



Inbjudan till teckning av aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Som aktieägare i Soltech Energy Sweden AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 2 september 2021 eller
- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 7 september 2021.

Observera att vissa värdepappersinstitut kan ha andra rutiner för försäljning av teckningsrätter. Varje innehavare av teckningsrätter bör därför kontrollera med sin bank vilket datum som gäller för försäljning av ej utnyttjade teckningsrätter.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 13/8 2021. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet, som längst till 11/8 2022. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

**Bild: Soltech Facade med semitransparanta
och färgade solceller på P-hus Mölnlycke
Fabriker utanför Göteborg.**

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Soltech", "Soltech Energy", "Bolaget" eller "Koncernen" avses Soltech Energy Sweden AB (publ) inklusive dotterbolag. Med "Företrädes-emissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i detta Prospekt. Med "First North" avses Nasdaq First North Growth Marke i Stockholm. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Hänvisning till "SEK" och "kr" avser svenska kronor, med "EUR" avses Euro och "RNB" eller "CNY" avses renminbi, den kinesiska valutan. Med "K" eller "t" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Soltech med anledning av förestående emission av aktier i Bolaget. Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så motto att det uppfyller krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Soltech har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt, eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dessa nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga

lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informeras sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utföra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investeraren får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Bransch och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch inom vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. I det fall information har hämtats från tredje part bekräftar Bolaget att informationen har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna har inga sakuppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som lämnats av tredje part och presenteras i Prospektet inte kan garanteras.

Presentation av finansiell information

Soltechs årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är bifogade till årsredovisningarna. Kvartalsrapporten för kvartal 1 för 2021 har inte varit föremål för revision. Förutom vad som uttryckligen angivits i detta prospekt har ingen finansiell

information reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i prospektet.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden, kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Information i detta Prospekt som rör framåtriktad information gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande.

Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Soltechs huvudkontor samt kan laddas ner från Bolagets hemsida, www.soltechenergy.com. Prospektet finns också tillgängligt hos Finansinspektionen (www.fi.se).

Viktig information om First North

First North är en registrerad tillväxtmarknad för SME i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementeras i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige. First North drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolaget på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Advisor som övervakar att reglerna följs. Erik Penser Bank AB är Bolagets Certified Advisor. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Innehållsförteckning

Information som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	6
Ansvariga personer, information från tredje man och godkännande	12
Motiv, intressen och rådgivare	13
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	14
Redogörelse för rörelsekapital	32
Riskfaktorer	32
Villkor för värdepappren	34
Villkor för erbjudandet	36
Företagsstyrning	40
Finansiell information och nyckeltal	43
Proformaredovisning	46
Ägarförhållanden och större aktieägare	52
Tillgängliga dokument	53

Information som införlivas genom hänvisning

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Soltech Energy elektroniskt via Bolagets webbplats, www.soltechenergy.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Soltechs huvudkontor på Tegnérsgatan 1, 111 40 Stockholm. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Soltech Energys webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Observera att informationen på Soltech Energys webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte utgör en del av

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (ej reviderad) Sidhänvisning

Resultaträkning	11
Balansräkning	12-13
Förändring eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 finns på följande länk:	

https://soltechenergy.com/uploads/2021/05/Soltech-Energy-Sweden-AB-publ-Q1-2021_LOW.pdf

Bolagets och koncernens årsredovisning för 2020 (reviderad) Sidhänvisning

Koncernens rapport över totalresultatet	18
Koncernens rapport över finansiell ställning	19-20
Koncernens rapport över kassaflöden	21
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	17
Moderbolagets resultaträkning	22
Moderbolagets balansräkning	23-24
Moderbolagets kassaflödesanalys	25
Moderbolagets förändringar i eget kapital	17
Redovisningsprinciper och upplysningar	26-46
Revisionsberättelse	Bilaga, följer efter sidan 46

Bolagets årsredovisning för 2020 finns på följande länk: <https://soltechenergy.com/uploads/2021/05/SolTech-Energy-Sweden-AB-publ-Arsredovisning-2020.pdf>

Bolagets och koncernens årsredovisning för 2019 (reviderad)	Sidhänvisning
Koncernens rapport över totalresultatet	17
Koncernens rapport över finansiell ställning	18-19
Koncernens rapport över kassaflöden	20
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	15
Moderbolagets resultaträkning	21
Moderbolagets balansräkning	22-23
Moderbolagets kassaflödesanalys	24
Moderbolagets förändringar i eget kapital	15
Redovisningsprinciper och upplysningar	25-43
Revisionsberättelse	Bilaga följer efter sidan 44

Bolagets årsredovisning för 2019 finns på följande länk: <https://soltechenergy.com/uploads/2020/05/Soltech-Energy-Sweden-AB-publ-%C3%85rsredovisning-2019.pdf>

Sammanfattning

1	Inledning	
1.1	Värdepapprets namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) med kortnamnet SOLT och ISIN-kod SE0005392537.
1.2	Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod.	Bolagets firma och tillika kommersiella beteckning är Soltech Energy Sweden AB (publ) med organisationsnummer 556709-9436 och har LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300RFE1X384DWQW10. Representanter för Bolaget går att nå per telefon 08-425 03 150 och per e-post info@Soltechenergy.com samt på besöksadress Tegnérsgatan 1, Stockholm. Bolagets hemsida är Soltechenergy.com.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet.	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00 och per e-post finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm och Finansinspektionens hemsida är www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 13 augusti 2021.
1.5	Meddelanden	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående information i detta EU-tillväxtprospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av detta Prospekt, eller om den inte, tillsammans med andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i de berörda värdepapperen.
2.	Nyckelinformation om emittenten	
2.1	Vem är emittent av värdepappren	Soltech är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades 30 augusti 2006 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) är 549300RFE1X384DWQW10. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och bedriver verksamhet huvudsakligen i Sverige och i Kina. Koncernchef är Stefan Ölander. Bolagets revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Claes Sjödin som huvudansvarig. Koncernens kärnverksamhet består av försäljning och installation samt drift av solenergianläggningar. Bolaget har huvudsakligt geografiskt fokus på Norden/Europa och Kina och har verksamhet fördelat i tre affärsområden, försäljning och installation av solenergiprodukter, försäljning och installation av tak- fasad- och elinstallationer samt försäljning av el från egna anläggningar. I det först nämnda affärsområdet ingår egenutvecklad teknik för s.k. integrerade solceller, d.v.s. solceller som både ingår som skalskydd i en fastighet och som elproducerande produkt. Genom förvärv av majoritetsposter i företag, dels företag inom försäljning och installation av solenergi, dels i företag med stort kundunderlag inom tak-, el- och fasadinstallationer har Bolaget utökat sitt erbjudande till ett större och bredare kundsegment.

2.2

Finansiell nyckelinformation om Emittenten

Genom förvärv av majoritetsposter i företag, dels företag inom försäljning och installation av solenergi, dels i företag med stort kundunderlag inom tak-, el- och fasadinstallationer har Bolaget utökat sitt erbjudande till ett större och bredare kundsegment.
Genom dotterbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ) ("ASAB") som ägs till 50,82% av Bolaget och till 48,83% av Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc, samt med 0,35% av ett antal ägare av preferensaktier. ("ASP"), bedrivs verksamhet på den kinesiska marknaden där ASAB genom dotterbolagen Advanced Soltech Renewable Energy Hangzhou Co. Ltd. ("ASRE") och Longrui Solar Energy (Suqian) Co. Ltd ("Suqian") samt ett 30-tal ytterligare dotterbolag, installerar, äger och underhåller solenergianläggningar som installeras på kundernas tak, oftast industrier eller liknande. Ägarna av taken, kunderna, köper under långtidsavtal på 20 år elen som respektive anläggning producerar. Det finns inga aktieägare med motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Ingen aktieägare har, såvitt styrelsen känner till, enskilt eller i förening med andra, kontroll över Bolaget, vare sig direkt eller indirekt.

Nedan presenteras finansiell historik hämtad från Soltech Energys reviderade årsredovisningar för 2019 och 2020 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2021. Bolagets årsredovisningar för 2019 och 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten avseende kvartal 1 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL 9 kap). Bolagets revisor har inte gjort några avvikande kommentarer i sina avlämnade revisionsberättelser för åren 2019 och 2020.

Belopp i KSEK

INTÄKTER OCH LÖNSAMHET

2020
(Reviderad)

2019
(Reviderad)

jan-mars 2021
(Ej reviderad)

Intäkter

499 383

303 550

145 177

Rörelseresultat

42 813

24 843

-28 378

Periodens resultat

-140 976

-45 788

-18 179

KONCERNENS TILLGÅNGAR OCH KAPITALSTRUKTUR

2020-12-31

2019-12-31

2021-03-31

Tillgångar

1 745 845

1 389 318

1 954 571

Eget kapital

539 131

333 735

571 100

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

2020

2019

jan-mars 2021

Kassaflöde från löpande verksamhet

-8 665

-59 722

-4 745

Kassaflöde från investeringsverksamhet

-207 912

-512 880

-102 508

Kassaflöde från finansieringsverksamhet

337 216

628 002

5 547

Finansiella nyckeltal

Kvartal 1 2021

2020

2019

Rörelseintäkter, KSEK

145 177

499 383

303 550

Bruttovinstmarginal

52%

51%

51%

Rörelseresultat (EBIT), KSEK

-28 378

42 813

24 843

Rörelseresultat (EBITDA), KSEK

-8 277

101 926

65 434

Soliditet

29%

31%

24%

Utestående antal aktier per balansdagen

70 792 568

55 135 956

54 599 358

Proformaredovisning

Soltech har under våren 2021 gjort två företagsförvärv som bedöms ha en väsentlig påverkan på Soltechs finansiella ställning och resultat. Ändamålet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärven av Provektor Sweden AB och Takbyrån i Alingsås AB skulle haft på Soltechs konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari 2020 – 31 december 2020 om transaktionerna hade genomförts och tillträtts per den 1 januari 2020 och på den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2020 om transaktionerna genomförts och tillträtts denna dag.

Koncernens resultaträkning, helåret 2020 - Proforma

	Soltech, reviderat	Provektor, reviderat	Takbyrån, reviderat	Proforma- justeringar	(Not)	Proforma- räkningar
KSEK	2020	2020	2020			2020
Nettoomsättning	434 140	146 330	93 493	0		673 963
Förändring av produkter i arbete mm	2 407	0	0	0		2 407
Övriga rörelseintäkter	62 836	768	1 385	0		64 989
Summa intäkter	499 383	147 098	94 878	-		741 359
Rörelsens kostnader						
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-241 901	-56 548	-50 961	0		-349 410
Övriga externa kostnader	-59 907	-11 693	-6 782	0		-78 381
Personalkostnader	-95 455	-71 006	-26 846	0		-193 307
Avskrivningar	-59 113	-3 345	-127	-11 969	(1)	-74 554
Övriga rörelsekostnader	-194	0	0	0		-194
Rörelseresultat	42 813	4 506	10 162	-11 969		45 512
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 015	31	100	0		2 146
Räntekostnader och liknande resultatposter	-171 755	-749	-5	0		-172 510
Resultat efter finansiella poster	-126 928	3 788	10 257	-11 969		-124 851
Skatt på årets resultat	-14 049	-872	-3 107	865	(2,3)	-17 163
Periodens resultat	-140 977	2 916	7 150	-11 104		-142 011
Minoritetsintresse	50 534	-	-	-		50 534

Koncernens balansräkning proforma 2020-12-31

	Soltech, reviderat	Provektor, reviderat	Takbyrån, reviderat	Proforma- justeringar	(Not)	Proforma- räkningar
Belopp i KSEK	2020-12-31	2020-12-31	2020-12-31			
Tillgångar						
Immateriella tillgångar	246 944	0	0	119 173	(4)	366 117
Materiella tillgångar	985 685	28 302	262	1 031	(5)	1 015 280
Finansiella tillgångar	97 690	0	0	0		97 690
Varulager m.m.	28 484	10 221	1 085	0		39 790
Kortfristiga fordringar m.m.	164 555	29 803	14 460	0		208 818
Likvida medel	222 488	191	12 800	-27 328	(6)	208 150
Summa tillgångar	1 745 845	68 516	28 607	92 876		1 935 845
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	539 132	16 416	14 585	61 464	(7)	631 596
Avsättningar	61 522	0	0	31 412	(8)	92 934
Långfristiga skulder	941 159	22 002	0	0		963 162
Kortfristiga skulder	204 032	30 098	14 022	0		248 152
Summa eget kapital och skulder	1 745 845	68 516	28 607	92 876		1 935 845
Minoritetsintresse i eget kapital	115 041	-	-	-		115 041

2.3

Huvudsakliga risker som är specifika för Emittenten

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Risk för uteblivna leveranser

För att kunna upprätthålla försäljning och distribution av solpaneler är Bolaget beroende av leveranser från sina leverantörer. Uteblivna eller försenade leveranser, av vilka skäl det vara må och där vårens effekter av coronaviruset är ett tydligt och oförutsett exempel, kan orsaka lägre försäljning än förväntat. Tillverkning av solcellspaneler är en högteknologisk, kostsam och relativt långsam process och det finns risk för störningar i produktionen. Från tid till annan har komponenter för tillverkning av solceller varierat i utbud och efterfrågan. Med en större efterfrågan finns risk att komponentpriserna ökar eller att tillgängligheten minskar vilket kan leda till förseningar och i förlängningen till minskad försäljning.

		Beroende av nyckelpersoner – Soltech är ett relativt litet bolag och är beroende av de ledningspersoner som finns dels i moderbolaget, dels i rörelsedrivande dotterbolagen. Dessa personer tillsammans har avgörande betydelse för Bolagets fortsatta framgång och Bolaget är i högre omfattning än mer etablerade och större företag beroende av att behålla nyckelpersoner i företaget. Om Bolaget skulle förlora flera ledande personer skulle detta kunna leda till ökade kostnader för personalrekrytering och bibehållande av personal. Misslyckade förvärv och samgåenden – Bolagets snabba expansion med många förvärv av mindre företag kan förorsaka störningar till följd av samarbetssvårigheter eller brist på samsyn i företagets expansion. Oförutsedda händelser kan kräva resurser som anstränger eller avleder resurser från andra, planerade insatser. Skilda företagskulturer, ledarskap och organisationer kan leda till problem med integration av dotterbolag. Det finns risk att nuvarande dotterbolag eller kommande förvärv och samarbeten inte genererar de marginaler eller det kassaflöde som förväntas liksom att de fördelar som förvärven väntas få, inklusive tillväxt eller förväntade synergier, inte uppnås.
3	Nyckelinformation om värdepapperen.	
3.1	Värdepapperens viktigaste egenskaper	Värdepapperstyp, kategori, ISIN-kod Erbjudandet avser aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) med ISIN-kod SE0005392537. Värdepapperens valuta, kvotvärde och antal Soltechs aktier är denominerade i svenska kronor. Per dagen för Prospektet uppgår Soltechs registrerade aktiekapital till 3 708 362,15 kronor, fördelat på 74 167 243 aktier var och en med ett kvotvärde om 0,05 kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Rättigheter sammanhängande med värdepappren Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag. Varje aktie i Soltech berättigar innehavaren till en (1) röst vid Soltechs bolags- och årsstämma. Aktierna i Soltech har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade i Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal akter de tidigare äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Utdelning och utdelningspolicy Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna som är föremål för emission i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2021. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman 2022. Soltech har hittills inte lämnat någon utdelning.
3.2	Plats för handel med värdepappren	Soltechs aktier är föremål för handel Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ handelsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket och i omedelbar anslutning till Erbjudandet. Bolagets kortnamn vid handel är SOLT.

