



Soltech Roof på en lada i Skåne

# Delårsrapport

**2019-07-01 – 2019-09-30**

**SOLTECH ENERGY SWEDEN AB (PUBL)**

# Tredje kvartalet i sammandrag

(föregående års uppgifter inom parentes)

- Rörelseintäkterna uppgick till 87,3 (18,2) MSEK. En ökning med 380 procent.
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 15,9 (5,6) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 30 (9,3) MSEK.
- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 6,4 (-2) MSEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -76,3<sup>1</sup> MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,13 SEK (0,07).
- Rensat för valutaeffekter på utländska fordringar uppgick resultatet efter skatt till -3,5 (-7,5) MSEK.
- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -6,2 (-8,3) MSEK. Rensat för valutaeffekter uppgick resultatet till -11,3 (-17,3) MSEK.

## Väsentliga händelser (perioden)

- Förvärv av resterande 49 procent i Nyedal Solenergi som döps om till Soltech Sales & Support AB och tar över ansvar för produkter, försäljning och support
- Fortsatt stark utbyggnad och tillväxt i Kina
- Dotterbolaget, ASAB, blev ägare till 100 procent av aktierna i det kinesiska portföljbolaget ASRE
- Advanced SolTech utsåg Carnegie Investment Bank och DNB Markets till rådgivare vid den planerade noteringen på Nasdaq First North Growth Market som planeras ske under första halvåret 2020

## 2019-01-01 – 2019-09-30

- Rörelseintäkterna uppgick till 236 (51) MSEK. En ökning med 360 procent.
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 38,2 (1,8) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 68,6 (8,6) MSEK.

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 16 oktober offentliggjordes SolTechs ASRE sin näst största order hittills på 12 megawatt i Kina. Kund är Zhejiang GuXianDao Polyester Dope Dyed Yarn Co. Ltd. och intäkterna under avtalstiden på 20 år, beräknas till cirka 217,6 MSEK.
- Ny tillväxtplan i Kina med planerad expansion från 605 MW, 2021 till 1 000 MW, 2023.

<sup>1</sup>) Under 2019 redovisar för första gången koncernens och moderbolaget löpande kvartalsrapporter. För vissa uppgifter saknas därför jämförande siffror med samma period för föregående år.



Soltech Facade på ett parkeringshus i Vallastaden, Linköping

## Utvalda nyckeltal, koncernen

	KONCERNEN			MODERBOLAGET			KONCERNEN	MODERBOLAGET
	190701 190930	180701 180930	190101 190930	190701 190930	180701 180930	190101 190930	180101 180930	180101 180930
1. Rörelseintäkter KSEK <sup>1</sup>	87 297	18 177	236 066	2 917	750	10 482	51 257	11 097
2. Försäljningsutveckling	380 %		361 %	289 %		-6 %		
3. Bruttovinstmarginal	56 %	93 %	55 %	18 %	-43 %	26 %		
4. Rörelseresultat (EBIT), KSEK	15 910	5 610	38 219	-4 108	-4 820	-12 091	1 805	-11 955
5. Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	30 185	9 367	68 651	-3 949	-4 820	-11 826	8 620	-11 859
<b>Kapitalstruktur</b>	<b>2019-09-30</b>	<b>-</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2019-09-30</b>	<b>-</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6. Soliditet	31 %		33 %	99 %		97 %		
<b>Data per aktie</b>								
7. Utestående antal aktier	54 519 358	42 418 696	54 519 358	-				
8. Genomsnittligt antal aktier	54 519 358	42 418 696	54 519 358	-				
9. Antal aktier efter utspädning <sup>1</sup>	56 409 051	44 308 389	56 409 051	-				
10. Resultat per aktie, SEK2	0,13	0,07	0,00	-				
11. Resultat per aktie efter utspädning	0,12	0,07	0,00	-				
12. Utdelning per aktie	-	-	-	-				
13. Eget kapital per aktie	4,97	3,33	4,56	-				
14. Eget kapital per aktie efter utspädning <sup>1</sup>	4,80	3,19	4,41	-				

