenergilösningar. För dessa är förutom miljön den långsiktiga ekonomiska planeringen nog så viktig. Vi har därför under perioden etablerat ett dedikerat team som fokuserar på denna typ av kunder och resultatet har inte låtit vänta på sig. I juli lade exempelvis fastighetsbolaget Karlsviken AB en order på en 240 KW markanläggning som är tänkt att installeras under våren 2018. Vi har i övrigt en väl utvecklad projekt-pipeline inom området.

Marknadsläget i Kina är fortsatt mycket starkt och koncernen har avsättning för alla anläggningar som kan finansieras och produceras. Vårt koncept, som vi utarbetat tillsammans med vår kinesiska partner och som innebär att vi finansierar, äger och driver solenergianläggningar på kundernas tak och tar betalt för elen som anläggningen producerar, har vi sat sig vara ett mycket framgångsrikt och konkurrenskraftigt koncept.

Oron för klimatförändringarna ökar kontinuerligt i världen och inte minst i Kina där miljöproblemen är mycket omfattande. Med en genomtänkt och långsiktig strategi har Kina på allvar tagit tag i problemen och uppmuntrar genom statsbidrag och på andra sätt företag och privatpersoner att gå över till förnyelsebar energi.

Kinas solenergi mål är ambitiösa och man har haft som mål att år 2020 ha en installerad solenergi kapacitet motsvarande 105 gigawatt (GW) solel. Med 2017 års installerade kapacitet om drygt 50 GW inräknad överträffades 2020 års mål redan under 2017. Producerad solel representerar dock fortfarande endast en bråkdel av Kinas totala årliga energiproduktion. Experter i marknaden, AECEA, bedömer att utbyggnaden kommer att fortsätta att öka och att Kina år 2020 kommer att ha en installerad solenergi kapacitet om cirka 250 GW.

Vi fortsätter som tidigare att utveckla produkter om än i långsammare takt. Fokus ligger nu på försäljning av de produkter vi har och då främst SolTech ShingEl och SolTech ST.

Frederic Telander, VD

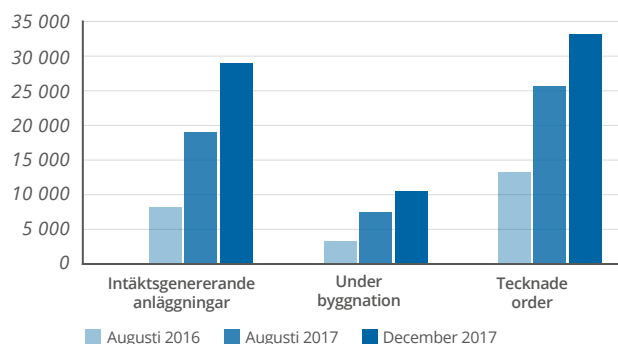


Experter i marknaden bedömer att den totala solcellseffekten under året ökat med nära 50 %

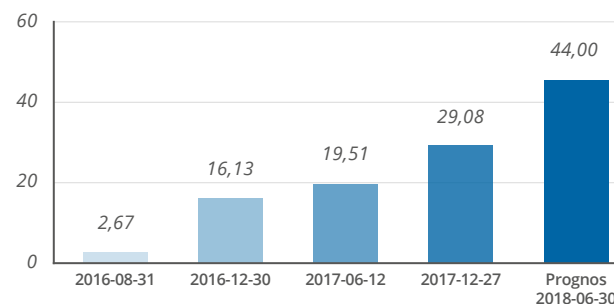


Utvecklingen i Kina

Solenergianläggningar i Kina, kW



Ackumulerad anslutning i Kina, MW



Diagrammen visar orderläget och utvecklingen av installerade och till elnätet anslutna solenergianläggningar i det kinesiska samägda bolaget Advanced SolTech Renewable Energy Hangzhou Co. Ltd. (ASRE). Order per december 2017 innehåller en 13 MW anläggning som tecknats av ASP.

Strategiska samarbetsavtal

Utöver enskilda kunder som vi löpande skriver avtal med har ASRE strategiska samarbetsavtal med Henan Provincial Energy Conservation Co. Ltd i Henanprovinsen och med Yang Tai Group Co. Ltd i ShangXi provinsen, motsvarande 150 MW installerad solenergi kapacitet under en femårsperiod.