3.3	Garantier som värdepappren omfattas av	Värdepappren omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsaklig risk som är för är specifik för värdepappren	Framtida erbjudanden Soltech kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper. Antalet aktier i Bolaget kan också komma att öka genom riktade nyemissioner som betalningsmedel vid köp av andra företag. Nyemissioner kan komma att få negativ effekt på aktiernas marknadspris. För det fall ytterligare erbjudanden ges kan det även minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget (utspädning) För det fall en nyemission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare måste en aktieägare för att försvara sig mot utspädning teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter ytterligare investering i Bolaget. En riktad emission, som den beskrivs ovan eller på annat sätt, görs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning i de fallen.
4	Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten	
4.1	Villkor och tidplan för att investera i värdepappret	Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter Den som på avstämningsdagen den 20 augusti 2021 är aktieägare i Soltech äger företräde att teckna aktier i relation till tidigare innehav. Varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie ger rätt till en (1) teckningsrätt. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie. Totalt innebär detta att 12 361 207 aktier kan komma att tecknas i Företrädesemissionen. Vid stort intresse av Erbjudandet kan styrelsen besluta om Övertilldelningsemission med maximalt 7 500 000 aktier. Fördelning av dessa kan komma att ske med avsteg från företrädesrätten. Teckningskurs Teckningskursen uppgår till 20 kronor per aktie. Teckningsrätterna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckningskursen innebär en rabatt om 26,7% utifrån en viktad genomsnittskurs för aktien under 20 handelsdagar från den 14 juli till den 10 augusti 2021. Anmälan och teckningsperiod Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under perioden från och med den 24 augusti 2021 till och med den 7 september 2021. Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 24 augusti 2021 till och med den 2 september 2021. Handel med BTA (Betald tecknad aktie) Handel med BTA kommer att äga rum på First North under perioden från och med den 24 augusti 2021 tills dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, d.v.s. under perioden från och med den 24 augusti 2021 till och med den 6 september 2021.

		Utspädning Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 12 361 207 stycken motsvarande cirka 14 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullteckning även av övertilldelningsemissionen blir utspädningen cirka 21% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Uppskattade kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna för de aktier som omfattas av Erbjudandet beräknas uppgå till sammanlagt cirka 3-4 MSEK givet av fullteckning. Kostnaderna består huvudsakligen av ersättning till emissionsinstitut och för marknadsföring av Erbjudandet. Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader kommer att åläggas investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med BTA och teckningsrätter utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.
4.2	Varför upprättas detta Prospekt?	Motivet för Erbjudandet är att skapa ytterligare finansiella förutsättningar för att fortsätta Bolagets tillväxtstrategi, accelerera expansionen på befintliga och nya marknader samt investera i den operativa verksamheten. Till dags dato har 16 företag förvärvats. Bolaget har en uttalad tillväxtstrategi, i syfte att nå en ledande position i Norden och även närvaro i andra näraliggande länder. Samtidigt medverkar bolaget till en väntad konsolidering av solenergibranschen. De segment där Bolaget ser framtidspotential omfattar rena solenergiföretag men även tak-, fasad-, ladd- och elektrikerföretag. Styrelsen bedömer att Bolaget stärker sin kompetens och konkurrenskraft på solenergimarknaden genom dessa förvärv. Bolagets strategi har uppmärksammats i branschen och antalet propåer och förfrågningar om samarbete och förvärvsmöjligheter ökar kontinuerligt. Bolaget vill nu förstärka kapitalbasen och därmed möjligheterna till investeringar i befintliga bolag och till flera förvärv för att ytterligare förbättra sin ställning på marknaden. Erbjudande förväntas tillföra Soltech cirka 247 MSEK före emissionskostnader vid fullteckning. Vid fullteckning även av övertilldelningsemissionen tillförs ytterligare 150 MSEK. Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 3-4 MSEK. Soltech avser att använda nettobeloppet från Erbjudandet med de ungefärliga procentuella andelarna och i den prioritetsordning som anges nedan: • 65 % företagsförvärv • 25 % investeringar i rörelsekapital i befintliga koncernföretag • 10 % Investeringar i operativ verksamhet, som marknadsföring och rekrytering Med beaktande av aktuell likviditetssituation, tillsammans med likviden från företrädesemissionen bedömer styrelsen att såväl behov av rörelsekapital i koncernen och behov av investeringskapital är täckt under den kommande 12-måndersperioden och Bolaget får den finansiella styrka som krävs för att på ett framgångsrikt sätt genomföra den planerade expansionen. Vid fullteckning även av Övertilldelningsemissionen, utökas Bolagets möjligheter till expansion och företagsförvärv. Intressen och intressekonflikter Aktieinvest FK AB är emissionsinstitut för Erbjudandet. Det innebär att Aktieinvest FK AB mottar anmälningssedlar och ombesörjer registrering av aktier på värdepapperskonton. Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Aktieinvest FK AB har inga ekonomiska intressen i Bolaget annat än just detta uppdrag och utför ingen rådgivning i samband med uppdraget. Utöver denna parts intresse av att emissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje man och godkännande

Ansvariga personer

Styrelsen för Soltech är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Soltechs styrelsesammansättning från den 26 maj 2021.

Namn	Befattning
Anna Kinberg Batra	Styrelseordförande
Mats Holmfeldt	Styrelseledamot
Hellen Wohlin Lidgard	Styrelseledamot
Göran Starkebo	Styrelseledamot
Jimmie Wiklund	Styrelseledamot
Stefan Ölander	Styrelseledamot, verkställande direktör

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Styrelsen bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges. Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten. Förutom Soltechs reviderade årsredovisningar för 2019 och 2020 samt proformaredovisningen, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De tredjepartskällor som Soltech Energy har använts sig av framgår av källförteckningen nedan:

Stockholm den 13 augusti 2021

Styrelsen

Källförteckning

www.fi.se

<https://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2020/solcellsstatistik-2019--nu-finns-44-000-solcellsanlaggningar-i-sverige/>

<https://svensksolenergi.se/nyheter/nyheter-2020/debatt-sveriges-laga-ambition-i-energi-och-klimatplanen-saender-motstridiga-signaler>

<https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/statistical-review/bp-stats-review-2019-full-report.pdf>

<http://www.iea-pvps.org>

<https://energimyndigheten.a-w2m.se/Home.mvc?resourceId=133470>

<https://pxexternal.energimyndigheten.se/pxweb/sv/N%3%a4tanslutna%20solcellsanl%3%a4ggningar/>

https://pxexternal.energimyndigheten.se/pxweb/sv/N%3%a4tanslutna%20solcellsanl%3%a4ggningar/EN0123_1.px/table/tableViewLayout2/?loadedQueryId=1f5d3f27-504d-4668-b762-9b7c9e4d6c7c&timeType=from&timeValue=0

[Kommittédirektiv 2017:77, Utredning om hinder för energieffektivisering och småskalig elproduktion och lagring för mindre aktörer, beslutad av regeringen 29 juni 2017.](#)

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:32018L2001&from=EN>

[Statistik över antal nya solcellsinstallationer - 13 juni 2021 by Svensksolenergi - Issuu](#)

Motiv, intressen och rådgivare

MOTIV FÖR NYEMISSIONEN

Motivet för nyemissionen är att skapa ytterligare finansiella förutsättningar för att genomföra styrelsens fortsatta expansionsplaner och kunna göra ytterligare företagsförvärv samt investeringar i befintlig verksamhet till syfte att bli en ledande aktör på den svenska och europeiska solenergimarknaden. I Bolagets strategi ingår att vid behov tillhandahålla de förvärvade företagen rörelsekapital för att möjliggöra för företagen att framgångsrikt växa organiskt samt genom att stödja organisationen och dotterbolagen med centrala insatser som tex marknadsföring, teknisk utveckling, finansiering, särskilda insatser samt att möjliggöra en ökad kund- och lagerfinansiering.

Motiven ligger i linje med styrelsens målsättning att Soltech skall bli en ledande aktör inom svensk och europeisk solenergi och det självklara valet för privata, kommersiella och offentliga kunder i valet av solenergileverantör. Målsättningen är att vidga och fördjupa Koncernens produkterbjudande för att möta marknadens förväntningar och på så sätt bygga långsiktiga förtroenden som på sikt kan leda till att Bolaget blir den ledande kraften och det självklara valet i upp- och utbyggnad av solenergimarknaden.

Solenergimarknaden i Sverige och andra länder befinner sig i en stark utvecklingsfas. Effekterna av pandemin, inte minst den klimatpolitiska strategin Green New Deal (E.U European Green Deal), kan medföra ett ökat intresse och investeringar i grön teknologi. Många företag har bildats för att ta del av den växande marknaden och styrelsen för Soltech har gjort bedömningen att detta öppnar för en konsolidering av marknaden där en aktör med rätt strategi och tillräckliga finansiella resurser har möjlighet att bli marknadsledande

genom förvärv av mindre enheter och därmed skapa en större och lönsammare enhet. Detta är grunden för den strategi som Bolaget tillämpat sedan 2019.

Strategin har inneburit en kraftig expansion för verksamheten. Totala intäkter under 2020 uppgick till 500 MSEK jämfört med 303 MSEK 2019 och 53 MSEK 2018. Under 2021 har ytterligare fem företag förvärvats, varav två företag inom el, Provektor Sverige AB och Rams El AB. Syftet med att förvärva traditionella elinstallatörer är att förstärka kompetensen och trygga leveranserna av elinstallationer som ofta är en central men trång sektor vid installation av solceller. Genom förvärven stärks även kundbasen då bolagen har etablerade kundkontakter sedan lång tid tillbaka.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Soltech har som mål att vara en av de ledande aktörerna i Sverige och Europa inom försäljning av solenergilösningar på företags- och privatmarknaden. Målet skall uppnås genom organisk tillväxt och genom förvärv av företag i samma bransch samt genom förvärv inom branscher som tak-, fasad-, el-, ladd- och närliggande branscher. Dessa företag ska genom Soltechs hjälp transformeras till bolag som även erbjuder solenergilösningar. På så sätt kan dessa bolag utöka sitt värdeskapande och utöka sin kompetens mot mer hållbara lösningar och därmed öka sin omsättning, vinst och bolagsvärde samtidigt som vi bidrar till klimatomställningen.

Introduktion till Soltech

Soltech är en snabbväxande koncern med huvudkontor i Stockholm och som är verksam dels inom försäljning och installation av solenergilösningar i Sverige och Europa, dels som solenergiproducent i Kina. (Verksamheten i Kina beskrivs i ett separat avsnitt, se sidan 26.

Fokusområde för den skandinaviska verksamheten är uppbyggnad av kapacitet inom försäljning och installation av solenergianläggningar, bland annat genom transformational M&A, d.v.s bolaget förvärvar företag inom områden med anknytning till solenergi och genom samarbete inom koncernen ökas den potentiella kundbasen och installationskapaciteten för hela koncernen.

Bolaget har även framgångsrikt utvecklat produkter för s.k. BIPV Building Integrated PV eller på svenska byggnadsintegrerad solenergi, vilket innebär att solcellerna är en del av ett byggnadsmaterial, t.ex. på taket eller på fasaden, till skillnad från utanpåliggande solpaneler som monteras utanpå det befintliga taket. Genom förvärv av flera företag har Bolaget idag verksamhet såväl mot denna del som mot mer traditionella lösningar och är verksam både mot privatmarknaden och mot den professionella marknaden, till exempel industrier, fastighetsbolag och offentlig sektor.

Genom flera bolagsförvärv har verksamheten i koncernen dels breddats men framförallt bidragit till en ökad kompetens och konkurrenskraft samtidigt som det bidragit till mycket stark tillväxt i omsättning och leverans av tjänster och produkter. Bolaget är verksam inom flera närliggande branscher som fasad, tak och el. Strategin med denna breddning av verksamheten är att öka den potentiella kundbasen och erbjuda sollösningar till befintliga och nya kunder genom det Bolaget kallar transformational M&A. Genom denna strategi räknar bolaget med att skapa mervärden från företagsförvärv och utveckla tak-, fasad- och elbolag till solbolag med målsättning att berika erbjudandet, kapaciteten och öka kompetensen inom koncernen. Förvärven skall leda till:

- Förbättrad utveckling och attraktion på marknaden
- Säkerställande av kompetens inom tak, fasad och el
- Långsiktig tillväxt
- Möjlighet att sänka produktions- och inköpskostnader
- Ökad kompetens inom närbesläktade områden

Genom samarbete mellan de nya verksamheterna och de redan befintliga skapas tillfällen för att se över verksamhetens olika delar och inventera personalens kompetenser för att sprida ut och använda dessa på bästa möjliga sätt. Ofta leder förvärv till positiva följdeffekter som översyn av verksamhetens strategiska arbete.

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma och tillika kommersiella beteckning är Soltech Energy Sweden AB (publ) med organisationsnummer 556709-9436 och har LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300RFE1X384DWQW10. Soltech är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket 2006-08-30 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och verksamheten bedrivs dels i Sverige

och dels i Kina med utgångspunkt i staden Hangzhou.

Bolagets kontors- och postadress är Tegnégatan 1, 111 40 Stockholm. Representanter för Bolaget går att nå per telefon 08-425 03 150 och per e-post info@Soltechenergy.com samt på kontorsadressen. Bolagets hemsida är Soltechenergy.com. Det noteras att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av

aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning ska Soltech bedriva utveckling och försäljning av alternativa och förnybara energikällor, system för tillvaratagande av alternativa och förnybara energikällor samt annan därmed förenlig verksamhet. I koncernen ingår förutom moderbolaget ett flertal hel- och delägda dotterbolag vilka närmare beskrivs under avsnittet "koncernstruktur".

Förvärvsmodell i sju steg

Bolagets syfte med förvärven är att öka försäljning och vinst samt att säkerställa att koncernen har all avgörande kompetens. Detta skall uppnås genom samordnad marknadsföring, rekrytering, inköp samt minskade kostnader för lager, logistik och distribution. Bolagets förvärvsupplägg bygger i grunden på nedan angivna grundpelare. Slutliga upplägg kan variera från fall till fall.

1. Soltech förvärvar initialt minst 51% och upp till 100% av ett bolag.
2. Målbolagen värderas på en treårig framtidsprognos.
3. Minst 20% av köpeskillingen bör utgöras av aktier i Soltech. Detta skapar motivation att alltid göra det bästa för koncernen då nyckelpersonerna gynnas av en positiv kursutveckling i Soltech-aktien. För att förhindra utförsäljningar av Soltech-aktier är aktierna oftast föremål för inlåsning i upp till två år.
4. Den kontanta delen av köpeskillingen utbetalas vid tre tillfällen. Vid tillträde och efter 12 respektive 24 månader. För att köpeskillning nummer två och tre ska betalas ut förutsätts att vissa uppställda omsättnings- och vinstkrav uppnås. Genom detta upplägg räknar Bolaget med att man genom utdelningar och värdehöjning på den förvärvade portföljen kan maximera antalet förvärv och minimera de kontanta utläggerna. I praktiken kan fem-sex likvärdiga företag köpas till de kontanta utläggerna av ett.
5. Om ursprungsköpet är mindre än 100% har Soltech alltid en option att efter 3–4 år förvärva resterande del, eller delar, av företaget.
6. Målbolagen behåller sina namn men byter till Soltechs grafiska profil för att bygga ett starkt varumärke.
7. Den sista grundpelaren i Soltechs förvärvsmodell är att dotterbolagen ska fortsätta att drivas av samma ledning och behålla sin kultur och sitt namn. Soltech ska stödja och utveckla dotterbolagen inom en rad områden så att de kan växa och bli ännu bättre, starkare och lönsammare.

Affärsmodell

Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs genom hel- eller delägda dotterbolag. Bolagets strategi för att snabbare expandera på marknaden är att förvärva majoritetsposter i bolag som är verksamma inom de områden som är aktuella för Bolaget att växa inom. Förvärv av bolag sker oftast genom en modell med del av betalningen i pengar och del i nyemitterade aktier.

Affärsmodellen inkluderar även att förvärva företag verksamma inom närliggande områden, t.ex. företag specialiserade på bygg och renoveringar av tak. Branschen för installation och försäljning av solenergilösningar har ökat kraftigt de senaste åren vilket har lett till farhågor om att kompetensen hos dem som monterar inte alltid lever upp till de krav som finns vid montering på vitala delar som tak på en byggnad. Genom förvärv av etablerade takföretag säkras Soltech denna kompetens samtidigt som dessa företag redan har omfattande kundkontakter i fastighetssektorn och

därmed kommer i kontakt med många fastighetsägare som efterfrågar lösningar med solenergi.