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

## Definitioner av nyckeltal

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 balansslutningen.
7. Antal utestående aktier vid periodens slut exklusive utestående optioner.
8. Genomsnitt av utestående aktier under perioden, exklusive utestående optioner.
9. Antal utestående aktier efter tilldelning och utnyttjande av utestående optioner vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs.
10. Periodens resultat efter skatt, minskat med minoritetens andel / utestående antal aktier vid periodens slut.
11. Resultat per aktie inklusive utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.
12. Beslutad och / eller utbetald utdelning för perioden.
13. Eget kapital vid periodens slut, minskat med minoritetens andel/ utestående antal aktier vid periodens slut.
14. Eget kapital per aktie inklusive utestående optioner vars emissionskurs understigit periodens genomsnittliga börskurs.

# VD har ordet



## Kvartal 3 levererar ett starkt resultat – en ökning med 380 procent jämfört med kvartal 3 2018

SolTech Energy Sweden AB (publ) (Soltech) levererar på koncernnivå ett starkt kvartal med rörelseintäkter på 87,3 (18,2 MSEK) och ett resultat (EBIT) på 15,9 (5,6) MSEK och med ett EBITDA på 30 (9,3) MSEK. Intäkterna är hela 380 procent högre än kvartal 3, 2018 vilket till stor del har att göra med våra tre förvärv kvartal 1, 2019 samt ökad affärsvolym i vår kinesiska verksamhet. I koncernen når vi under de tre första kvartalen 2019 intäkter om 236 (51) MSEK med ett resultat om (EBIT) 38,2 (1,8) MSEK. Intäkterna för dessa tre kvartal är hela 360 procent högre än de tre första kvartalen under 2018. Vårt kommunicerade mål att nå över 300 MSEK i rörelseintäkter ser ut att uppnås för verksamhetsåret 2019.

## Nyedal Solenergi blir Soltech Sales & Support AB

Den 26 augusti offentliggjorde vi att resterande 49 procent av Nyedal Solenergi förvärvats och att Nyedal byter namn till Soltech Sales & Support AB. Strategin bakom detta förvärv och namnändring är att skapa ett renodlat säljbolag som tar över produktutveckling, försäljning och support från moderbolaget SolTech. På det sättet renodlar vi verksamheten så att moderbolaget kan fokusera på finansiella frågor, förvärv och marknadsföring. En handfull experter flyttar från SolTech till Soltech Sales & Support och förstärker före detta Nyedal Solenergis kompetenta team för att på bästa sätt ansvara för försäljning och produktutveckling mot våra kunder, dotterbolag och återförsäljare.

Jag är säker på att denna omorganisationen är det bästa för koncernen. Både moderbolaget och vårt helägda dotterbolag kan nu fokusera på det vi är bäst på.

## Vår förvävsstrategi är fokus

Vår förvävsstrategi som inleddes första kvartalet 2019 med förvärv av Nyedal Solenergi, NP-Gruppen och Swede Energy Power Solutions, är fortsatt ett stort fokus för oss. Under kvartal två säkerställde vi finansieringen via vår lyckade företrädesemission. Under sommaren och hösten har vi varit i kontakt med en lång rad företag inom solenergi samt tak-, fasad- och elbranscherna. Vi har högt ställda krav på de företag vi ska förvärva och genomför noggranna analyser. Vi har lämnat förhandlingsbordet vid flera tillfällen men har goda förhoppningar om att genomföra flera förvärv under de kommande månaderna.