Försäljning och orderstock

ASRE har sedan starten 2015 levererat i enlighet med Bolagets försäljningsmål. Orderingången i Kina har under 2017 varit mycket stark och sammanlagt har ASRE, medtaget en order på 13 megawatt (MW) som tecknats av ASP och som efter driftsättning kommer att säljas till ASRE, under 2017 tecknat order på motsvarande 52,34 MW. ASRE har, medtaget ASP ordern på 13 MW, totalt 72,95 megawatt (MW) i anläggningar, varav 29,08 MW är anslutna till elnätet, 10,43 MW är under byggnation och 22,94 MW är kontrakterade men ej påbörjade.

Produktion och försäljning

Tillverkning sker i Advanced Solar Powers (ASP´s) helautomatiserade fabrik i Hangzhou, Kina. Den årliga produktionskapaciteten uppgår till 45 MW. Därtill ingår i ASP´s strategi att verka via olika produktionspartners som även producerar ASP´s produkter. I den händelse att den egna kapaciteten inte räcker till för ASRES expansion, finns således möjligheten att köpa produkterna via tredje man.

I syfte att vidmakthålla en liten, flexibel och inte minst kostnadseffektiv försäljningsorganisation har ASRE engagerat del av ASP´s nätverk av agenter och distributörer i Kina, i nuläget cirka 30 st. Dessa jobbar för ASRE på provision och säljer in anläggningar till kunderna enligt ASRES affärsmodell. Efter genomförd affär utbetalar ASRE en provision till ASP´s partner som samtidigt får installera anläggningen för ASRE till fast pris per watt och även löpande tillhandahålla service och tillsyn. För partnern är detta en mycket god affär då man inte tar risk i anläggningen (materialet) som man annars skulle göra samtidigt som man får installera åt ASRE. För ASRE innebär det en rejäl vinst i form av mindre fasta kostnader och därigenom också mindre riskexponering i personal såväl på sälj som på installationssidan.

Verksamheten under året

Omsättning och resultat

SolTech-koncernen består av tre olika affärsområden; -Integrerade solenergiprodukter, -VS - Värme och sanitet samt -Energi (försäljning av elektricitet) som bedrivs i joint venture bolaget ASRE i Kina. De olika affärsområdena uppvisar för 2017 helt olika utvecklingslinjer där energiområdet står för en planerad ökning (över 650 %) medan affärsområde VS har minskat sin försäljning, i motsats till de planer som styrelsen ställt upp. Den organisationsförändring inom VS som styrelsen genomdrev under sommaren 2017 med ett VD byte har inte fått avsedd effekt utan omsättningsminskningen har fortsatt och kostnaderna ökat. Detta i kombination med en vikande byggkonjunktur i Stockholmsområdet har gjort att styrelsen omvärderat planerna på en expansion inom affärsområdet. Ett ökat intresse för Bolagets grundläggande affärsidé, försäljning av byggnadsintegrerade solenergiprodukter, har också bidragit till ett förändrat fokus för den framtida verksamheten. Trots en något mindre nettoomsättning har faktureringen ökat. Detta beror på inledande långa ledtider och lageruppbyggnad av den egna produkten SolTech ShingEl. Kundavtal faktureras till viss del i förskott men leveranstiderna har varit långa och faktureringen medför därför inte alltid nettoomsättning i Bolagets redovisning.

Under inledningen av 2018 kommer lageruppbyggnaden att fortsätta för att minska leveranstiderna och Bolagets fakturering kommer mer i fas med slutleveranser. Ett annat exempel på långa ledtider är den försäljning av en markanläggning som aviserades sommaren 2017. En förskotts fakturering har gjorts men p.g.a från köparen oförutsedda utredningar och förändringar av avsakringar för anläggningen och därmed sammanhängande ändrad planutformning, har slutleverans av anläggningen ännu inte kunnat göras. Försäljningen slår därmed igenom i Bolagets redovisning först under 2018.