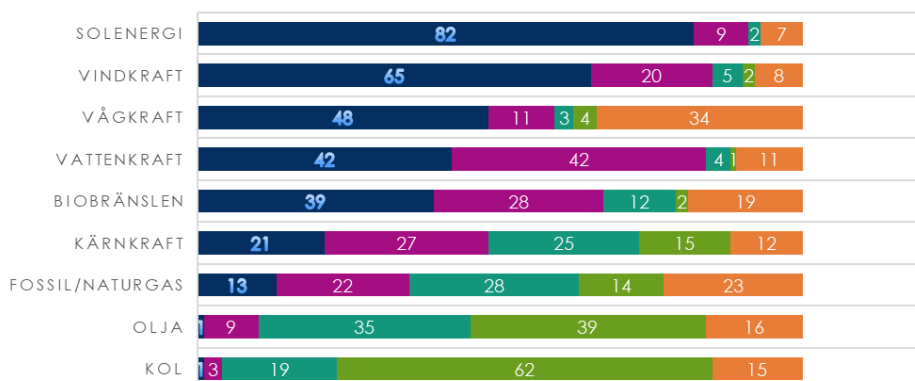
Bolaget bedömer att framtidsutsikterna för företag verksamma inom fossilfri energi och då framförallt solenergi, är mycket goda. Marknadens och konsumenternas efterfrågan på grön energi och egenproducerad energi förväntas öka vilket talar för en växande marknad för Bolagets produkter och tjänster. Även elektrifieringstrenden med allt fler eldrivna fordon och den oro för kommande elbrist som allt oftare kommer till uttryck, innebär ett högre fokus mot tillförlitlig och tillräcklig elproduktion vilket också är marknadsdrivande.

Utmaningarna bedöms främst vara att hävda sig gentemot konkurrenter med konkurrenskraftiga priser och produkter. Utbudet av produkter inom solenergi ökar och Bolaget måste bevaka och tillse att man ligger i framkant på utvecklingen och inte missar utvecklingssteg som innebär bättre produkter.

ALLMÄNHETENS INSTÄLLNING TILL SOLENERGI

UTFALL OPINIONSMÄTNING

■ Satsa mer ■ Satsa ungefär som idag ■ Satsa mindre än idag
■ Hel avstå från energikällan ■ Ingen uppfattning



Nationella SOM undersökningen vid Göteborgs Universitet 2019. I undersökningen deltar omkring 20 000 personer som får svara på olika frågor om bl.a. Livsstil, hälsa och fritidsvanor. Syftet är att belysa hur det svenska samhället utvecklas och att följa opinionen över tid. I ovan sammanställning visas att 82% av de tillfrågade vill att mer resurser satsas på solenergi. I en annan undersökning gjord av Energimyndigheten uppgår 53% av de tillfrågade att de kommer att äga en solenergianläggning inom 10 år.

Affärsmål

Marknaden för solenergi expanderar kraftigt, under 2020 ökade antalet installationer med drygt 50 %. Drivande faktorer är bland annat lägre priser på solpaneler, ökad medvetenhet om miljöproblem och solenergins möjligheter samt pådrivande faktorer som företags miljöcertifieringar och krav på gröna investeringar från investerare. Bolaget gör därför bedömningen att branschen står både inför en fortsatt expansion och samtidigt en konsolidering där ett företag som Soltech i och med sin status som listat bolag kan få en ledande roll i konsolideringen av marknaden och i att sammanföra mindre företag och hjälpa dem att bidra än mer till klimatomställningsarbetet. Mot denna bakgrund har Soltech under 2019 fastställt sina finansiella mål fram till och med 2024. Målsättningen är att nå en omsättning om 4,7 miljarder SEK och uppnå en uthållig rörelsemarginal om 8-10%. Sedan 2018 har Bolaget kontinuerligt ökat sina intäkter i snabb takt, från 53,7 Mkr 2018 till 434 Mkr 2020. Bolaget menar att en uthållig, förbättrad rörelsemarginal kan nås genom samarbete och centraliserade funktioner för finansiering, inköp, lagerhållning och logistik, marknadsföring, personal teknisk utveckling och tekniska lösningar.

Framtida finansiering

Den svenska delen av verksamheten bedrivs som ovan beskrivits genom dotterbolag. Större solenergianläggningar är kapitalkrävande investeringar och ofta måste betalning för insatsvaror betalas i förskott samtidigt som betalning från kund sker i efterskott. Soltech försöker så långt som möjligt balansera dessa med förskottsbetalningar från kunder men rörelsekapitalsförsörjningen är ändå en vital fråga för solenergiföretag och ett viktigt motiv för företag ingå i Soltech-gruppen. En del i förvären är därför att Soltech kan utlova en rörelsekapitalsförsörjning till de förvärvade företagen. För att klara detta i större skala är även moderbolaget i behov av finansiering vilket beräknas att anskaffas till del genom denna Företrädesemission. En annan del i denna finansiering är traditionell bankfinansieringen.

Moderbolagets finansiering av förvärv av dotterbolag består delvis av egna aktier.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021.

Bolaget har efter den 31 mars 2021 förvärvat 100% av aktierna i Rams El och Takbyrån i Alingsås AB. Förvärven har gjorts delvis genom utgivande av skuldebrev som sedan kvittats genom kvittningsemissioner som har ökat Bolagets egna kapital med totalt 88,1 Mkr varav aktiekapitalsökning med 168 TSEK. Utöver detta har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2021.

Investeringar

Bolagets investeringar utgörs dels av förvärvade dotterbolag, dels av investeringar i solenergianläggningar belägna i Kina. Investeringar i solenergianläggningar uppgår sedan den 31 mars 2021 till omkring 70,3 MSEK. Övriga investeringar sedan 31 mars 2021, utgörs av 100% av aktierna i Rams El och Takbyrån i Alingsås AB.

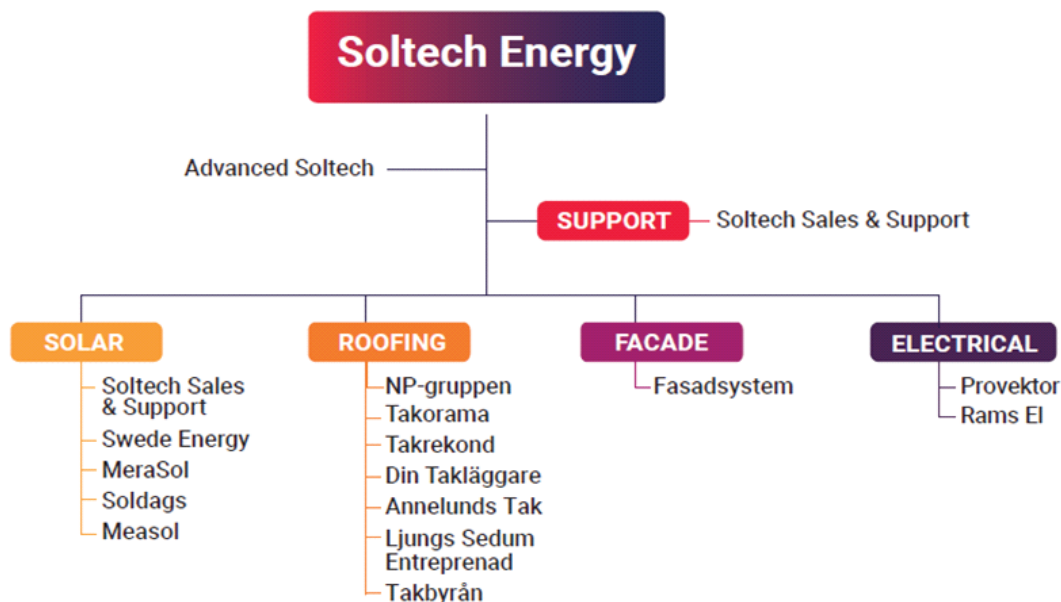
Förvärvat bolag och andel som förvärvats:

Förvärvsbelopp, exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar

Raska Ansvarsfulla Montörers Elinstallationer i Angered AB (Rams El) 100%	23,7 MSEK
Takbyrån i Alingsås AB, 100%	49,3 MSEK

Koncernstruktur och emittentens plats i koncernen

I nedanstående illustration ges en överblick av koncernen (juni 2021) och dess rörelsedrivande företag med respektive ägarandel. Bolaget Advanced Soltech, som ägs till knappt 51%, beskrivs närmare nedan under avsnittet *Soltechs kinesiska verksamhet*



Kortfattad presentation av koncernbolagen



Soltechs ägarandel: 100%

Omsättning 2020: 29,7 MSEK.

Soltech Sales & Support, tidigare Nyedal Solenergi är ett helägt dotterbolag till Soltech. Ett av bolagets huvudsyften är att ansvara för utbildning, utveckling och support gentemot förvärvade dotterbolag samt försäljning av Soltech egenutvecklade produkter – ShingEl, RooF och Facade mot systerbolagen, återförsäljare och grossister. Soltech Sales & Support arbetar även med traditionella utanpåliggande kiselsolceller när det passar kunderna bättre.

I januari 2019 förvärvades 51% av bolaget och resterande 49% förvärvades i oktober 2019. VD: Markus Svensson



Soltechs ägarandel: 60%.

Omsättning 2020: 72 MSEK.

NP Gruppen (<http://www.np-gruppen.se>) grundades 1966 av Per-Ove Pettersson. Bolaget har ett gediget kunnande inom sitt område, plåtslageri och takarbeten och har ett långt upparbetat samarbete med många av Stockholms fastighetsägare. Soltech räknar med att dessa kontaktytor dels skall skapa en bra grund för marknadsföring av Bolagets produkter samt merförsäljning av solenergilösningar gentemot befintliga kunder som även har stort förtroende för NP Gruppens förmåga att utföra arbeten med god och hög kvalitet. VD: Patrik Pettersson.



Soltechs ägarandel: 100%.

Omsättning 2020: 103 MSEK.

Swede Energy Power Solutions AB (<http://swedeenergy.se>). Swede Energy har sina rötter i den svenska kärnkraftsindustrin där man arbetat som konsulter som stöpt om sin verksamhet helt mot solenergi och snabbt vuxit till en av de större aktörerna på den svenska solenergimarknaden. Bolaget tar totalansvar för hela installationsprocessen för solenergianläggningar och är certifierade enligt ISO 9001 för kvalitetsledning och ISO 14001 för miljöledning. Man arbetar enligt AFS 2001 för att ständigt förbättra arbetsmiljö och säkerhet.

Swede Energy vann Solenergipriset 2021 i kategorin "Årets anläggning" tillsammans med Castellum AB. Den vinnande anläggningen var Hisingen Logistikpark, ett prestigeprojekt med en takplacerad solcellsanläggning om 30 000 m² som slutfördes under 2020. Ytan som motsvarar fem fotbollsplaner, utgör anläggningen en av Nordens största solcellsanläggningar på tak. Årligen kommer solcellsanläggningen att producera cirka 3,3 GWh, en mängd som motsvarar cirka 660 standardvillors årliga elkonsumtion.

Swede Energy förvärvades till 60% i mars 2019 och ägs sedan början av januari till 100 %. VD: Christoffer Caesar.



Merasol AB startade 2013. Affärsidén är att projektera och leverera kompletta solenergilösningar till fastighetsägare, kommuner och lantbruk. De lagerhåller produkter för att kunna erbjuda en hög servicenivå. Processen är enkel och är utformad för att skapa trygghet i beslutet att välja solenergi som en naturlig del i kundens elmix.

Soltechs ägarandel: 100%.

Merasol förvärvades till 60% i januari 2020 och ägs sedan början av januari 2021 till 100 %. VD: Johan Seeman.

Omsättning 2020: 40,2 MSEK.



Soldags i Sverige AB är en av pionjärerna inom högkvalitativa, estetiska och skräddarsydda solenergilösningar för den svenska privatmarknaden. Med över 500 framgångsrika installationer bakom sig är Soldags en av Sveriges större aktörer inom helserviceerbjudanden mot konsument, något som understryks av bolagets explosiva tillväxt i omsättning, resultat och antal anställda under det senaste året. Den 2 januari 2020 förvärvade Soltech 100 % av aktierna i bolaget. VD: Anders Olsson.

Soltechs ägarandel: 100%

Omsättning 2020: 27,6 MSEK.



Takorama är ett av västsveriges ledande företag inom takbranschen med över 30 års erfarenhet av tak och olika lösningar för dessa. De har tack vare vår långa erfarenhet skaffat sig stor kunskap och kan erbjuda tätskikt med mycket lång livslängd. Takorama har i sitt samarbete med ledande tillverkare av tätskiktprodukter genom åren lagt många tusentals kvm tak som idag är ett levande bevis för detta. Kvalitet skapas på taken av duktiga takmontörer, många har varit med från början och har ett stort yrkeskunnande. Enligt VD Michael Norrby innehåller över 50% av alla kundförfrågningar de senaste åren även en förfrågan om solenergi. Genom att ingå i Soltechkoncernen får Takorama betydligt större styrka och trygghet i att kunna leverera solenergianläggningar på ett säkert sätt för kunderna. Bolagets förvärvades till 70% i mars 2020 och i och med detta har bolaget utökat sitt erbjudande till att omfatta solenergilösningar. VD: Michael Norrby.

Soltechs ägarandel: 70%

Omsättning 2020: 28,2 MSEK.



Fasadsystem i Stenkullen AB tillverkar dörrar, fönster, uterum, fasader och tak i aluminium, stål och glas. Bolaget är specialister på skräddarsydda lösningar och är på plats tidigt i projekten för att optimera konstruktion, tillverkning och montering på ett effektivt sätt. Företaget startade 1980 och drivs idag av tredje generationen. Bolaget har omkring 35 anställda.

Soltechs ägarandel: 70%.

Bolagets kunskap inom fasader ger koncernen de resurser och den kompetens som behövs för att fortsätta satsningen på solfasader. Bolaget erbjuder nu även funktionella solcellslösningar för fasad och tak av hög kvalitet.

Omsättning 2019/2020: 53,6 MSEK

Bolaget förvärvades till 70% i maj 2020 och med detta har bolaget utökat sitt erbjudande till att omfatta solenergilösningar. VD: Tommie Standerth.



Soltechs ägarandel: 60%.

Omsättning 2020: 3,9 MSEK.

Measol är experter på klimatsmarta solenergiprodukter som bidrar till en bättre miljö och lägre energikostnader.

Measol (Miljö & Energi Ansvar Sverige AB) levererar miljövänliga och funktionella solenergiprodukter med mycket hög kvalitet.

Kärnverksamheten är montage av solceller där bolaget arbetar med flera olika solcells företag som säljer lösningarna och produkterna som monteras. Measol kan också ge råd och installera batteri, laddbox och IMD-lösningar.

All personal som används under installationer är egna anställda och tar hand om allt från start till mål. Measol grundades 2011 och fokuserar på att vara experter på hantverket av solcellsinstallationer. Under 2019 installerades runt 180 anläggningar, av olika storlekar för privatkunder, företag och bostadsrättsföreningar.

Den 1 september 2020 tillträdde Soltech som ägare av 60 % av aktierna. VD: Marcus Nylund.



Soltechs ägarandel: 60%.

Omsättning 2020: 8,5 MSEK.

Din Takläggare är i huvudsak verksam i Värmland och Dalsland men gör installationer och tar uppdrag där kunderna behöver i hela Sverige. Sedan 1989 har man installerat kvalitetstak med marknadsledande tätskikt. Med en gedigen och lojal kundbas har kompetensen utvecklats och personalstyrkan består av 19 erfarna takmontörer med ett stort yrkeskunnande.

Bolaget förvärvades till 60% den 1 oktober 2020 och med detta har bolaget utökat sitt erbjudande till att omfatta solenergilösningar. VD: Håkan Vennberg.



Takrekond i Småland AB.

Soltechs ägarandel: 80%

Omsättning 2020: 16,3 MSEK

Takrekond i Kalmar AB.

Soltechs ägarandel: 80%.

Omsättning 2020: 8,8 MSEK.

Takrekond är ett av Sveriges ledande företag inom takbranschen sedan över 30 år. Takrekond bedriver sin verksamhet i två olika bolag belägna i Växjö och i Kalmar. Bolagens långa erfarenhet har inneburit också stor kunskap om tak och Bolaget kan erbjuda lösningar till alla sorters tak.

Takrekond märker en ständigt ökande efterfrågan från deras kunder att kunna leverera både tak- och solenergianläggningar och har därför efter mer än 30 års fokus på utpräglad takverksamhet tagit steget in i Soltech koncernen för att därigenom bredda bolagens erbjudande med solceller och solenergilösningar. Den 1 oktober 2020 tillträdde Soltech som ägare av 80 % av aktierna i Takrekond i Småland AB och av 100 % av aktierna i Takrekond i Kalmar AB och med detta har bolagen utökat sitt erbjudande till att omfatta solenergilösningar. VD: Nils Jansson.



Soltechs ägarandel: 52%.

Omsättning 2020: 6,5 MSEK.

Ljungs Sedum monterar sedummattor på tak och mark som är odlade i Småland av Veg Tech.