## Advanced Soltech "ASAB" utser Carnegie Investment Bank och DNB Markets till rådgivare i den planerade noteringen av ASAB:s aktier

Den 10 september meddelade SolTech Energy att Carnegie Investment Bank och DNB Markets utsetts till rådgivare i den planerade noteringen av ASAB:s aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Arbetet med noteringen av ASAB fortlöper med målsättningen att genomföra denna under första delen av 2020 i stället för som tidigare aviserat under fjärde kvartalet 2019. Beslutet har fattats i samråd med ASAB:s rådgivare. Skälet till förskjutningen i tidplanen är strategiskt då intresset från investerare bedöms som större efter än inför jul- och nyårshelgerna och därmed optimeras förutsättningarna för ett framgångsrikt utfall.

Efter noteringen kommer SolTech och ASAB:s kinesiska partner, ASP kvarstå som ägare med samma inbördes ägarförhållande. Kapitalet som tas in i den planerade nyemissionen i ASAB i samband med noteringen går till expansion av verksamheten i Kina.

Varken SolTech eller ASP kommer att sälja några aktier i samband med noteringen, men blir ägarmässigt utspädda genom de nya aktierna som tillkommer i samband med den planerade nyemissionen inför noteringen. SolTech och ASP kommer dock fortsatt att tillsammans äga majoriteten i ASAB. SolTechs aktieägare kommer självklart erbjudas möjlighet att delta i den planerade nyemissionen i ASAB och kommer i god tid få utförlig information om noteringen per post.

## Ny tillväxtplan om en gigawatt (GW) i Kina

Som ett led i den fortsatta expansionen i Kina har ASAB, som nu är ägare till 100 % av aktierna i den kinesiska verksamheten, utarbetat en plan för fortsatt tillväxt. Det enklaste sättet att mäta tillväxten i Kina är hur mycket installerad kapacitet ASAB äger där. Det nya och uppdaterade målet är att ASAB skall nå en installerad solenergikapacitet motsvarande 1 GW (1000 MW) under 2023 som är fullt ansluten till elnätet 2024. Det motsvarar ungefär effekten hos en kärnreaktor i Forsmark

## Spännande höst och vinter

Solenergibranschen utvecklar sig ständigt i hela världen, och inte minst i Sverige. Men i Sverige står solenergi endast för ca 0,3 % av vår energimix. Som jämförelse är procentsatsen hela 8 % i Tyskland, 27 gånger mer än i Sverige. Vi står utan tvekan inför det stora genombrottet. Samtidigt tror vi på en konsolidering av branschen i Sverige där många företag kommer att försvinna eller förvärvas. På SolTech flyttar vi fram våra positioner och tror absolut att vi kommer vara en av vinnarna i detta race. Vi bidrar varje dag till en bättre miljö genom att installera megawatt efter megawatt, samtidigt som vi jobbar dedikerat för att ge våra aktieägare en god värdetillväxt.

**Stefan Ölander, VD**

# Kommentarer till finansiell översikt

## Omsättning och resultat

### Koncernen

SolTech-koncernen växer och omsättningen ökar. För tredje kvartalet uppgick intäkterna till 87,3 MSEK jämfört med 18,2 för samma period föregående år. Jämfört med andra kvartalet är det en marginell minskning, relaterade till sämre försäljning under semestertiden. Tredje kvartalet är normalt svagare på den svenska marknaden medan däremot solen ger intäkter från elförsäljningen i Kina. Resultatet för perioden är positivt men är starkt påverkat av valutaförändringar på fordringar.

Moderbolaget redovisar intäkter om 2,9 (0,7) MSEK. Totalt för året uppgår moderbolagets intäkter till 10,4 MSEK. Efter omorganisation inom koncernen kommer moderbolagets verksamhet att koncentreras kring koncernstöd, strategi och förvärv. Moderbolagets produkter överförs till SolTech Sales & Support (f.d. Nyedal Utveckling AB) som kommer att stå för fortsatt marknadsföring och försäljning av dessa.