Koncernens omsättning för perioden juli - december 2017 uppgick till 25 MSEK jämfört med 24 MSEK samma period föregående år. Efter justering för pågående arbeten och varulagersförändringar samt inklusive övriga intäkter ökade koncernens intäkter till 27,7 MSEK (24,3 MSEK) andra halvåret. För helåret 2017 uppgick försäljningen till 49,8 (49,9) MSEK. Omsättningen inom affärsområdet VS har minskat till 32 (46) MSEK, en minskning

med 30 % och en tydlig bekräftelse på inbromsningen i byggkonjunkturen.

Affärsområde energi, försäljning av el inom ASRE, har däremot ökat sin omsättning enligt plan. Omsättningen för helåret 2017 uppgick till ca 20 MSEK (föregående år ca 3 MSEK), vilket i koncernen konsoliderats med 51% till 10,2 MSEK (1,6) MSEK.

Rörelseresultat för koncernen har under andra halvåret belastats med stora kostnader för den obligationsemission riktad mot institutionella investerare där Danske Bank var rådgivare och som dessvärre ledde till stora utrednings- och advokatkostnader. Som tidigare offentliggjorts beslöt styrelsen att dra tillbaka erbjudandet då de villkor som ställdes bedömdes vara alltför långtgående och skulle hindra den fortsatta expansionen i Kina. Den totala kostnaden uppgick till närmare 9 MSEK varav 51% har belastat koncernens resultat. Rörelseresultatet för helåret 2017 uppgick till -17,7 (-15,7) MSEK. Rensat för ovan redovisade engångskostnader uppgick resultatet till -13,6 MSEK, en liten förbättring jämfört med föregående år. Efter räntenetto och skatt uppgick resultatet för helåret till -22,3 (-18,5) MSEK.

Moderbolagets intäkter, efter justering för pågående arbeten, uppgick under andra halvåret till 1 (1,4) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -6,8 (-12) MSEK. För helåret 2017 uppvisar moderbolaget en fakturering om 5,5 MSEK. Efter justering för pågående arbeten med -0,45 MSEK, lagerförändring med -0,75 MSEK och fakturerade förskott om 0,85 MSEK uppgick moderbolaget nettointäkter om 3,45 (6,3) MSEK. Moderbolagets resultat för helåret 2017 uppgick till -19,2 (-14,9) MSEK. I resultatet ingår engångskostnader av finansiellt slag med 0,5 MSEK, uppstartkostnader för etablering av holländsk struktur med 0,7 MSEK, valutakursförluster med 0,4 MSEK samt en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 2,5 MSEK. Nedskrivningen är föranledd av den vikande försäljningen inom affärsområdet VS. Rensat för engångskostnader uppgick moderbolagets resultat för helåret 2017 därmed till -15,1 MSEK.

Eget kapitals utveckling över perioden

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET EGET KAPITAL	ACKUMULERAD VALUTAKURS- DIFFERENS	BALANSERAD VINST M.M.	MINORITETS- INTRESSE	TOTALT KAPITAL
Vid årets början	1 542 700	36 000	-798 326	85 186 113	2 193 274	88 159 761
Årets förändring				79 956 580		79 956 580
Optionslikvid				231 000		231 000
Omräkningsdifferenser			2 676 675			2 676 675
Årets resultat				-21 204 467	-1 111 872	-22 316 339
Insatt kapital minoritet					1 470 000	1 470 000
Vid periodens slut	1 542 700	36 000	1 878 349	144 169 225	2 551 402	150 177 677

MODERBOLAGET	AKTIEKAPITAL	BALANSERAT RESULTAT	ÖVERKURSFOND	ÅRETS RESULTAT	
Vid årets början	1 542 700	-59 406 950	166 538 359	-14 903 761	93 770 348
Resultatdisposition		-14 903 761		14 903 761	0
Pågående nyemission			88 833 767	-6 502 723	82 331 044
Optionslikvid				231 000	231 000
Årets resultat				-19 281 835	-19 281 835
Vid årets slut	1 542 700	-74 310 711	88 833 767	-19 281 835	157 050 557

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive checkkrediter uppgick per den 31 december 2017 till 45,7 (40,5) MSEK varav outnyttjade checkkrediter om 1,1 (3) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 93,8 (62,8) MSEK. I skulderna ingår 51% av lokala banklån i ASRE, obligationslån SOLT1, diskonterade nuvärden av leasingavtal samt ett kortfristigt överbryggnadslån.