Deras installatörer är utbildade takläggare och har stor förståelse för hur viktigt tätskiktet är. Efter ett flertal uppskattade arbeten med marksedum kan vi även erbjuda mycket hög kompetens inom detta område. Bolagets kompetens inom Sedum kompletterar koncernens fokus på solenergilösningar väl då Sedum ofta läggs tillsammans med solceller på tak för att skapa en så grön och miljövänlig yta som möjligt. En ständigt ökad efterfrågan på förnyelsebara lösningar har gjort att Ljungs Sedum nu tagit steget att gå in i Soltechkoncernen. Sedan 4 januari 2021 tillträdde Soltech som ägare av 52 % av aktierna i Ljungs Sedum Entreprenad AB och med detta har bolaget utökat sitt erbjudande till att omfatta solenergilösningar. VDE: Jonny Flodin.



Soltechs ägarandel: 76%.

Omsättning 2020: 43,4 MSEK.

Annelunds Tak har en lång samlad yrkeserfarenhet och bred kompetens och deras montörer innehar kompetensbevis för tätskiktsmontörer. En ständigt ökad efterfrågan på förnyelsebara lösningar gjorde att Annelund tog steget att gå in i Soltechkoncernen. Sedan 4 januari 2021 tillträdde Soltech som ägare av 76 % av aktierna i Annelunds Tak AB och med detta har bolaget utökat sitt erbjudande till att omfatta solenergilösningar. VD: Jonny Flodin.



Soltechs ägarandel: 100%

Omsättning 2020: 63 MSEK.

Rams El utför projekterings- och installationsarbeten på entreprenad inom områdena el, tele, nätverk, larm och belysning vid såväl nybyggnation som ombyggnation. Bolagets skickliga elektriker har erfarenhet av att arbeta i en rad olika miljöer såsom sjukhus, industrier, affärsbyggnader, skolor och flerbostadshus. VD: Johan Adelbjer



Soltechs ägarandel: 100%.

Omsättning 2020: 147 MSEK.

Provektor erbjuder helhetslösningar inom elteknik, automation och elinstallation. All nyckelkompetens finns inom bolaget och dess främsta kunder är bygg- och fastighetsbranscherna, men Provektor riktar sig även till privatpersoner. Provektors huvudkontor är i Skara och bolaget har även elva servicekontor i Skaraborg. Med Soltech som ägare skapas förutsättningarna för Provektor att satsa än mer på solenergi samt ladd- och lagringsinfrastruktur. Sedan 8 mars 2021 är Soltech ägare till 100 % av aktierna i Provektor Sweden AB och med detta har bolaget utökat sitt erbjudande till att omfatta solenergilösningar. VD: Kenneth Johansson.



Soltechs ägarandel: 100%.

Omsättning 2020: 94,8 MSEK.

Takbyrån i Alingsås AB erbjuder helhetslösningar av högsta kvalitet när det gäller låglutande tak och arbetar med såväl nyproduktion och ROT/renovering som service och underhåll. Takbyrån vänder sig till alla slags kunder, bygg- och fastighetsföretag, kommuner och landsting, bostadsrättsföreningar, industrier och privatpersoner. Soltech Energy äger 100% av aktierna sedan 1 juni 2021 och med detta har bolaget utökat sitt erbjudande till att omfatta solenergilösningar. VD: Tobias Udén.

Marknadsöversikt

Koncernens verksamhet delas in i följande affärsområden:

1. Den svenska verksamheten (samt Norden/Europa)
2. Soltechs kinesiska verksamhet

Den svenska marknaden för installation av solenergilösningar inklusive tak-, el- och fasadarbeten

Den svenska marknaden för solenergi bedöms enligt Bolaget vara värd 100 miljarder år 2040. Beräkningen grundar sig på den totala elförsörjningen för landet. Under 2020 kom omkring 1 procent av elförsörjningen från sol. I Sveriges energipolitiska mål, fastställda av riksdagen, anges målet 2040 om 100 % förnybar elproduktion.

Solenergins andel av elproduktionen kan, enligt bolaget, därför förväntas öka till 10 procent år 2040 vilket skulle betyda en möjlig marknad om 100 miljarder. Vid utgången av 2020 fanns det i Sverige nära 66 000 nätslutna solcellsanläggningar i Sverige, vilket var 22 000 fler än året innan. Den totalt installerade effekten var 1 089 MW, en ökning med 56 procent jämfört med året innan. (Källa: Energimyndigheten). Den absoluta majoriteten av de installerade anläggningarna var anläggningar under 20 kW, det vill säga mindre solcellsanläggningar som exempelvis villatak.

I rapporten "100 procent förnybar el, delrapport 2" (ER:2019:06) från Energimyndigheten skisseras ett antal scenarier för hur utvecklingen kan bli fram till 2040. I rapporten anges ett möjligt scenario där 25 TWh av en total elproduktion om 180 TWh kommer från solen, d.v.s omkring 14 %. Man konstaterar även i rapporten att, citat: "Stora kostnadsminskningar både för de typer av kiselceller som dominerar marknaden idag och för nya tekniker skulle kunna göra solcellsanläggningar till ett billigare alternativ relativt andra produktionsslag även i Sverige. Inte bara för elproduktion utan även exempelvis som fasad, el- och takmaterial." För Bolaget är detta ingen nyhet då Bolaget strategi har varit just att bli starka inom tak-, el- och fasadmarknaden och därigenom uppnå en konkurrensfördel jämfört med bolag enbart inriktade på försäljning och montage av traditionella, utanpåliggande anläggningar. Bolagets konkurrensfördelar är bland annat de egenutvecklade produkterna, den starka finansiella basen, drivna entreprenörer hos Bolaget och dess dotterbolags ledningar samt den stora kunskap om tak-, el- och fasadarbeten som Bolaget knutit till sig via förvärv av tak-, el och fasadföretag. Kvalitet och trygghet i entreprenader och installationer bedöms utgöra en viktig konkurrensfördel och något som bedöms bli allt viktigare i takt med att antalet installationer ökar och marknaden mognar. Installation av solenergi är en långsiktig investering och kunderna är måna om att leverantören skall finnas kvar i många år.

Trender i marknaden

Solenergimarknaden i Sverige är, trots ett markant uppsving de senaste åren, ännu i sin linda. Trots stora ökningar i procent mellan åren är den installerade kapaciteten fortfarande väldigt låg beroende på att ökningarna har skett från mycket låga nivåer. Idag kommer endast 1 % av elproduktionen i Sverige från solenergi, att jämföra med 3 % i Danmark, 5 % i Nederländerna och 10 % i Tyskland. Mycket tyder därför på att Sverige ligger efter andra länder i nyttjande av solenergins möjligheter.

Från politiskt håll är det tydligt att förnybar el och solenergi skall prioriteras. I kommitédirektivet till en utredning om bland annat småskalig elproduktion (se källhänvisning) att ett motiv till fortsatt stöd till lokal förnybar elproduktion är att de ser ett värde i ökad möjlighet för delaktighet i energiomställningen för småskaliga aktörer. Detta ligger också i linje med EU:s direktiv om om förnybar energi och Energi Unionen. I detta direktiv betonas nyttan med egenanvändare av förnybar energi och det framgår att hushåll som vill producera sin egen förnybara energi, t.ex. genom solpaneler på taket, bör stöttas genom att de till stor del bör slippa avgifter och skatter på användningen av energi som de producerar själva.

Om utbyggnaden av solenergi sker enligt Energimyndighetens scenario och om utbyggnaden uteslutande skulle ske med takbaserade anläggningar skulle det innebära, med dagens teknik, att omkring 200 km² skulle täckas med solceller, vilket utgör omkring 15% av den totala takytan i landet och att runt hälften av landets byggnader skulle ha solceller på taket. Med en teknisk utveckling inräknat är detta behov sannolikt betydligt lägre.

Andra trender i marknaden är att placera markbundna anläggningar på mark med lågt alternativvärde och som bara med svårighet kan användas för andra ändamål. Detta kan t.ex. vara i närheten av stora trafikleder eller på mark som befaras vara kontaminerad men för där kontamineringen bedöms vara säkrare förvarad där den ligger än om en restaurering skulle utföras.

I en global jämförelse skulle även en kraftig utbyggnad av solenergin i Sverige innebära att produktionen av solenergi per invånare i Sverige troligen skulle vara betydligt lägre än i många andra länder där man har betydligt mer ambitiösa planer för utbyggnad av solenergi i Sverige.

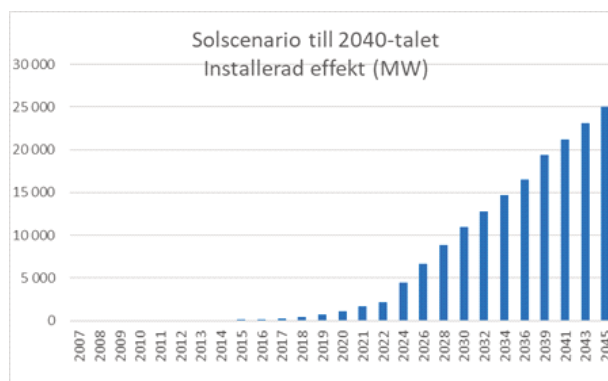
I Energimyndighetens rapport konstateras även att ledtiden för installation av solceller är betydligt kortare än för andra förnybara källor som t.ex. vindkraft. Flexibiliteten är större vid utbyggnaden av solenergi och med att det finns varianter för både tak-, fasad- och markanläggningar. En förutsättning är, konstateras det vidare, att det finns en fungerande installatörsmarknad. För Bolagets del är detta inga nyheter då det i Bolagets strategi just framhålls att förvärv av tak-, fasad- och elektrikerföretag är en förutsättning för en snabb och effektiv expansion.

Sammanfattningsvis gör Bolaget bedömningen att det trenderna i marknaden talar klart för en fortsatt och utökad utbyggnad av solenergi i Sverige. Mycket talar också för att de områden som kommer att dominera är solenergi på tak, i fasad och andra lösningar nära förbrukaren.

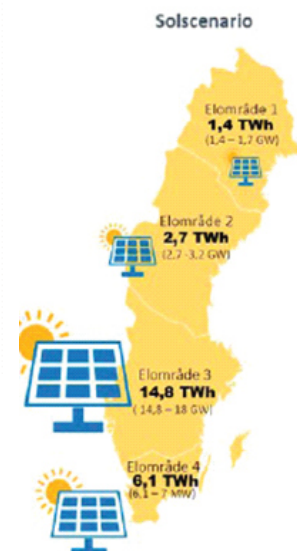
Energimyndighetens solscenario

Energimyndigheten har sammanställt ett antal olika scenarier för utvecklingen av olika energikällor fram till 2040-talet. Ett av dessa benämns solscenario och där räknar man med en utveckling som innebär en utbyggnad av solenergin till 25 MW installerad effekt och en total produktion om 25 TWh vilket skulle motsvara omkring 14% av den prognosticerade elproduktionen och 40% av den totalt installerade effekten. Detta innebär då en ökning med 25-30 gånger mot dagens nivåer.

(Källa: *Energimyndigheten – 100% förnybar el. Delrapport 2 – Scenarier, vägval och utmaningar. **Graf förutsätter konstant tillväxt för att nå solscenariot på 25 GW.)



Installerad effekt förväntas öka till 25 MW i mitten av 2040-talet. Grafen förutsätter en rak utbyggnad och utgör endast ett illustrativt scenario.



Soltechs finansiella mål

Affärsmål	2020-2024
Omsättning	4 700 MSEK.
Vinstmarginal EBIT	8-10 procent på sikt
Tillväxt	Därefter en tillväxt om cirka 10 procent per år

Ambitionen är att nå en ledande position på solenergimarknaden och Bolaget räknar med att uppnå sina mål via organisk tillväxt i kombination med den förvärv av bolag verksamma inom närliggande områden vilket påbörjades 2019 och som redan resulterat i sexton förvärv. Förvärven förväntas ge flera fördelar förutom den förvärvade tillväxten. Genom en ökad omsättning ökar också bolagets gemensamma inköpsvolym och priserna på inköpta varor kan pressas nedåt. En ökad synlighet i marknaden ger mer uppmärksamhet för Bolagets produkter och tjänster vilket leder till en effekt där en allt större krets av intressenter får kännedom om Bolaget. Vidare knyter Bolaget till sig kompetens

och kan på så sätt höja det totala värderbjudandet mot kund.

Ett tydligt tecken på Bolagets ökade närvaro i förvärvsmarknaden är att antalet förfrågningar om samarbeten och / eller försäljningar av företag har ökat markant. Enligt företagsledningen inkommer i snitt en förfrågan om dagen från företagsägare eller ombud som vill skapa kontakt. Bolagets ekonomi- och förvärvsavdelning arbetar dagligen med djuplodande undersökningar angående utvärdering av målbolag och förvärvsförslag.

Produktgenomgång och teknisk bakgrund

Soltech-koncernen erbjuder idag ett antal olika lösningar, allt efter det behov och den lösning som är bäst för varje kund. Nedan ges först en översiktlig presentation av olika tekniklösningar på marknaden, därefter görs en genomgång av de integrerade lösningar som Soltech säljer på i dagsläget. Marknaden är dock inte statisk och nya produkter och/eller lösningar kan komma ut efterhand. Soltech ser det som viktigt att inte binda sig vid en specifik teknisk lösning utan har ett brett produktutbud för att kunna erbjuda rätt lösning på rätt plats. I fokus för de integrerade lösningarna står dock de produkter som Bolaget självt har tagit fram och som enligt Bolaget har störst marknadspotential vid en övergång mot fler BIPV-produkter.

Teknisk bakgrund

Energi från solen kan i energihänseende hämtas på två sätt, antingen genom att tillvarata värmen (termisk solenergi) eller genom att utvinna elektrisk energi genom solceller.

Solceller möjliggör att solens strålar används för produktion av elektrisk energi. Solcellerna monteras på byggnader på tak eller vägg eller uppförs fristående i solkraftsparker. Med rådande prisläge på solceller och effektbrist i elnäten, kommer tekniken väl till pass inom många olika områden, från installation på alla slags fastigheter och markanläggningar till olika lågenergiapplikationer.

Solceller kan sedan delas upp i två undergrupper, paneler med kristallina solceller, så kallade kisel-solceller, eller paneler med tunnfilmssolceller. Utmärkande för de kristallina solcellerna är det rutmönster som kan ses på många anläggningar. Tunnfilmssolceller kan genom sin tekniska utformning skapa ett mer enhetligt synintryck och kan t.ex. få en hel fasad att se enhetligt mörk ut.

Sedan utvecklingen av solceller påbörjades har produktionskostnaden stadigt sjunkit kraftigt och de flesta bedömare tror att denna utveckling kommer att fortsätta. Med sjunkande priser och mer effektiva solceller har solcellstekniken blivit allt mer intressant för marknaden, såväl för privatpersoner som för företag och organisationer. Med sjunkande priser kan solenergi på gynnsamma platser redan idag vara mer lönsamt än andra energislag.

Produkter

Ett av Soltechs fokusområden är s.k. byggnadsintegrerad solenergi, även kallat BIPV (Building Integrated PV). Soltech är inte tillverkare av själva solcellen men har utvecklat applikationer där solcellen är integrerad i produkter som gör den till ett byggnadsmaterial som kan läggas direkt som ett tak eller användas som en kallfasad, utan på befintlig fasad.

För att möta denna marknad har Bolaget utvecklat produkterna ShingEl, Roof och Facade.



Roof monterad på en Skånelänga. Produkten läggs direkt på läkten (rekommenderat läktavstånd 620-640 mm) och fungerar både som solcell och som taktäckningsmaterial. Produkten är gjord för att tåla väder och vind och för att gå på, vid eventuell service. Nominell effekt är 85W +/- 10 % per enhet.

Dessa produkter har det gemensamt att de samtidigt är ett taktäckningsmaterial eller fasad och en solcell, som tillvaratar energin från solen, omvandlar denna till elektricitet som därefter överförs till fastighetens elsystem eller säljs ut mot nätet.

Systemet är oftast konfigurerat så att den elektricitet som produceras i första hand används i fastigheten. Vid överproduktion säljs överskottet ut på nätet. Soltech ShingEl är kompatibel med betongtakpannan Carisma från Benders och kan alltså kombineras med dessa utan att det uppstår horisontella skillnader i takytan. Den solcell som används i systemet är av typen tunnfilm, den variant av solceller som Soltech har valt till sina egenutvecklade produkter och där man har tecknat ett exklusivt distributionsavtal för Skandinavien med den kinesiska tillverkaren Advanced Solar Power Hangzhou Inc (ASP).