Moderbolagets rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till -4,1 (-4,8) MSEK. Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -3,9 (-4,7) MSEK. För perioden januari-september uppgick resultatet till -6,7 (-11,9) MSEK.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens löpande kassaflöde, före förändring av rörelsekapital, uppgår till 3,5 MSEK. Inklusive förändring av rörelsekapital uppgår kassaflödet till minus 250 MSEK. Underskottet är delvis hänförligt till upplupna fordringar för ökning av obligationen SOLT 5 samt minskning av kortfristiga skulder.

Materiella och finansiella investeringar har gjorts med 45 MSEK. Finansiering har tillförts med bl.a obligationslån. Upplåningsbeloppet har påverkats av ändrade redovisningsprinciper avseende aktiverade upplåningskostnader. Dessa har tidigare redovisats inom anskaffningsvärdet för solenergianläggningar men redovisas nu inom posten långfristiga skulder.

Periodens totala kassaflöde uppgår till -76,3 MSEK.

### Finansiella poster

(KSEK)	190701 190930	190101 190930
Ränteutgifter	-24	116
Valutaeffekter av utländska fordringar och skulder	10 801	9 995
Räntekostnader	-20 128	-48 187
Avskrivning av aktiverade lånekostnader	-351	-1 189
	<b>-9 702</b>	<b>-39 265</b>

### Investeringar

Den 26 augusti förvärvades resterande 49 procent av aktierna i Nyedal Konsult AB och SolTech Energy blir därmed ägare till samtliga aktier (100 procent) i bolaget. Samtliga aktier i Nyedal värderades den 9 januari, 2019 till 10 MSEK förutsatt att uppställda omsättnings- och vinstmål i Nyedal uppnåddes.

Det tidigare förvärvet av 51 procent av aktierna betalades med en initial kontantdel om 1,36 MSEK samt nyemitterade aktier i

SolTech Energy Sweden AB (publ) till ett värde av 1,02 MSEK. Efter 12 respektive 24 månader skulle ytterligare 1,36 MSEK betalas ut i tilläggsköpeskilling om uppställda omsättnings- och lönsamhetsmål uppnås.

Förvärvet av resterande 49 procent av aktierna skedde genom en kontantbetalning om 3,09 MSEK, vilket innebär att SolTech betalat totalt 5,47 MSEK för samtliga aktier (100%) av Nyedal. Förvärvet finansierades tillfullo ur egen kassa.

SolTechs bedömning är att Nyedal kommer att bidra med cirka 30 MSEK i koncernomsättning 2019 och med ett rörelseresultat motsvarande cirka 5 procent på omsättningen, då räknat på Nyedals egen försäljning. Detta är en ökning med ca 50 procent jämfört med 2018.

### Personal

Personalkostnaderna uppgick till 9,4 (2,6) MSEK. Inga större förändringar har inträffat sedan föregående kvartal. Jämfört med föregående år har kostnaderna ökat till följd av företagsköp.

### Framtidsutsikter

Allt fler företag, offentlig sektor och privatpersoner investerar i solenergi och kommande steg i utvecklingen är den byggnadsintegrerade solenergin, som utgörs av produkter som fungerar både som en solenergilösning och ett byggnadsmaterial. På denna marknad är SolTech mycket väl positionerat med estetiskt tilltalande produkter för byggnadsintegrerad produktion av elektricitet.

I en sådan expansiv bransch som solenergi sker det efter ett antal års kraftig uppgång en sättning på marknaden i form av konkurser, förvärv och fusioner. Soltech är aktiva på marknaden och kan agera snabbt för att ta tillvara på affärsmöjligheter genom att utnyttja vår ekonomiska styrka och korta beslutsvägar. Bolaget bedömer framtidsutsikterna för expansion som mycket goda.

### Aktiekapitalets utveckling och antal aktier

Antalet aktieägare i Bolaget uppgår september månad 2019 till omkring 31 000. Aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamn SOLT (ISIN kod SE0005392537). Antalet aktier uppgår till 54 519 358 stycken per balansdagen. Aktiekursen har under perioden som högst noterats till 27,85 kronor och som lägst till 21,7 kronor. Omsättningen i aktien har periodvis varit hög.