För helåret 2017 uppgick kassaflödet till 6,9 (9,8) MSEK. Kassaflödet har påverkats bl.a. av upptaget lån i ASRE med 34 MSEK, delbetalning av pågående nyemission med 40 MSEK, upptagande av kortfristigt lån om 10 MSEK samt investeringar i solenergianläggningar med 140 MSEK varav 51% redovisas i koncernen.

Investeringar

Investeringar i solenergianläggningar i ASRE uppgår totalt till 294 MSEK varav det redovisas 150 MSEK i koncernen. Nyinvesteringarna under året uppgår till drygt 71 MSEK.

Personal

Kostnader för personal har uppgått till 10,2 (13) MSEK under andra halvåret. För helåret uppgår kostnaden till 21,6 (23,8) MSEK.

Övriga händelser

Framtidsutsikter

Koncernens expansion förväntas ligga inom solenergi, dels på den nordiska marknaden men kanske främst via det samägda bolaget i Kina, ASRE. Strategin för ASRE är att bygga en orderstock för 2018 och framåt med målet att år 2022 inneha en installerad och driftsatt kapacitet på 605 megawatt (MW), motsvarande en löpande årsomsättning om cirka 1 miljard SEK. Affärsmöjligheterna finns utan tvekan för att uppnå detta mål, utmaningen är att löpande finna den finansiering som krävs. Över tid och efter hand som vi ansluter ytterligare solenergi-kapacitet som i sin tur genererar intäkter, kommer det att bli lättare och lättare att finna den finansiering som behövs för den planerade tillväxten.

Vi ser också en mer mogen marknad än tidigare för det SolTech står för, estetisk och byggnadsintegrerad solenergi. Både arkitekter, tekniska konsulter samt fastighets- och byggbolag har börjat planera för att använda byggnadsintegrerad solenergi och flera stora och tongivande byggbolag som Skanska och Peab har redan börjat använda produkter som SolTech ST och SolTech Supreme.

Det estetiska och byggnadsintegrerade slår även igenom på privatmarknaden och vårt samarbete kring vår produkt SolTech ShingEl med Rexel och Svea Solar kommer enligt vår bedömning att nå framgång inom kort.

Aktien

Antalet aktieägare i januari månad 2018 uppgår till drygt 14 000 stycken. Aktien handlas på First North vid Nasdaq Stockholm sedan i juni 2015 under kortnamnet SOLT, ISIN kod SE0005392537.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats i denna delårsrapport som i Bolagets årsredovisning för 2016. Dessa innebär bl.a. att Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolag där SolTech innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämma klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen. Joint Venture redovisas enligt Redovisningsrådet, RR 14 punkt 29 klyvningsmetoden. Metoden innebär att Joint Venture företags tillgångar, skulder och resultat redovisas post för post i förhållande till ägarandel i koncernens balans- och resultaträkningar.

Finansiell leasing redovisas i enlighet med BFNAR (2012:1) punkt 20.5. Detta innebär att koncernens innehav av bilar på finansiella leasingkontrakt upptas till sitt diskonterade nuvärde, exklusive restvärde och planerliga avskrivningar, bland bolagets anläggningstillgångar och diskonterat nuvärde av finansiellt åtagande upptas under räntebärande skulder.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Dotterbolagets utgivning av företagsobligation har genomförts med en tecknad volym om 128 MSEK. Moderbolaget har bland annat fått sin första norska kund under SAPA avtalet och en intressant order på ShingEl för installation på sju enfamiljshus i Södertälje.

Väsentliga risker i sammandrag

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och verksamheten i SolTech Energy Sweden AB (publ) utgör därvid inget undantag. Vid en bedömning av Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer av vilka ett urval presenteras nedan i starkt sammandrag.