ShingEl och Roof används som taktäckningsmaterial med integrerade solcellspaneler av tunnfilm.



ShingEL är en solcellsmodul som läggs på läkten och är helt kompatibel med betongpannan Carisma från Benders, se bilden. Det innebär att solcellspannan kan läggas på övervägande delen av taket men t.ex. runt skorstenar eller längs kanterna där det kan bli för trångt med en hel ShingEl-panna, kan Carismapannor läggas i stället.

Facade är en solcellsfasad som ersätter ett annat fasadmaterial såsom tegel, plåt, puts eller fasadskivor. Soltech Facade monteras precis som traditionella fasadmaterial med en ventilerad luftspalt. Solcellen tillför alltså ingen isolering till fastigheten utan den ventilerade luftspalten är i stället till för att ventileras fasaden och kyla solcellen.



Exempel på utformning av fasadsystemet Soltech Facade. Bilden från Strandskajen i Örnsköldsvik.



En av Nordeuropas största takbaserade solcellsanläggningar på en logistikanläggning ägd av Castellum. Totalt 35 000 m² som producerar 3,3 MWh per år. Levererad av Soltechbolaget Swede Energy.

Kalkylmässigt är Facade ett mycket intressant alternativ för en fastighetsägare som står inför en fasadrenovering. En putsad fasad kostar cirka 1 800 kronor per kvm och en komplett Soltech fasadlösning som är ansluten till nätet och producerar el, cirka 1 950 kronor per kvm. Den faktiska merkostnaden blir då 150 kronor per kvm med en återbetalningstid på ett till två år.



Mölnlycke fabriker, parkeringsgarage som fått en färglad fasad med solceller. Färgerna är inspirerade av textilkonstnären Viola Gråstens designstil.

Konkurrens

Rätt solcell på rätt plats! Soltech kan, efter de företagsförvärv som gjorts, erbjuda alla förekommande lösningar för solenergi. På de byggnader där estetik är viktigt kan integrerade lösningar användas medan det t.ex. på ett platt industritak inte är lika väsentligt med estetiken, där kan en traditionell kiselanläggning vara mer ekonomiskt att installera. Nedan följer en sammanställning av de företag som Bolaget ser som direkta konkurrenter inom de olika segment där Bolaget är verksamt.

KONKURRENTER INOM FOTOVOLTAISK ENERGI

Det traditionella segmentet för solceller är mycket konkurrensutsatt och relativt prispresat. Till detta marknadssegment hör leverantörer av utanpåliggande kiselceller. Den övervägande delen av dessa celler tillverkas i Kina och marknadsförs av olika återförsäljare av skiftande storlek och betydelse då det har varit relativt enkelt att komma igång. Större konkurrenter inom området är (omsättningssiffror i Mkr enligt Allabolag.se 2019 inom parentes) Svea Solar (481), Solkompaniet (205), Ekokraft (103) Save by Solar (92) och Kraftpojkarna Sverige AB (404).

När det gäller mer specifikt BIPV är bilden mer splittrad. Organisationen IEA (The International Energy Agency) lämnade en rapport (Januari 2019) med sammanställning av olika forskningsprojekt i BIPV för att få bättre bild av situationen i branschen: "BIPV forsknings- och utvecklingsteam – BIPV och FoU enheter, en internationell översikt, andra versionen" ". (Report IEA-PVPS T15-05, januari 2019). Syftet med IEA's arbete inom detta är enligt rapporten att (fritt översatt från engelska) "uppmuntra internationellt samarbete och ansträngningar för att skynda på utvecklingen och spridningen av solenergi som ett betydande och hållbart energialternativ"". "Produkterna genererar nödvändig energi nära konsumenten samtidigt som den ingår i byggnadsmiljön och skapar en estetisk värdefull lösning." (Källa: <http://www.iea-pvps.org> task 15)

Av rapporten framgår också att IEA anser att BIPV är ett av fem huvudspår för att få ett rejält marknadsgenomslag för solenergi. Övriga faktorer anges till sänkta priser, ökad effektivitet, livslängd för solcellerna och möjligheter till energilagring. "Produkterna genererar nödvändig energi nära konsumenten samtidigt som den ingår i byggnadsmiljön och skapar en estetisk värdefull lösning."

Vidare anges att fortfarande står BIPV endast för uppskattningsvis 1-3 % av den installerade solenergin i världen. Endast en mycket liten del av uppåt 100 olika lösningar som presenterats verkar enligt IEA ha möjlighet att gå från prototyp till storskalig marknadsprodukt. (Källa: <http://www.iea-pvps.org> task 15)

Direkta konkurrenter till Soltechs integrerade solceller på den svenska marknaden är t.ex. Rustabo Sverige AB med Nibra-pannan, en solcell som påminner om en vanlig tegelpanna. "HanTile" är en lösning utvecklad av Hanergy. Den är utformad som är en takpanna som ser ut som en traditionell takpanna täckt med en tunnfilmsteknik. Clix by Midsummer är en teknik där en tunnfilmssolcell limmas direkt på plåt. Midsummer har även två nya produkter som heter SLIM och WAVE.

Soltechs lösningar innehåller en stabil glaskonstruktion och en ram av aluminium vilket gör att det alltid finns möjlighet att gå på taket, vilket inte alltid går med andra lösningar.

Bland internationella aktörer bör nämnas det spanska bolaget Onyx Solar och Tesla. Onyx Solar är främst verksam i USA och Spanien men har återförsäljarrepresentation i Sverige. Tesla är ett amerikanskt bolag som utöver tillverkning av bilar även är involverade inom solenergiområdet och då främst med sin egen produkt, Tesla Solar Roof. Tesla marknadsför produkten internationellt via egna nätbutiker men kan såvitt Bolaget känner till ännu inte leverera den.

Västenligt för Soltech har varit att se till produkternas hela livstid, Ecodesign. Det innebär att upp till 95% av ShingEl och Roof är återvinningsbara. Bolaget har inga uppgifter om att konkurrenternas lösningar medger återvinning.

Soltechs kinesiska verksamhet

Introduktion

Soltech har en omfattande verksamhet i Kina. Verksamheten bedrivs via dotterbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ) ("ASAB") och de till detta bolag helägda dotterbolagen Advanced Soltech Renewable Energy (Hangzhou) CO. Ltd ("ASRE") som bildades 2015 och Longrui Solar Energy (Suqian) CO. Ltd ("Suqian") som bildades 2019. ASRE grundades som ett joint venture mellan Soltech och Advanced Solar Power Hangzhou ("ASP"). 2016 bildades ASAB och kom in i strukturen med uppgiften att finansiera verksamheten genom utgivande av företagsobligationer på den skandinaviska marknaden. Efterhand har ägarkonstellationen ändrats och från september 2019 äger ASAB 100% av ASRE och ASAB ägs i sin tur till 50,82% av Soltech och till 48,83% av ASP. Resterande andelar utgörs av preferensaktier till ett antal externa aktieägare. Suqian bildades 2019 och ägs till 100% av ASAB.

ASRE är en energiproducent som finansierar, installerar, äger och driver takmonterade solcellsanläggningar i Kina. Bolaget ingår 20-åriga avtal med ägare av fastigheter om köp av el. Kunden betalar inte för solcellsanläggningen eller därmed tillhörande installation eller underhåll. Det enda som kunden betalar är den elektricitet som produceras av solcellsanläggningen under avtalets löptid. Bolagets kunder är främst tillverkningsföretag med stora produktionsanläggningar och därmed stora tak. Kunderna (takägarna eller hyresgästerna i fastigheten) får en viss rabatt på elpriset (cirka 10–15%) i förhållande till det man betalar till elbolaget. På detta sätt får kunden tillgång till grön energi producerad av solen till ett lägre pris jämfört med det man löpande betalar sin vanliga leverantör och får samtidigt en form av hyra för sitt tak genom rabatten per kWh.

Trots att elen huvudsakligen säljs till kunderna har ASRE också möjlighet att sälja elen till elnätet om det finns överskott av den el som produceras av solcellsanläggningarna. Detta säkerställer närmare 100 procents upptag av den el som genereras av ASRE:s solcellsanläggningar.

ASAB-koncernen har per dagen för Prospektet 14 heltidsanställda, varav fyra finns i Sverige och är anställda av ASAB. De återstående tio finns i Kina och är anställda av ASAB:s dotterbolag i Kina. Bolagets styrelse består av Frederic Telander (arbetande styrelseordförande), Stefan Ölander, Gang Bao, Ben Wu, Vivianne Holm och Patrick de Muynck. Bolagets ledande befattningshavare är Max Metelius (VD), Lars Höst (CFO) och Cecilia Xia (General Counsel).

Suqian har sitt säte i Jiangsuprovinen och ASRE är hemmahörande i Zhejiangprovinen i staden Hangzhou och baserat i ASP:s lokaler, från vilka man också styr verksamheten i andra intilliggande regioner i Kina. (I det följande benämns de rörelsedrivande kinesiska företagen enbart för "ASRE" men innefattar även bolaget Suqian) ASP bistår ASRE med sitt nationella nätverk av cirka 30 återförsäljare som både säljer och installerar anläggningarna i sina respektive regioner. ASRE betalar provision för genomförda affärer och ett fast pris för installationen. ASRE kan på detta sätt vidmakthålla en liten, kostnadseffektiv och flexibel organisation med låga fasta kostnader. Återförsäljaren tar ingen risk för inköp av materialet och erhåller ersättning mot prestation samtidigt som man löpande svarar för anläggningarnas underhåll. Ett mycket effektivt och bra samarbete som gynnar bägge parter och som ger ASRE möjlighet att växa snabbt utan att dra på sig stora fasta kostnader. Presumptiva kunder nås antingen genom en sökprocess

där återförsäljare söker efter lämpliga objekt med hänsyn till t.ex. till geografisk placering och byggnadens utformning. Utöver denna mer direkta försäljning har ASRE även träffat ramavtal med en del lokala myndigheter där man överenskommit om att inom en given tid installera vissa angivna volymer men där den faktiska placeringen inte är bestämd i avtalet, utan utarbetas efterhand.

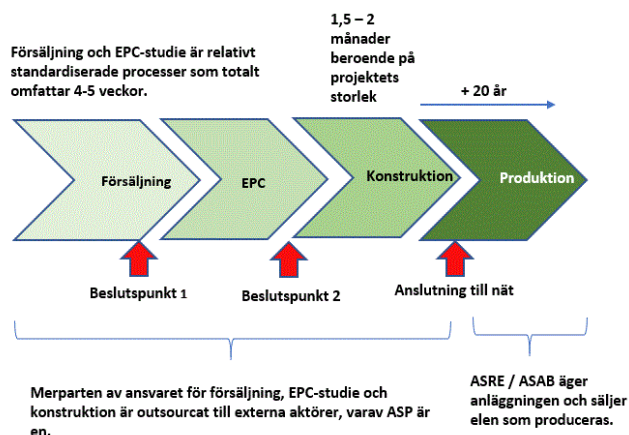


Illustration av affärsflödet i ASAB/ASRE. Genom att ASRE:s ägare Soltech och ASP även tillverkar produkterna lokalt, har ägarerna gemensam kontroll över hela kedjan från försäljning och produktion till färdig anläggning hos kund.

Installerad kapacitet (MW)



Diagrammet visar den installerade produktionskapaciteten hos ASRE och Suqian per den 31 december respektive år och per sista mars 2021.

På detta sätt har ASRE per 2021-03-31 uppnått en installerad solenergi kapacitet om 182,4 MW fördelat på 128 anläggningar och 126 kunder. Utöver den installerade kapaciteten fanns tecknade order om 30,8 MW och en pipeline med kunder under bearbetning om 123,5 MW samt ramavtal om 705 MW som överenskommits med statliga enheter i Kina. ASAB anser sig ha nått ett stadium där man bevisat sin affärsmodell och Bolaget befinner sig mitt i en snabb expansionsfas. Intäkterna på rullande årsbasis uppgår f.n. till drygt 170 MSEK.

Ramavtal

En del av ASRE:s tillväxtstrategi är att komplettera enskilda affärsavtal med större ramavtal med ekonomiska regioner. Dessa avtal ger ASRE exklusivitet för en förutbestämd målkapacitet av solcellsanläggningar i områden som omfattas av avtalet under ett antal år. Den riktade kapaciteten är mål snarare än fasta åtaganden, vilket gör det möjligt för ASRE att behålla full flexibilitet när det gäller vilka projekt som ska bedrivas, om mer lönsamma projekt blir tillgängliga utanför ramavtalen.

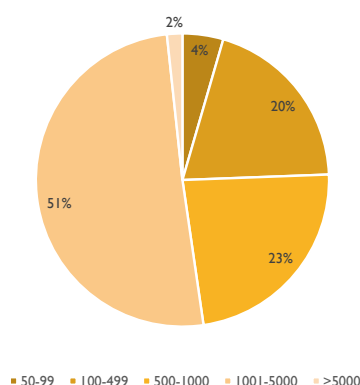
Utöver att bevilja ASRE exklusivitet föreslår motparten i avtalet byggnader och företag som är lämpliga för solcellsanläggningar. Ramavtalen gör det möjligt för AAEW att förkorta sin vanliga försäljningsprocess eftersom identifiering av potentiella kunder och granskning i hög grad är överflödigt.

Lokala myndigheter i Kina utvärderas ofta utifrån förmågan att attrahera utländskt kapital för investeringar i regionen. Detta innebär att ASRE har goda förutsättningar att fortsätta säkra ramavtal. Eftersom beslutet att investera i projekt under ramavtalet fattas efter ASRE:s eget gottfinnande, tillhandahåller de statliga myndigheterna ofta incitamentsprogram där bolaget kan vara berättigat till bidrag på mellan en och två procent av det utländska kapitalet som investerats under ramavtalet. Per 31 mars 2021 hade ASRE fem ramavtal uppgående till totalt 705 MW.

Kundprofil

Typiska kunder för ASRE är större företag och lokala myndigheter med stor energiförbrukning och fastigheter med stora, för installationen lämpliga, outnyttjade takytor. Kunderna finns i ett brett spektrum av industrier, från tillverkare av brandsprutor till operahuset i Peking. Den stora spridningen av kundkategorier gör bolaget mindre känsligt för konjunktursvängningar i olika branscher. Nedan figur visar den installerade kapaciteten fördelat på storlek hos kunderna, baserat på antalet heltidsanställda.

Installerad kapacitet fördelat på heltidsanställda hos kunderna



Vision

ASAB grundades med målet att påskynda övergången till förnybar energi i Kina genom att erbjuda el genererad från solenergi som en tjänst. Visionen är att bli en drivkraft inom hållbar energiproduktion för att säkra en bättre framtid för planeten och framtida generationer.

Avkastningsnivåer och affärsmodell

Avkastningen på installationerna kan beräknas som prognostiserade intäkter över en given tidsperiod i procent av kostnaden för installation av anläggningen. Intäkterna utgörs av försäld elektricitet och eventuella subsidier. Andelen subsidier har minskat på nyare anläggningar varför avkastningsmålet har minskat en aning sedan bolagets start. Minskningen av subsidier har dock i viss utsträckning kompensats av ett bättre elpris och framförallt, lägre kostnader för installationen.

Trots minskningen bedöms en anläggning vara återbetalad på sex - sju år. Därefter genererar anläggningen elektricitet under ytterligare minst 13 år enligt avtal, men håller betydligt längre. Det pris som ASRE debiterar kunderna regleras av så kallade Energiköpsavtal som ingås med alla kunder innan uppförandet av solcellsanläggningen påbörjas. ASRE:s avtal har två typer av prissättningsmekanismer; fast taxa och rörlig taxa. Per den 31 december 2020 var 65,8 procent av avtalen baserade på en fast taxa och 34,2 procent baserade på en rörlig taxa. För avtal med en fast taxa får kunden en fast rabatt, mellan 10 och 15 procent, av priset per kWh som kunden betalar enligt sin elräkning från det lokala nätföretaget. kWh-priset som nätföretaget debiterar varierar beroende på vilken tid på dygnet elen förbrukas.

För avtal med en rörlig taxa får kunden en fast rabatt per kWh, mellan 10 och 15 procent, av det officiella priset från det lokala nätföretaget. Det pris som ASRE tar ut justeras endast om det officiella priset är föremål för en justering som överstiger fem procent från år till år. Elföretagets pris justeras vanligtvis på årsbasis. Vidare måste varje ändring av priset som tas ut av ASRE föregås av ett skriftligt meddelande från antingen kunden eller ASRE. När en anläggning färdigställs ingår ASRE även ett elhandelsavtal med det lokala elnätföretaget som etablerar rätten att sälja överskottsel till det lokala elnätföretaget. Avtalet föreskriver i allmänhet att elnätföretaget köper elen till det pris som godkänts av den lokala myndigheten.