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets redovisningsprinciper innebär bl.a. att Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolag där SolTech innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämma klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen Koncernens fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas till balansdagens kurs. En förändring jämfört med tidigare perioder är att aktiverade upplåningskostnader redovisas inom posten långfristiga skulder. Avskrivning sker över lånens löptid. Tidigare har dessa aktiverade kostnader redovisats inom posten Materiella anläggningstillgångar som en del av anskaffningskostnaden.

## 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, kinesiska valutan samt Euron. Ökade räntor lokalt eller globalt påverkar såväl upplåningskostnad som kunders kalkyler.

## Revision

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

## Kommande rapporter

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2019 offentliggörs den 27 februari 2020.

---

Stockholm den 24 oktober 2019

**Stefan Ölander**  
Verkställande direktör

**Göran Starkebo**  
Styrelseledamot

**Ninna Engberg**  
Styrelseledamot

**Frederic Telander**  
Styrelseordförande

# Resultaträkningar

(Beloppen är avrundade och avrundningsfel kan förekomma)

BELOPP I KSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET			KONCERNEN	MODERBOLAGET
	190701 190930	180701 180930	190101 190930	190701 190930	180701 180930	190101 190930	180101 180930	180101 180930
Nettoomsättning	87 955	18 165	232 611	2 524	738	10 293	51 439	7 342
Förändring pågående arbeten	-914	0	2 164	272	0	0	-320	3 755
Övriga rörelseintäkter	256	12	1 290	121	12	189	138	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>87 297</b>	<b>18 177</b>	<b>236 066</b>	<b>2 917</b>	<b>750</b>	<b>10 482</b>	<b>51 257</b>	<b>11 097</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-38 668	-1 353	-105 965	-2 380	-1 070	-7 798	-20 768	-8 065
Övriga externa kostnader	-4 658	-3 954	-25 308	-2 785	-2 360	-8 106	-11 912	-9 440
Personalkostnader	-9 435	-2 638	-31 742	-1 694	-2 140	-6 348	-8 422	-5 163
Avskrivningar	-14 275	-3 757	-30 431	-159	0	-265	-6 815	-96
Övriga rörelsekostnader	-4 351	-865	-4 400	-7	0	-56	-1 535	-289
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 910</b>	<b>5 610</b>	<b>38 219</b>	<b>-4 108</b>	<b>-4 820</b>	<b>-12 091</b>	<b>1 805</b>	<b>-11 955</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>								
Ränteutgifter och liknande resultatposter	-24	580	117	195	42	5 168	5 667	144
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 678	-7 940	-39 382	-2	0	254	-15 793	-203
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6 209</b>	<b>-1 750</b>	<b>-1 046</b>	<b>-3 915</b>	<b>-4 778</b>	<b>-6 669</b>	<b>-8 321</b>	<b>-12 014</b>
Bokslutsdispositioner	887		887			0		
Skatt	-705	-311	-6 063		0	0		0
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 391</b>	<b>-2 061</b>	<b>-6 222</b>	<b>-3 915</b>	<b>-4 778</b>	<b>-6 669</b>	<b>-8 321</b>	<b>-12 014</b>
<i>Hänförligt till moderbolagets ägare</i>	6 941	2 981	176					
<i>Minoritetsintresse</i>	-550	2 124	-6 399					