Affärsrisker – normala affärsrisker förekommer i alla företag och är risker såsom lägre intresse för Bolagets produkter än förväntat, marknaden kan vara mindre än förväntat, risk för reklamationer, risker i kundfordringar, risk för tvister och garantiförbindelser. Samtliga dessa risker kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Inom affärsområdet solpaneler för generering av elektricitet finns även många aktörer med liknande eller annan teknik. Det kan visa sig att kunderna föredrar konkurrenters system vilket även det skulle påverka Bolagets resultat och ställning negativt.

Globala ekonomiska förhållanden – ändrade förutsättningar och förhållanden i den globala ekonomin kan ha oförutsedd inverkan på Bolagets utveckling. Exempelvis påverkas Bolagets vinst av förändrade förhållanden mellan den svenska och kinesiska valutan. Förändring av valuta med en lägre kronkurs jämfört med andra valutor påverkar Bolaget negativt, ökade räntor lokalt eller globalt påverkar såväl upplåningskostnad som kunders kalkyler.

Revision

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

Finansiell kalender

Vecka 18/2018

Publicering av årsredovisning för 2017.

2018-05-29

Årsstämma. Stämman kommer att hållas i direkt anslutning till en kapitalmarknadsdag i samarbete med Nasdaq Stockholm och kommer att hållas i Nasdaq Stockholms lokaler i Frihamnen.

2018-08-24

Delårsrapport 1 jan - 30 juni 2018.

Stockholm den 27 februari

Stefan Ölander

Ninna Engberg

Göran Starkebo

Frederic Telander
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkningar

BELOPP I KSEK, AVRUNDNINGSFEL KAN FÖREKOMMA	170701 171231	160701 161231	2017	2016
Nettoomsättning	24 970	24 074	47 010	49 277
Förändring av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning	-1 669	103	-1 669	412
Övriga rörelseintäkter	4 432	210	4 432	210
Summa intäkter	27 733	24 387	49 773	49 899
Rörelsens kostnader				
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-8 227	-14 914	-18 958	-25 808
Övriga externa kostnader	-15 602	3 488	-22 636	-11 168
Personalkostnader	-10 263	-13 023	-21 621	-23 869
Avskrivningar	-2 006	-1 268	-4 014	-1 974
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normal nedskrivning	-	-2 773	-	-2 773
Övriga rörelsekostnader	-229	-	-229	-
Rörelseresultat	-8 595	-4 103	-17 686	-15 693
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 339	-1 564	2 444	1 308
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 556	-3 769	-6 615	-3 981
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-10 812	-9 436	-21 857	-18 366
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-439	-155	-459	-155
Periodens resultat	-11 251	-9 591	-22 316	-18 521
<i>Hänförligt till moderbolagets ägare</i>	-10 626	-9 172	-21 204	-17 683
<i>Minoritetsintresse</i>	-625	-419	-1 112	-838

Koncernens balansräkningar

BELOPP I KSEK,
AVRUNDNINGSFEL KAN FÖREKOMMA

2017-12-31

2016-12-31

2017-06-30

2016-06-30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Tecknat, ej inbetalt aktiekapital 49 793 - - -

Immateriella anläggningstillgångar

Patent, varumärken samt liknande rättigheter 116 174 196 311

Goodwill 3 969 4 632 4 301 4 962

Summa immateriella anläggningstillgångar 4 085 4 806 4 497 5 273

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och inventarier 922 1 770 1 423 1 373

Solenergianläggningar 150 277 52 625 99 015 31 427

Pågående nyanläggningar - 26 250 - -

Summa materiella anläggningstillgångar 151 199 80 645 100 438 32 800

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar 31 864 31 999 29 740 886

Summa finansiella anläggningstillgångar 31 864 31 999 29 740 886

Summa anläggningstillgångar 187 148 117 450 134 675 38 959

Omsättningstillgångar

Varulager

Råvaror och förnödenheter 978 1 497 2 995 4 151

Förskott till leverantörer 7 477 - - -

Summa varulager 8 455 1 497 2 995 4 151

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar 11 528 6 499 5 902 8 371

Upparbetade men ej fakturerade intäkter 2 237 1 107 1 189 691

Skattefordran 0 - - 5 322

Övriga fordringar 28 476 17 159 20 554 6 023

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 4 672 4 047 1 910 1 550

Summa kortfristiga fordringar 46 913 28 812 29 555 21 957

Kassa och bank 44 671 37 724 9 374 71 466

Summa omsättningstillgångar 100 039 68 033 41 924 97 574

SUMMA TILLGÅNGAR 336 981 185 483 176 599 136 533

Koncernens balansräkningar forts.