Subsidier

Bolagets affärsmodell är idag kommersiellt bärkraftig utan subsidier. Subsidier utgör dock ytterligare en inkomstkälla. Subsidiebeloppet för ett visst projekt fastställs innan uppförandet av solcellsanläggningen påbörjas, och i samband med att den lokala nätoperatören utvärderar projektets utformning. Åtagandet att betala subsidier omfattar både en subsidienivå, CNY-beloppet per genererad kWh och en tidsperiod, dvs. antalet år som den statliga enheten förbinder sig att betala subsidier. Subsidiernas varaktighet varierar mellan två och 20 år. Sedan Bolagets första projekt slutfördes 2015 har betydande förändringar gjorts i subsidiestödet. Under andra kvartalet 2018 minskade de subsidier som staten och provinser betalade för solenergi projekt avsevärt. År 2019 minskade de nationella och provinsiella subsidierna ytterligare, vilket medför att projekt som slutförts under 2019 omfattas av väldigt begränsade subsidier. Från och med den 1 april 2021 kommer kinesiska myndigheter inte att subventionera solenergi som byggs efter detta datum. För projekt som installerats innan subsidierna togs bort erhåller ASAB subsidier som sträcker sig över 20 år. Dessa åtaganden påverkas inte av regeringens beslut att ta bort subsidier för nya projekt och kommer därför att kvarstå under hela 20-årsperioden. Enligt bolaget har de nya beskederna från centralregeringen mycket begränsad effekt då man ända sedan efter tredje kvartalet 2018 haft mycket begränsade subventioner på sina installationer.

I takt med att subventionsåtaganden har minskat har andelen intäkter från subsidier minskat stadigt. Bolaget har dock fortfarande betydande intäkter från subsidier då beviljade subsidier på gamla projekt ligger fast.

Bolagets partner i Kina, ASP

Advanced Solar Power Hangzhou Inc. grundades 2008 av Ben Wu och hans far professor Xuanzhi Wu och är en stor producent av s.k.

tunnfilmssolceller. Deras teknik grundar sig på 25 års forskning i USA där professor Wu arbetade på de främsta laboratorerna. ASP har en stor, helautomatiserad fabrik i Hangzhou och försäljning av solceller till ett 40-tal länder. Bolaget ägs av familjen Wu, personalen och några institutionella investerare, bland annat Legend Capital och Sequoia Capital.

Elmarknaden i Kina

Den kinesiska elmarknaden är världens största.

Liksom primäre energi, tenderar elproduktion och elförbrukning att öka i takt med att samhällen blir alltmer urbana och välbärgade. Globalt har det också stigit till följd av ökad tillgång till elektricitet på landsbygden. En del av tillväxten i efterfrågan på el har dock dämpats av effektivitetsvinster i elproduktionen tack vare teknologiska framsteg.

Den globala elproduktionen uppgick till 27 005 terawattimmar ("TWh") under 2019, varav Kina stod för 7 540 TWh, motsvarande 28 procent av den totala produktionen. Nordamerika, som är den näst största regionen efter Kina, stod för 5 426 TWh, motsvarande 20 procent av den globala elproduktionen. Mellan 2009 och 2019 ökade den globala elproduktionen med 33 procent, vilket motsvarar en CAGR (Eng. compound annual growth rate – genomsnittlig årlig tillväxt) om 2,9 procent. Under samma period ökade elproduktionen i Kina med 101 procent motsvarande en CAGR om 7,2 procent. (Källa: BP, Statistical Review of World Energy 2020 (2020)). Kinas beräknade tillväxt av elproduktion beräknas (World Energy Outlook 2020) fram till 2040 med omkring 4 500 TWh vilket motsvarar hela den amerikanska elmarknaden 2019.

Förnybara energikällor i Kina

Elektricitet kan genereras från flera olika källor vilka kan kategoriseras som fossila bränslen (huvudsakligen kol, olja och naturgas), kärnkraft respektive förnybara källor. Förnybara källor kan delas in i vattenkraft och övriga förnybara källor, såsom sol, vind och bioenergi (ibland kallat alternativa förnybara energikällor). Globalt sett är kol fortfarande den mest använda källan för att generera elektricitet och stod för 39 procent av den totala elproduktionen 2019, vilket är i linje med samma andel som för 20 år sedan. Den kinesiska elmixen sticker ut när det gäller användning av kol, då den stod för hela 65 procent av landets elproduktion under 2019. (Källa: BP, Statistical Review of World Energy 2020).

Under 2019 uppgick den globala produktionen av förnybar energi till 7 028 TWh, varav 60 procent var hänförligt till vattenkraft. Produktionen av förnybar elektricitet, vattenkraft exkluderat, uppgick till 2 806 TWh, vilket motsvarar en CAGR om 17 procent jämfört med nivån 2009. Andelen av denna typ av förnybar elektricitet har ökat globalt över det senaste årtiondet, från 3,0 procent 2009 till 10,4 procent 2019, till stor del pådrivet av ökningarna i Asien och Stillhavsområdet. I Kina uppgick användningen av förnybar elektricitet, vattenkraft exkluderat, till 732 TWh eller 9,8 procent av den totala elproduktionen i landet. Även om detta är något under det globala genomsnittet i relativa termer, stod Kina för över en fjärdedel av den totala globala produktionen av förnybar el 2019. (Källa: BP, Statistical Review of World Energy, publicerade årsrapporter 2010-2020).

Elproduktion är en väsentlig bidragande orsak till de globala utsläppen av växthusgaser. På livscykelbasis släpper fossila bränslen ut betydligt mer koldioxid per genererad kWh el jämfört med förnybara energikällor och kärnkraft. Exempelvis resulterar elproduktion från solpaneler i utsläpp om cirka 48 gram koldioxidekvivalenter per kWh, medan motsvarande siffra för kol är 1 001 gram koldioxidekvivalenter per kWh. (Källa: IPCC Special Report on Renewable Energy Sources and Climate Change Mitigation (2011)).

Ett lands koldioxidavtryck påverkas avsevärt av dess elmix. I Norden resulterar en hög andel kärnkraft och vattenkraft i en elproduktion med låg genomsnittlig kolintensitet. Omvänt, har el som produceras i Kina hög kolintensitet eftersom den till stor del kommer från

koleldade kraftverk. År 2019 var Kina med bred marginal världens största utsläppskälla av växthusgaser, med en nivå som var högre än USA och EU (inklusive Storbritannien) tillsammans. (Källa: European Commission, Joint Research Centre, EDGAR – Emissions Database for Global Atmospheric Research)

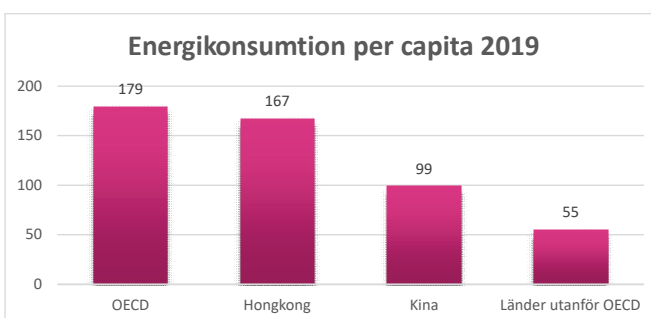
Solcellsmarknaden i Kina

Solcellsmarknaden i Kina har växt snabbt. År 2015 uppgick den installerade solcellskapaciteten i Kina till 43 GW. Fyra år senare, 2019, hade den installerade kapaciteten ökat till 205 GW. (Jämför Sverige 0,7 GW 2019). Ur ett globalt perspektiv är Kina det land som har den överlägset största totala solcellskapaciteten, motsvarande 35 procent av den globala totalen under 2019. Mellan 2017 och 2019 representerade Kinas nettokapacitetstillägg i solpaneler cirka 40 procent av det totala globala tillskottet. Bara under 2019 tillförde Kina 30 GW installerad solcellskapacitet, vilket kan jämföras med Nordamerika och EU där motsvarande siffror var 11 GW respektive 15 GW. (Källa: IRENA Renewable Cost Database).

Intäkternas juridiska skyddsräm

Liksom andra företag kan ASRE råka ut för att en eller fler av kunderna går i konkurs eller inte betalar för köpt elektricitet vid avtalets ingående, eller upphöra att betala under pågående kontraktperiod. För att undvika risk för uteblivna intäkter har ASRE rätt att sälja producerad elektricitet till nätägaren i händelse av att kunden inte skulle betala. Då ASRE:s tillgångar i form av solenergianläggningarna är installerade på kundernas tak och på fastigheter som inte ägs av ASRE, är äganderätten till anläggningarna säkerställda genom avtal med kunden och dessförinnan under installationsperioden, genom avtalet med projektledarföretaget/ installatören (EPC företaget) som reglerar själva installationsförfarandet. Varje kund undertecknar ett så kallat "roof-top agreement" som löper under 20 år och som reglerar allt från priset på elektricitet till utköp av anläggningen och löpande äganderätt till denna, allt i enlighet med kinesisk rätt och praxis.

I händelse av att fastigheten säljs till tredje part gäller avtalet alltså och överförs till den nya ägaren på samma villkor, om den nya ägaren har gett sitt samtycke. Den gamla ägaren ska enligt kontraktet göra sitt yttersta för att erhålla den nya ägarens samtycke. För det fall att den nya ägaren inte önskar att avtalet överförs, kan den tidigare ägaren av fastigheten köpa ut anläggningen från ASRE och betalar då ett premium för denna. ASRE har om man så önskar även rätt att montera ned anläggningen och transportera bort denna, men det finns inget skäl för ASRE att göra detta om konkursförvaltaren har gett sitt samtycke, eftersom man löpande då kan säkerställa försäljning av den elektricitet man producerar.



Trots historiskt snabb tillväxt av primärenergiförbrukning i Kina ligger landet fortfarande långt efter OECD:s nivåer av energiförbrukning per capita. Primärenergiförbrukningen per capita i OECD:s medlemsländer var under 2019 i genomsnitt 179 gigajoules ("GJ"), mer än tre gånger den för icke-OECD-länder med 55 GJ per capita. Kina, med 99 GJ per capita per 2019, ligger mellan OECD- och icke-OECD-nivåer. Energiförbrukningen är vanligtvis högre i regioner som är mer ekonomiskt utvecklade. Källa: BP, Statistical Review of World Energy 2020).

Finansiering

Med tanke på de betydande investeringarna förknippade med uppförandet av solcellsanläggningar är anskaffning av kapital för att bygga nya projekt en viktig del av ASAB:s verksamhet. Bolaget anser att den främsta faktorn som hittills begränsat tillväxten är tillgången till kapital. ASAB:s del i uppbyggnaden av ASRE har därför i första hand varit att genom upplåning, framförallt på den svenska och europeiska obligationsmarknaden, finansiera anläggningarna som sedan ägs av ASRE. ASAB har i dagsläget 4 utestående obligationslån som löper med mellan 8,25% och 9% ränta. Obligationerna är noterade på First North Sustainable Retail Bond Market och på First North Sustainable Bond Market. Obligationerna är namngivna som SOLT2 – SOLT5 där SOLT 5 är den senast utgivna obligationen. I samband med upptagande av SOLT5 har anläggningarna i Kina och aktierna i ASRE pantförskrivits som säkerhet för lånen. Nedan återfinns en sammanställning av utgivna obligationslån och förfallodagar.

Obligationslån	Valuta	MEUR	MSEK	Bokfört värde MSEK	Inlösendag	Räntesats
SOLT2	SEK		127,7	127,7	2023-03-28	8,75%
SOLT3	SEK		148,3	148,3	2023-07-09	8,75%
SOLT4	SEK		70,4	70,4	2023-11-08	8,25%
SOLT5	EUR	27,3		274,4	2023-01-25	9,00%
SOLT5	SEK		320,8	320,8	2023-01-25	9,00%
Summa				941,6		

Beräkning elproduktion

Produktionen och förbrukningen av el är en delmängd av produktionen och förbrukningen av primärenergi och mäts vanligtvis i kilowattimmar. Kilowattimmar används ofta som en faktureringsenhet för elektricitet som levereras till konsumenter.

Elproduktion bör inte förväxlas med installerad elkapacitet som uppmäts i watt ("W"). Till exempel kan en elgenerator ha en installerad kapacitet om 10 kilowatt ("kW"). Om elgeneratorn arbetar kontinuerligt och med full kapacitet i en timme kommer den att ha genererat 10 kilowattimmar (10 kW × 1 timme) energi.

KONKURRENTER I KINA

Det finns flera distributörer och återförsäljande bolag i Kina som verkar inom samma område, det vill säga de ingår avtal med kunder, säljer och monterar större anläggningar på kunders fastigheter enligt likartade former som ASREs affärsmodell. Marknaden karaktäriseras som stor och snabbväxande tack vare stark underliggande efterfrågan. Det är dock få elproducenter specialiserade på solpaneler med Energiköpsavtal som har nått en betydande storlek. En möjlig förklaring till varför utbudet ännu inte har mött efterfrågan är det faktum att endast ett fåtal elproducenter hade tillräckliga medel för att finansiera de initiala kostnaderna för uppförandet av nya anläggningar. Lokala återförsäljare av solcellsutrustning som vill komma in på marknaden genom att starta Energiköpsavtalsbaserade verksamheter står inför ett antal utmaningar, framför allt avseende brist på finansiering för att förverkliga de möjligheter som finns och att det därmed uppstår en brist på referensprojekt.

Förutom ASAB, sticker Asia Clean Capital ut som en specialiserad Energiköpsavtalsbaserad energiproducent i Kina som har lyckats bygga en stor portfölj med distribuerade solcellstillgångar. GCL New Energy är en annan stor elproducent på den kinesiska marknaden

för distribuerade solcellssystem, men är mer fokuserad på markmonterade system. Företaget är majoritetsägt av GCL-Poly, en tillverkare av polykristallint kisel som används i solceller.

Stora energiföretag har andra operativa och organisatoriska upplägg, eftersom deras kärnverksamheter vanligtvis baseras på storskaliga centraliserade energigenererande anläggningar. Dessutom kan distribuerade solcellssystem potentiellt kannibalisera på deras kärnutbud. Ändå har stora energiföretag som Électricité de France, Total, State Power Investment Corporation och China Datang Corporation inträtt på den kinesiska marknaden för distribuerade solcellssystem genom antingen dotterbolag eller konsortium som erbjuder elhandelsavtal till potentiella kunder.

Eftersom marknaden är stor och växer snabbt är det ASAB:s uppfattning att konkurrensen för närvarande inte är en väsentlig begränsande faktor för tillväxt inom segmentet. Elproducenter som arbetar med elhandelsavtal driver kapitalintensiva projekt och behöver därför finansiella medel om de vill få sina portföljer av solkraftsgenererande tillgångar att växa. För elproducenter som ASAB som specialiserar sig på distribuerade solcellssystem, är den största potentiella flaskhalsen för tillväxt inom segmentet tillgången till kapital för att finansiera nya projekt.



Anläggning om 1,74 MW på Fenghua Xuri Co.Ltd. En av de 128 anläggningar som Bolaget äger i Kina.

Viktig information gällande separering av aktier i Advanced Soltech (ASAB) från Soltech Energy.

Såväl Soltechs som ASABs respektive ledning/styrelse har tidigare informerat om avsikten att särnotera ASAB:s aktie på First North Growth Market. Avsikten med en särnotering av ASAB:s aktie är att underlätta kapitalanskaffningen för ASAB:s dotterbolag ASRE:s verksamhet i Kina. Som en egen noterad enhet blir detta enklare och dessutom förbättras transparensen av såväl den svenska som den kinesiska delen av koncernens verksamheter. Den 11 mars 2020 publicerade emellertid ASAB att man på grund av rådande förutsättningar på finansmarknaden till följd av Covid 19 utbrottet, beslutat att skjuta på den planerade noteringen till dess att mer gynnsamma förutsättningar förelåg.