# Balansräkningar

BELOPP I KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-09-30	2018-12-31	2019-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	268	143		143
Goodwill	77 459			
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>77 727</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>143</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och inventarier	1 149	740	246	339
Solenergianläggningar	827 935	527 599		
Pågående nyanläggningar		14 566		
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>829 084</b>	<b>542 905</b>	<b>246</b>	<b>339</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag			156 233	99 117
Fordringar hos koncernföretag	1 634		32 277	3 797
Andra långfristiga fordringar	22 933	12 669	150	8 900
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>24 566</b>	<b>12 669</b>	<b>188 659</b>	<b>111 814</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>931 377</b>	<b>555 717</b>	<b>188 905</b>	<b>112 295</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter	15 802	6 644	4 351	6 645
Förskott till leverantörer	5 738	73	524	73
<b>Summa varulager</b>	<b>21 540</b>	<b>6 717</b>	<b>4 875</b>	<b>6 718</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	75 186	9 637	3 207	2 435
Fordringar hos koncernföretag	1 316		2 378	1 071
Skattefordran	192			
Övriga fordringar	233 967	92 680	302	321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 146	1 918	1 232	884
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>311 807</b>	<b>104 235</b>	<b>7 118</b>	<b>4 711</b>
Kassa och bank	92 987	46 449	50 976	22 447
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>426 334</b>	<b>157 401</b>	<b>62 970</b>	<b>33 876</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 357 712</b>	<b>713 118</b>	<b>251 875</b>	<b>146 171</b>



# Balansräkningar, forts

BELOPP I KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-09-30	2018-12-31	2019-09-30	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	416 787	235 739	248 714	141 786
Minoritetsintresse i eget kapital	145 920	94 342		
<b>Avsättningar</b>				
Uppskjuten skatteskuld	1 194			
Garantiskulder	684			
Pensioner	31			
Negativ goodwill	11 386			
<b>Avsättningar</b>	<b>13 295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkkredit	4 128			
Skulder till kreditinstitut	39 200	497		
Obligationslån	694 652			
Övriga skulder	55 183	322 174		
Skulder till koncernföretag				
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>793 165</b>	<b>322 671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Förskott från kunder		536		293
Leverantörsskulder	85 041	61 116	1 608	1 873
Skulder till koncernföretag	2 938		0	66
Skatt	3 344	411	4	2
Övriga skulder	19 602	75 599	708	371
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 540	17 046	841	1 781
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>134 466</b>	<b>154 708</b>	<b>3 160</b>	<b>4 386</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 357 712</b>	<b>713 118</b>	<b>251 875</b>	<b>146 171</b>

# Kassaflödesanalys

BELOPP I SEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	190701 190930	180101 181231	190701 190930	180101 181231
<b>Löpande verksamhet</b>				
Rörelseresultat	15 910	5 244	-4 108	-16 499
Ej kassaflödespåverkande poster	7 548	14 682	75	133
Erhållen ränta och utdelning	195		195	322
Erlagd ränta	-19 417	-21 987	-2	-95
Betald inkomstskatt	-705	533		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>3 531</b>	<b>-1 528</b>	<b>-3 840</b>	<b>-16 139</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning varulager m.m.	-3 016	1 743	936	-5 666
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-145 019	-17 692	1 009	5 821
Ökning/minskning rörelseskulder	-105 864	-32 142	-12 906	-21 482
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>-250 368</b>	<b>-49 619</b>	<b>-14 801</b>	<b>-37 466</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Imm. anl. tillgångar		34		-102
Materiella anl.tillg.	-39 365	-329 522		-140
Finansiella tillgångar	-6 042	-7 570	-38 254	-30 352
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-45 407</b>	<b>-337 058</b>	<b>-38 254</b>	<b>-30 594</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		78 800		49 793
Förändring av lån	219 488	309 553		-912
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>219 488</b>	<b>388 353</b>	<b>0</b>	<b>48 881</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-76 287</b>	<b>1 676</b>	<b>-53 055</b>	<b>-19 179</b>
<b>Ökning/Minskning av likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	169 273	44 773	104 031	41 626
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>92 986</b>	<b>46 449</b>	<b>50 976</b>	<b>22 447</b>



SolTech Energy Sweden AB (publ)  
Upplagsvägen 1  
117 43 Stockholm  
08-441 88 40  
[info@soltechenergy.com](mailto:info@soltechenergy.com)  
[www.soltechenergy.com](http://www.soltechenergy.com)