BELOPP I KSEK,
AVRUNDNINGSFEL KAN FÖREKOMMA

	2017-12-31	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 543	1 543	1 543	1 315
Övrigt tillskjutet eget kapital	36	36	36	36
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	146 048	84 388	63 832	39 371
Eget kapital hänförligt till:				
Moderbolagets ägare:	147 627	85 967	74 066	40 722
Minoritetsintresse:	2 551	2 193	1 706	-
Summa eget kapital	150 178	88 160	75 772	40 722
Avsättningar				
Garantiskulder	150	150	150	150
Summa avsättningar	150	150	150	150
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	1 961	-	776	65 540
Övriga skulder till kreditinstitut	18 332	668	295	1 092
Obligationslån	63 026	61 303	62 168	-
Övriga skulder	0	3 244	-	2 170
Summa långfristiga skulder	83 319	65 215	63 239	68 802
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	463	882	-	-
Förskott från kunder	1 059	688	1 038	-
Leverantörsskulder	70 944	15 815	26 698	17 626
Skatt	230	513	255	214
Övriga skulder	11 614	5 720	3 337	4 268
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 024	8 340	6 110	4 751
Summa kortfristiga skulder	103 334	31 958	37 438	26 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	336 981	185 483	176 599	136 533

Koncernens kassaflödesanalys

BELOPP I SEK, AVRUNDNINGSFEL KAN FÖREKOMMA	170701 171231	160701 161231	2017	2016
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	-8 595	-4 104	-17 686	-15 785
Ej kassaflödespåverkande poster	-2 367	7 500	-3 026	5 006
Erhållen ränta	1 339	-1 564	2 444	1 308
Erlagd ränta	-3 556	-3 769	-6 615	-3 981
Betald inkomstskatt	-439	-155	-466	-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 618	-2 092	-25 349	-13 607
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager m.m.	2 017	-119	519	-11
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-24 837	-5 863	-25 580	-14 403
Ökning/minskning rörelseskulder	65 896	4 176	71 376	14 208
Kassaflöde från löpande verksamhet	29 458	-3 898	20 966	-13 813
Investeringsverksamheten				
Immateriella anläggningstillgångar	-12	-106		-149
Materiella anläggningstillgångar	-52 105	-44 654	-72 258	-67 173
Finansiella tillgångar	-2 124	-29 708	135	-30 595
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54 241	-74 468	-72 123	-97 917
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	40 000	51 457	40 000	62 919
Förändring av långfristiga skulder	20 080	-6 832	18 104	58 669
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	60 080	44 625	58 104	121 588
Periodens kassaflöde	35 297	-33 741	6 947	9 858
Ökning/Minskning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	9 374	71 465	37 724	27 866
Likvida medel vid periodens slut	44 671	37 724	44 671	37 724

Moderbolagets resultaträkningar

BELOPP I KSEK, AVRUNDNINGSFEL KAN FÖREKOMMA	170701 171231	160701 161231	2017	2016
Nettoomsättning	2 139	-2 535	4 608	2 030
Förändring av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning	-1 177	-59	-1 177	250
Övriga rörelseintäkter	14	4085	14	4 085
Summa intäkter	977	1 491	3 446	6 365
Rörelsens kostnader				
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-1 508	-4 392	-3 773	-5 951
Övriga externa kostnader	-3 327	-676	-8 451	-7 797
Personalkostnader	-2 913	-5 355	-6 939	-8 656
Avskrivningar	-92	-262	-155	-354
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normal nedskrivning	0	-2 773	-	-2 773
Rörelseresultat	-6 863	-11 967	-15 872	-19 166
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	67	85	137	112
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 015	-2 153	-1 063	-7
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-2 500	-	-2 500	-2 150
Resultat efter finansiella poster	-10 311	-14 035	-19 298	-21 211
Erhållet koncernbidrag	16	6 307	16	6 307
Skatt på årets resultat	0	-	-	-
Periodens resultat	-10 295	-7 728	-19 282	-14 904