Kort bakgrund

Från och med ASRE:s bildande och till och med den 1 juli 2018 drevs verksamheten inom ASRE som ett joint venture mellan Soltech och ASP och redovisades då enligt klyvningsmetoden, d.v.s. Soltech och ASP redovisade 51% respektive 49% av ASRE:s balans- och resultaträkningar som del av sina respektive koncernräkningar. Från och med den 1 juli 2018 konsolideras dock ASRE:s verksamhet i Soltechs räkenskaper och ASP:s andel som minoritetsandel. Från och med september 2019 ägs samtliga aktier i ASRE av ASAB och det är denna underkoncern som konsolideras i Soltechs koncernredovisning.

Hur påverkas Soltech av eventuell särnoteringen av ASAB:s aktie

Konsekvenserna av en notering av ASAB:s aktie skulle för Soltech-koncernen bli dels att ägarandelen i ASAB minskas till följd av utspädning, dels att andelen (aktieposten) i ASAB skulle redovisas som ett intresseföretag och bland annat med följderna att intäkter, kostnader och lån från verksamheten således inte skulle redovisas i Soltech koncernens finansiella rapporter, till skillnad mot förhållandena idag.

Ytterligare information

Samtliga aktieägare i Soltech kommer att få en utförlig beskrivning hemskickad vid tidpunkten för särnotering av ASAB:s aktie.

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets bedömning är att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den löpande verksamheten för de kommande 12 månaderna. För att kunna fortsätta den förvärvsdrivna expansionen genom förvärv av företag och investeringar i befintliga bolag fordras dock ytterligare likvida medel. Syftet med Företrädesemissionen är därmed att finansiera expansion av koncernen.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nedan redogörs, utan anspråk på att vara uttömmande, riskfaktorer som bedöms vara specifika för Soltechs verksamhet, bransch och marknad, finansiella risker och legala risker samt riskfaktorer hänförliga till aktierna och Erbjudandet och som bedöms som väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. För varje kategori nämns de, enligt Soltechs bedömning, mest väsentliga riskerna med beaktande av sannolikheten att riskerna faller ut och dess konsekvenser. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög). Redogörelsen är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt.

Risker relaterade till verksamhet och bransch

Risker i leveranser

För att kunna upprätthålla försäljning och distribution av solpaneler är Bolaget beroende av leveranser från sina leverantörer. Uteblivna eller försenade leveranser, av vilka skäl det vara må och där effekterna av pandemin Covid -19 är ett tydligt och oförutsett exempel, kan orsaka lägre försäljning än förväntat. Tillverkning av solcellspaneler är en högteknologisk, kostsam och relativt långsam process och det finns risk för störningar i produktionen. Från tid till annan har komponenter för tillverkning av solceller varierat i utbud och efterfrågan. Med en större efterfrågan finns risk att komponentpriserna ökar eller att tillgängligheten minskar vilket kan leda till förseningar och i förlängningen till minskad försäljning. Omfattning: Om leveranser av solcellspaneler försenas eller uteblir kan detta få en negativ inverkan på koncernens nettoomsättning med upp till omkring 20% enligt Bolagets bedömning. Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till: Medel

Misslyckade förvärv och samgåenden

Bolagets snabba expansion med många förvärv av mindre företag kan förorsaka störningar till följd av samarbetssvårigheter eller brist på samsyn i företagets expansion. Oförutsedda händelser kan kräva resurser som anstränger eller avleder resurser från andra, planerade insatser. Skilda företagskulturer, ledarskap och organisationer kan leda till problem med samarbeten. Det finns risk att nuvarande dotterbolag eller kommande förvärv och samarbeten inte genererar de marginaler eller det kassaflöde som förväntas liksom att de fördelar som förvärven väntas få, inklusive tillväxt eller förväntade synergier, inte uppnås.

Uppställda mål och utfästa marknadsandelar för samarbetet kan visa sig felaktiga och produkter kan visa sig inte ha de positiva egenskaper som utgjorde grunden för det ingångna samarbetet. Det är även möjligt att oförutsedda juridiska, regulatoriska, kontraktsmässiga eller andra frågor, liksom problem med att förverkliga operativa synergier eller misslyckande med att

upprätthålla den servicekvalitet Koncernen historiskt sett har tillhandahållit, kan leda till att Koncernens resultat minskar.

Omfattning: Om någon av de händelser som beskrivs ovan förverkligas i samband med samarbetet skulle detta få inverkan dels på koncernens balansräkning med lägre tillgångsvärden samt på koncernens resultaträkning med nedskrivningar av goodwill.

Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till: Medel

Beroende av nyckelpersoner

Soltech är ett relativt litet bolag och är beroende av nyckelpersonal och nyckelanställda. Om Soltech förlorar dessa personer eller får svårt att attrahera lika kvalificerade medarbetare kan detta inverka på Bolagets verksamhet och förmåga att verkställa aktuella och framtida strategier. Det är avgörande för Soltechs framgång att fortsätta kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Detta är i sin tur avhängigt faktorer som Bolagets verksamhetsutveckling, förmåga att skapa stimulerande arbetsuppgifter, arbetsbelastning, incitamentsprogram och konkurrensen om erfarna medarbetare. Om någon eller flera personer skulle lämna eller på annat sätt avsluta sin relation med Bolaget eller om någon av dessa nyckelpersoner väsentligt ändrar eller reducerar sina roller inom Bolaget, finns en risk att Bolaget inte i god tid kan hitta kvalificerade ersättare eller tjänster som kan bidra på motsvarande sätt till Bolagets verksamhet. Detta kan komma att försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen av Soltech. Omfattning: Bortfall av personal som avser för verksamheten väsentliga personer, av vilka skäl det än må vara, skulle kunna innebära väsentliga avbräck eller förseningar i Bolagets expansion och öka Bolagets kostnader för nyanskaffning och bibehållande av personal. Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till: Låg.

Risker relaterade till finansiell situation

Förändrade valutakurser och marknadsräntor

Oro på valutamarknaden innebär valutarisker då Bolaget verkar på en internationell marknad och även köper komponenter i andra valutor än svenska kronor. En försvagning av den svenska kronan jämfört med dels euro men kanske framförallt med den kinesiska valutan, RMB (yuan), skulle innebära ökade kostnader för anskaffning av dessa komponenter och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Ökande marknadsräntor kan påverka kundernas inköpsvilja och inköpskalkyler. Soltechs produkter är i vissa delar kapitalkrävande och skrivs av över många år. Ökade räntor kan därmed innebära att kalkylerna för kundernas återbetalningstid försämras. vilket i sin tur leder till minskad försäljning.

Bolaget har externa lån i Euro men har redovisningsvaluta i SEK vilket kan leda till redovisningsmässiga valutaförluster. Omfattning: Bolagets finansnetto kan påverkas negativt av valutafluktuationer och ökade marknadsräntor. Svängningar i valutor bedöms maximalt påverka finansnettot med 10%, ökade marknadsräntor kan påverka försäljningen negativt med omkring 20%, enligt Bolagets bedömning.

Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till: Medel.

Refinansiering av utestående obligationslån

Soltech har genom sitt delägda dotterbolag Advanced Soltech Sweden AB (publ) ställt ut företagsobligationer med nominellt lånebelopp om drygt 950 MSEK. Dessa förfaller till återbetalning under perioden 25 januari 2023 till 8 november 2023. Bolagets målsättning har varit att återbetala dessa lån med medel från nya lån. Det finns emellertid inga garantier för att denna strategi kan genomföras vilket kan leda till påfrestningar för Bolagets likviditet. Omförhandling av lån i ett marknadsläge med högre räntor kan leda till ökade räntekostnader.

Omfattning: Omförhandling av lån kan leda till ökade räntekostnader med upp till 3 procentenheter, enligt Bolagets bedömning. Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till: Medel.

Avtalsenliga köpeskillingar

Soltechs förvärv av bolag i närliggande branscher innebär att det förekommer att en större del av köpeskillingen skall utbetalas senare och är relaterat till uppfyllandet av olika mål i det förvärvade bolaget. Styrelsen gör löpande bedömningar hur stort utfallet av dessa betalningar bedöms bli och redovisar detta över Bolagets balansräkning. Det kan dock visa sig att dessa beräkningar är i underkant vilket då leder till större utbetalningar än förväntat vilket kan leda till påverkan både på Bolagets likviditetsbehov och Bolagets resultat, då utbetalningar över den i balansräkningen avsatta skulden, kostnadsförs över Bolagets resultaträkning. Omfattning: Oförmåga att betala tilläggsköpeskillingar kan leda till tvister med säljare av bolag och orsaka skada på Bolagets förtroende i marknaden och ha negativ påverkan på Bolagets tillgångsmassa. Utbetalningar utöver avsatta belopp får negativa konsekvenser för Bolagets resultat. Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till: Låg.

Risker relaterade till aktien

Framtida erbjudanden och befintliga aktieägars försäljningar

Soltech kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper. Nyemissioner kan komma att få negativ effekt på aktiernas marknadspris. För det fall ytterligare erbjudanden ges kan det även minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget (utspädning). Som framgår under rubriken Aktieägaravtal och särskilda överenskommelser under rubriken Villkor för Erbjudandet, finns s.k. lock-upavtal med aktieägare. En del av dessa aktieägare kan ha relativt omfattande aktieinnehav. När lockupavtalet upphör kan detta medföra större försäljningar än normalt som, tillsammans med en allmän marknadsförväntan om försäljningen, kan leda till kurspress och prisnedgång på aktierna i Bolaget. Omfattning: För det fall att en sådan emission som beskrivs ovan genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare har aktieägarna möjlighet att försvara sig mot utspädningen genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket dock förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En emission kan emellertid göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Utförsäljningar av aktier i en svag marknad kan leda till minskat pris på aktierna i Bolaget. Bolaget bedömer nivån till nämnda risker till: Medel

Villkor för värdepappren

Allmän information

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0005392537.

Företrädesemissionen

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 24 augusti 2021 till och med den 6 september 2021.

Företrädesemissionen genomförs i SEK. Företrädesemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 16 september varpå handel med de nya aktierna inleds. Under perioden fram till leverans av de nya aktierna kommer aktietecknare att erhålla s.k. BTA-aktier (Betalada Tecknade Aktier) till sina depåkonton med vilka handel omedelbart kan inledas.

Emissionsdatum för övertilldelningsaktierna

Aktier som tecknas och tilldelas från den s.k. övertilldelningen kommer inte att handlas via s.k. BTA-aktier utan tilldelas och emitteras så snart likvid inkommit för samtliga tecknade och tilldelade aktier vilket beräknas ske omkring den 25 september 2021.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Ägarnas rättigheter avseende aktierna får endast ändras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än i denna lag vad gäller förändring av aktieägars rättigheter, eller förändringar av kapitalet i Bolaget. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolags- eller årsstämma. Varje röstberättigad får vid bolags- eller årsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte

bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Det finns inga pågående eller kommande tvingande övertagandebud, rätt till tvångsinlösen eller avyttringsrätter för Bolagets utgivna aktier. Det har inte förekommit några bud på övertagande av Bolagets egna kapital eller andra typer av uppköpserbjudanden under innevarande eller tidigare räkenskapsperiod. Före detta Erbjudande finns det inga utestående konvertibler eller andra utbytbara värdepapper förenade med rätt till teckning av aktier, någon beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet, eller åtagande om sådan ökning, utöver vad som framgår av detta Prospekt.

Bemyndigande

Vid årsstämma i Bolaget den 26 maj 2021 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev, mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får inte innebära att det totala antalet aktier i bolaget överstiger den övre gränsen för antal aktier enligt bolagsordningen, 120 000 000 st.

Central värdepappersförvaring

Bolaget och dess aktier är anslutna till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Inga fysiska aktiebrev utfärdas således utan kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Tidigare utfärdade aktiebrev har kallats in i original och utväxlats mot elektroniska aktier. I de fall aktiebrev i original inte har inkommit, har motsvarande elektroniska aktier ej tillhandahållits sådan ägare. Eventuell utdelning beslutas av ordinarie årsstämma och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade ersättningar.

Beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella

inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda skattekONSEKVENSER som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av rösttalet för samtliga aktier i ett bolag. Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnade eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta eller inte besvara ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktierna röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägare.

Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga skall lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlösen genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska pröva av skiljemän. Soltechs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudande beträffande Soltechs aktier under det

innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman en gång per år och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Soltech befinner sig i ett utvecklingsskede och ingen utdelning har därför hittills betalats ut. Soltechs styrelse har antagit en vinstutdelningspolicy som innebär att utdelning ska lämnas så snart Bolagets vinstmarginal efter skatt uppgår till

10 procent. Det finns ingen rätt att ackumulera utbetalning av utdelning.

Rätt till utdelning tillfaller den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 12 361 207 nyemitterade aktier till teckningskursen 20 kr per aktie, med motsvarande emissionslikvid vid fulltecknande om 247 224 143 kr, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om emissionen blir övertecknad kan styrelsen besluta om en övertilldelningsemission om högst 7 500 000 aktier till samma kurs och med avsteg från företrädesrätten.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Soltech Energy Sweden AB ökar från 74 167 243 aktier till 86 528 450 aktier. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 14 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter. Om styrelsen fattar beslut om eventuell övertilldelningsemission kan aktieägare vidkännas ytterligare utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 8 procent och medför att antalet aktier i Soltech Energy Sweden AB maximalt ökar från 74 167 243 aktier till 94 028 450 aktier.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 augusti 2021 är aktieägare i Soltech Energy Sweden AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Soltech Energy Sweden AB utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Soltech Energy Sweden AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 20 kronor per aktie. Teckningskursen innebär en rabatt om 26,7% utifrån en viktad genomsnittskurs för aktien under 20 handelsdagar från den 14 juli till den 10 augusti 2021. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 20 augusti 2021. Första dag för handel i Soltech Energy Sweden AB:s aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 19 augusti 2021.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 24 augusti till och med 7 september 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter

ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Teckning av aktier i Övertilldelningsemissionen skall ske under samma tidsperiod.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under perioden från och med den 24 augusti till och med den 2 september 2021. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som vill köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 2 september 2021 eller användas för teckning av aktier senast den 7 september 2021 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Kontrollera med din bank då olika rutiner förekommer.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i, den av Euroclear Sweden (VPC) för Bolagets räkning förda, aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2, VD-brev, foljebrev samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Soltech Energy Sweden AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller VD-brev, foljebrev samt informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 7 september 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande

alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 7 september 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

Box 7415

103 91 STOCKHOLM

Telefon: 08-506 517 95

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 augusti 2021 till och med den 7 september 2021. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan

företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 7 september 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå: För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter.

ii. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, dock skall då beaktas att så många tecknare som möjligt skall få en aktiepost om 1 000 aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

iii. i tredje hand i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Om styrelsen beslutar om eventuell övertilldelningsemission kan fördelningen av aktier från denna komma att ske med avsteg från företrädesrätten, med hänsyn tagen till professionalism och en diversifiering av ägarskapet.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller som strider mot regler i sådant land) vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market Stockholm från den 24 augusti 2021 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 40 2021.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 40/2021, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från

respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 41 2021. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market Stockholm i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

Aktierna är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market Stockholm. De aktier som emitteras i samband med företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om att de nyemitterade aktierna ska tas upp till handel på den multilaterala handelsplattformen (MTF) Nasdaq First North Growth Market Stockholm. Det tidigaste datumet då de nya aktierna beräknas kunna tas upp till handel är vecka 41 2021.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Företrädesemission, dvs. den 7 september 2021. Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen eller att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja ett överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Aktieinvest inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning

Stabiliseringsåtgärder

Det finns inga planerade åtgärder för att stabilisera marknadspriset på aktier tecknade i Företrädesemissionen eller i Övertilldelningsemmissionen, vare sig före eller efter att aktierna noterats.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Soltech Energy Sweden AB. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet Adresser.

Viktig information om LEI och NID

Som en följd av MiFID II/MIFIR, behöver alla juridiska och fysiska personer ett LEI-

nummer (Legal Entity Identifier) respektive NID-nummer (Nationellt ID) för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner efter den 3 januari 2018. Ett LEI-nummer är en global identifieringskod för juridiska personer och NID är en global identifieringskod för fysiska personer.

Investorer som vill ansöka om teckning av units utan företrädesrätt måste inneha ett LEI-nummer (juridiska personer) eller en NID-kod (fysiska personer). Emissionsinstitutet har rätt att helt bortse från teckningsanmälningar om ett LEI-nummer eller en NID-kod (beroende på vad som är tillämpligt) inte har tillhandahållits vid teckningsanmälan.