Moderbolagets balansräkningar

BELOPP I KSEK,
AVRUNDNINGSFEL KAN FÖREKOMMA

	2017-12-31	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Tecknat, ej inbetalt aktiekapital	49 793	-	-	-
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	116	173	142	311
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	116	173	142	311
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och inventarier	283	122	106	97
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	283	122	106	97
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	77 402	13 014	12 694	9 450
Andelar och fordringar i joint ventureföretag		64 177		26 524
Andra långfristiga fordringar	2 754	2 754	66 932	
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	80 156	79 945	79 626	35 974
Summa anläggningstillgångar	130 349	80 240	79 874	36 382
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Råvaror och förnödenheter	978	1 497	1 136	4 151
Förskott till leverantörer	7 477		1 860	
<i>Summa varulager</i>	8 455	1 497	2 996	4 151
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 183	976	227	877
Fordringar hos koncernföretag	1 831	5 280	-	-
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	0	423	1 130	-
Övriga fordringar	218	610	366	498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	400	398	349	504
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	4 631	7 687	2 072	1 879
<i>Kassa och bank</i>	41 626	17 251	5 270	14 387
Summa omsättningstillgångar	54 713	26 435	10 338	20 417
SUMMA TILLGÅNGAR	185 061	106 675	90 212	56 799

Moderbolagets balansräkningar forts.

BELOPP I KSEK,
AVRUNDNINGSFEL KAN FÖREKOMMA

	2017-12-31	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 543	1 543	1 543	1 315
Pågående nyemission	88 834	-	-	-
Summa bundet eget kapital, moderbolaget	90 376	1 543	1 543	1 315
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat och överkursfond	85 956	107 131	92 227	55 941
Periodens resultat	-19 282	-14 904	-8 987	-7 175
Summa fritt eget kapital	66 674	92 227	83 240	48 766
Summa eget kapital	157 051	93 770	84 783	50 081
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	912	-	-	-
Övriga skulder	-	2 534	-	2 170
Summa långfristiga skulder	912	2 534		2 170
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	-	-	8	-
Förskott från kunder	863	688	-	-
Leverantörsskulder	5 353	766	1 239	907
Skulder till koncernföretag	1 530	3 400	2 003	1 466
Aktuella skatteskulder	37	130	41	132
Övriga skulder	11 713	2 710	1 245	774
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 604	2 677	893	1 269
Summa kortfristiga skulder	27 099	10 371	5 429	4 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	185 061	106 675	90 212	56 799

Moderbolagets kassaflödesanalys

BELOPP I SEK, AVRUNDNINGSFEL KAN FÖREKOMMA	170701 171231	160701 161231	2017	2016
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	-6 863	-11 968	-15 872	-19 166
Ej kassaflödespåverkande poster	403	2 714	462	2 924
Erhållen ränta	67	85	137	112
Erlagd ränta	-1 015	-2	-1 063	-7
Betald inkomstskatt	-	-	-	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 408	-9 171	-16 336	-16 137
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager m.m.	158	-119	-518	-11
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-10 035	-1 624	-4 421	5 695
Ökning/minskning rörelseskulder	4 667	2 884	-275	-15 787
Ökning / minskning kortfristiga lån	10 500		10 500	
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2 118	-8 030	-11 050	-26 240
Investeringsverksamheten				
Immateriella anläggningstillgångar	15	-106	-15	-149
Materiella anläggningstillgångar.	243	-64	-243	
Finansiella tillgångar	-2 710	-44 906	-2 711	-45 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 452	-45 076	-2 969	-45 312
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	40 000	51 457	40 000	62 919
Erhållna koncernbidrag	15	4 150	16	
Förändring av långfristiga skulder	912	363	-1 622	323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40 927	55 970	38 394	63 242
Periodens kassaflöde	36 357	2 864	24 375	-8 310
Ökning/Minskning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	5 270	14 387	17 251	25 561
Likvida medel vid periodens slut	41 627	17 251	41 626	17 251



SolTech Energy Sweden AB (publ)
Mekanikervägen 12
146 33 Tullinge
08 441 88 40
info@soltechenergy.com
www.soltechenergy.com