En juridisk person som saknar LEI-nummer bör ansöka om ett LEI-nummer i god tid innan anmälan om teckning utan företrädesrätt då det föreligger en administrativ handläggningstid hos leverantörer av LEI-nummer. En fysisk person med enbart svenskt medborgarskap har ett NID-nummer bestående av "SE" följt av sitt personnummer. Vid utländskt medborgarskap måste NID-numret säkerställas genom gängse kanaler.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Styrelsen för Soltech äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Det är ej heller möjligt att dra tillbaka Erbjudandet efter att handeln med tecknade aktier har inletts.

Utspädningseffekter

Full utspädning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 74 167 243 aktier till 86 528 450 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 14 procent av kapitalet och rösterna, i enlighet med nedanstående tabell. Vid fullteckning även av Övertilldelningsemmissionen ökar antalet aktier med 7 500 000 och utspädningen med ytterligare 7 procent.

	Antal aktier	Procent av kapital och röster
Vid fullteckning av företrädesemissionen		
Nuvarande ägare	74 167 243	86%
Företrädesemissionen, vid fullteckning	12 361 207	14%
Summa aktier efter fulltecknad företrädesemission	86 528 450	100%

	Antal aktier	Procent av kapital och röster
Vid fullteckning och inklusive övertilldelningsoptionen		
Nuvarande ägare	74 167 243	79%
Företrädesemissionen	12 361 207	13%
Övertilldelningsemmissionen	7 500 000	8%
Summa aktier vid fullteckning inkl övertilldelning	94 028 450	100%

AKTIEÄGARAVTAL OCH SÄRSKILDA ÖVERENSKOMMELSER

Mellan övriga delägare i delägda dotterbolag och Bolaget finns aktieägaravtal som reglerar en mängd frågeställningar gällande dotterbolagen och dess styrning m.m. Utöver dessa avtal finns även s.k. lockup-avtal gällande de aktier som tidigare ägare till dotterbolagen har erhållit som delbetalning vid sin försäljning. Dessa lock-up avtal har som syfte att delägaren skall upprätthålla ett långsiktigt intresse för Soltech vilket skall skapa ett gemensamt intresse av att Soltech – koncernen blir framgångsrik. Gällande lock-upavtal per dagen för prospektet framgår av nedanstående tabell. Lock-up avtalet innehåller dock inte några röstbegränsningar eller andra åtaganden från ägarens sida annat än att inte sälja aktierna före avtalstidens utgång.

Aktieägaravtalen innehåller, förutom lock-up klausulen, inga andra begränsningar i rätten att avyttra, förvärva eller på annat sätt ändra sitt aktieinnehav och inte heller sådana villkor som skulle innebära att kontrollen över Bolaget förändras vid ett senare datum eller att sådan förändring av kontrollen förhindras.

Motpart	Antal aktier	Inlåsning till
Norrby Förvaltning AB	107 238	2022-02-25
Scandinavian Green Energy AB	165 395	2022-01-02
Lorentz Holding Lerum AB	20 796	2022-04-23
Per Torberger	46 458	2022-02-02
Stetler Teknik AB	31 676	2022-02-02
Andreas Pingel	4 223	2022-02-02
Åsa Waldton	3 168	2022-02-02
Högländets Solenergi AB	3 168	2022-02-02
Content Kommunikation AB	2 640	2022-02-02
Henriks Company AB	2 640	2022-02-02
NetBreeze AB	146 235	2022-02-02
Fasadsystem i Lerum Holding AB	395 128	2022-04-23
Humlekil Förvaltning AB	67 987	2022-10-01
AB Pius	26 149	2022-10-01
SRR Förvaltning i Arvika AB	10 460	2022-10-01
Marcus Nylund	71 428	2022-09-01
Dennis Nilsson	18 018	2022-09-01
Andrej Stålstierna	18 018	2022-09-01
Rekond Holding i Småland AB	92 336	2022-10-01
Niclas Ax	5 540	2022-10-01
Jonny Flodin Holding AB	224 940	2023-01-04
Kenneth Johansson	222 006	2021-09-08, 2022-03-08, 2022-09-08 1/3 per tillfälle
Bengt Karlsson	53 640	2021-09-08, 2022-03-08, 2022-09-08 1/3 per tillfälle
AEW i Lidköping AB	35 013	2021-09-08, 2022-03-08, 2022-09-08 1/3 per tillfälle
PerDan Invest AB	23 838	2021-09-08, 2022-03-08, 2022-09-08 1/3 per tillfälle
Stefan Johansson	19 368	2021-09-08, 2022-03-08, 2022-09-08 1/3 per tillfälle
Aveta Invest AB	18 624	2021-09-08, 2022-03-08, 2022-09-08 1/3 per tillfälle
Raska Ansvarsfulla Montörers Elinstallationer i Angered Holding AB	174 205	2023-05-03

Företagsstyrning

Styrelse

Styrelsen för Soltech skall enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Nedan presenterade styrelse valdes på årsstämma den 26 maj 2021 för tiden intill slutet av årsstämma 2022 då nytt val görs.

Anna Kinberg Batra

Född 1970. Styrelseordförande sedan juni 2020.

Erfarenhet

Tidigare politiskt aktiv som bland annat riksdagsledamot, energipolitisk talesperson, ordförande för EU-nämnden och finansutskottet, gruppleadare och partiledare (m), förtroendevald inom Stockholms stad, Nacka kommun och Region Stockholm, ordförande för Stockholms Universitets studentkår samt tjänsteman i Europaparlamentet och statsrådsberedningen. Inom näringslivet bland annat projektledare i grundandet av Nova100 och Jobline/Monster, rådgivare för SSE Business Lab, Svenskt Näringsliv och Prime PR, skribent i Svenska Dagbladet och informationschef på Stockholms Handelskammare. Även verksam som utredare, i styrelser, som föreläsare, författare och rådgivare till företagsledning, Sweden-India Business Council och McKinsey & Co. samt krönikör i Dagens Industri.

Utbildning

Examen från Handelshögskolan i Stockholm, enstaka kurser vid Stockholms Universitet. (Försvarets Solbackakurs, Nasdaq styrelseutbildning, Michael Berglunds ordförandekurs. Leader in residence, Handelshögskolan i Stockholm 2018-19.

Pågående uppdrag: Ordförande för Svensk Solenergi, ledamot i Carasent AS, Castellum AB, Svenska Rymdaktiebolaget, SJR in Scandinavia AB och Anna Kinberg Batra AB.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Aktieinnehav: 27 507 st via eget bolag.

Hellen Wohlin Lidgard

Född 1969. Styrelseledamot. Invald på årsstämma 2021.

Erfarenhet:

20 års erfarenhet att som VD och styrelseordförande driva teknik- och konsultbolag. VD för Baloo Learning,

Grundare och VD för Pointer VD för Affecto Sweden.

Tidigare styrelseuppdrag i Sjunde AP-fonden, Hifab, Kvadrat, Prismatic Sensor samt sju års erfarenhet av M&A affärer som rådgivare inom Corporate Finance m fl.

Utbildning:

Civilingenjör Elektrofysik samt studier vid Handelshögskolan

Pågående uppdrag: Nordstjernen Growth, Yellow Elk, Baloo Learning, Quantum Leap

Oberoende i förhållande till större ägare.

Aktieinnehav: 0 st.

Göran Starkebo

Född 1965. Styrelseledamot. Invald första gången 2008.

Erfarenhet

Advokat och partner på Carat Advokatbyrå, specialiserad inom immaterialrätt, affärsjuridik samt tvistlösning. Tidigare partner på Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå. Innan dess verksam inom Albihns Patentbyrå (Zacco) och ansvarig för avdelningen juridik och varumärken, samt dessförinnan Sandart & Partners advokatbyrå. Göran har även en bakgrund som domare och är hovrättsassessor i Svea hovrätt, samt har varit rättssakkunnig inom Finansdepartementet. Mångårig erfarenhet av tvistlösning, särskilt inom immateriella rättigheter (IP).

Utbildning

Jur. kand. Uppsala Universitet, Master of Laws, Exeter University.

Pågående uppdrag: Ordförande MIM Construction AB och Steamex Group Sverige AB, ledamot Leksands Knäckebröd AB, Carat Advokatbyrå AB, Åsgränd Advokater AB, Starkebo Advokatbyrå AB.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Aktieinnehav: 3 184 st.

Mats Holmfeldt

Född 1964. Styrelseledamot. Invald på årsstämma 2021.

Erfarenhet

25 års erfarenhet av ledande befattningar inom bank och finansbranschen ex. SEB, Swedbank, Intrum Justitia samt inom Soltechkoncernen. Arbetat som rådgivare och styrelseledamot i ett antal start-up och innovationsföretag inom Fintech och Green Finance.

Utbildning

Företags- och Nationalekonomi vid Stockholms Universitet, Högre Bankutbildning inom SEB, HHS Wallenberg Institute (SEB Senior Management Program)

Styrelseutbildningar hos Michael Berglund.

Pågående uppdrag: Findec and Decentralized AB, Centiglobe AB, Paynova AB, Trine AB, Green Assets Wallet AB, 6G Ditail Sweden AB, Innorgrate AB, SWE Fintech Ventures AB, go Active International AB.

Oberoende i förhållande till större aktieägare.

Antal aktier: 0

Jimmie Wiklund

Född 1974. Styrelseledamot. Invald på årsstämma 2021.

Erfarenhet:

10 år i ledande positioner inom IT- och Telekombolag ex. Grätistel, Bredbandsbolaget och Telio.

13 år som ägare och utvecklare av el- och teknikbolag. Tidigare externt styrelseuppdrag i Bergendahls El-gruppen.

Utbildning: Civilekonom.

Pågående uppdrag: NELAB Invest AB, NELAB försäljnings AB, Johansson & Björnström Elinstallationer i Boden AB, Comdate AB, Infraserice Nord AB, NELAB Hiss AB, Comdate Access AB, Energy Technical Services Sweden AB, Industrihuset Motorn AB, Doorsystem i Skellefteå AB, D62 Advisors AB, ISN Holding AB.

Oberonde i förhållande till större aktieägare.

Antal aktier: 80 917 via bolag.

Stefan Ölander

Född 1964. Verkställande direktör och ledamot.

Invald i styrelsen första gången 2011. Ordförande i styrelsen 2012 till 31 augusti 2018. VD sedan 31 augusti 2018.

Erfarenhet

Har en bakgrund som kommunikationsdirektör inom SEB- och Kinnevikkoncernerna. Stefan är också grundare av Rewir, länge Sveriges ledande varumärkesbyrå som han sålde 2006 till Intellecta-koncernen som är listat på Stockholmsbörsen. Stefan är sedan i oktober 2011 även styrelseledamot och en av huvudägarna i Zacco, ett ledande konsultföretag inom immaterialrätt i Europa som bistår företag och organisationer med teknisk, juridisk och strategisk rådgivning samt vid förhandlingar, konflikter och i rättsprocesser. Zacco har ca 500 medarbetare och kontor i Sverige, Danmark, Norge, Tyskland, England och Indien och omsätter årligen cirka 750 miljoner kronor. Stefans specialitet är försäljning samt varumärkes- och affärsutveckling.

Utbildning

Gymnasieekonom.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i samtliga koncernens dotterbolag, styrelseordförande i Ölander Invest AB och Territorium AB samt ledamot i Zacco A/S och Soltech Energy Sweden AB och Advanced Soltech Sweden AB.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolagsledningen. Inte oberoende i förhållande till större aktieägare.

Aktieinnehav: 1 341 919 st. privat och via bolag.

Revisorer:

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. 113 97 Stockholm. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Claes Sjödin, född 1974.



Anna Kinberg Batra, ordf och Stefan Ölander VD

Företagsledning

Stefan Ölander

Stefan är koncernchef och verkställande direktör sedan 31 augusti 2018. Han är även ledamot av styrelsen. Presentation av Stefan återfinns ovan i avsnittet "Styrelse".

Niclas Lundin

Född 1982. CFO. Anställd sedan mars 2020. Tidigare CFO på Vapiano Sverige och Dynasafe International AB. Innan det nio år som revisor på Deloitte.

Utbildning: Handelshögskolan vid Umeå Universitet, U.S.B.E, Ekonomie magisterexamen med inriktning på redovisning och Finansiering.

Pågående uppdrag: Ledamot NP Gruppen AB.

Aktieinnehav: 2 557 st.

Anna Svensson

Född 1986. Innovationschef

Anställd 2015. Tidigare bl.a. produktutvecklare på IKEA. Har utvecklat produkterna Shing-El och Roof.

Utbildning: Master of Science Teknisk Design, KTH.

Pågående uppdrag: Representant BIPV International Energy Agency (IEA).

Aktieinnehav: 2 500 st.

Josefin Sollander

Född: 1969. Kommunikationschef. Anställd Mars 2020. Tidigare ansvarig sponsring, fundraising, donationer på Stiftelsen Skansen, egen verksamhet och konsult inom varumärke, marknadsföring och eventmanagement, anställd på SEB som global sponsring och eventchef och marknadschef.

Utbildning: Fil kand ekonomi, Stockholms universitet, Institutet för högre reklam och kommunikationsutbildning, IHR vid Stockholms universitet.

Pågående uppdrag: Ordförande i Föreningen Briggen Tre Kronor. Styrelseledamot, valberedning i Scoutkåren Mälarscouterna.

Aktieinnehav: 0 st.

Övriga upplysningar

Det finns inga familjeförhållanden eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelsemedlem eller medlem av ledningsgruppen har dömts i bedrägerirelaterade mål de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren, med undantag för vad som nedan anges, inte förekommit att reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt har bundit någon sådan person vid och/eller utfärdat påföljder för sådan person för ett brott och inte heller utfärdat några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Finansinspektionen har den 22 november 2017 beslutat om sanktionsavgift för Göran Starkebo med 59 000 kronor p.g.a sen insynsanmälan om förvärv av 33 000 aktier respektive försäljning av 12 614 aktier i Bolaget. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Tegnérsgatan 1, 111 40 Stockholm.

Ersättningar under 2020

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare i Koncernen under räkenskapsåret 2020 (SEK).

Pension

Soltech erbjuder anställda en individuell tjänstepensionsförsäkring med 10 procent av grundlönen utom för VD och CFO där ersättningen är individuellt förhandlade. Bolaget, eller dess dotterbolag, har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelsemedlems, ledningsgruppsmedlems eller övrig anställds avträdande av tjänst.

Befattningshavare	Styrelsearvode	Lön, arvoden och andra ersättningar	Pension	Totalt
Anna Kinberg Batra	150 000	500 000 ¹		150 000
Ninna Engberg ²	175 000			175 000
Göran Starkebo	175 000			175 000
Frederic Telander ³		1 467 460	473 431	1 940 891
Stefan Ölander		2 216 895	713 351	2 930 246
Övrig koncernledning		3 342 126	451 573	3 793 699
Summa	500 000	7 026 481	1 638 355	9 164 836

¹ Avser konsultarvode utöver styrelsearbete

² Styrelseledamot t.o.m. 2021-05-26

³ Styrelseledamot moderbolaget t.o.m. 2021-05-26. Ersättningen avser dotterbolaget ASAB.

Finansiell information och nyckeltal

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivas genom hänvisning kan erhållas från Soltech elektroniskt via Bolagets webbplats, www.soltechenergy.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Soltechs huvudkontor med adress Tegnérsgatan 1, Stockholm. De delar av dokumentationen som inte införlivas är antingen inte relevanta för

investare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Observera att informationen på Soltechs webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, inte utgör del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet. Informationen på Soltechs webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (ej reviderad) Sidhänvisning

Resultaträkning	11
Balansräkning	12-13
Förändring eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 finns på följande länk:	

https://soltechenergy.com/uploads/2021/05/Soltech-Energy-Sweden-AB-publ-Q1-2021_LOW.pdf

Bolagets och koncernens årsredovisning för 2020 (reviderad) Sidhänvisning

Koncernens rapport över totalresultatet	18
Koncernens rapport över finansiell ställning	19-20
Koncernens rapport över kassaflöden	21
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	17
Moderbolagets resultaträkning	22
Moderbolagets balansräkning	23-24
Moderbolagets kassaflödesanalys	25
Moderbolagets förändringar i eget kapital	17
Redovisningsprinciper och upplysningar	26-46
Revisionsberättelse	Bilaga, följer efter sidan 46

Bolagets årsredovisning för 2020 finns på följande länk: <https://soltechenergy.com/uploads/2021/05/SolTech-Energy-Sweden-AB-publ-Arsredovisning-2020.pdf>

Bolagets och koncernens årsredovisning för 2019 (reviderad) Sidhänvisning

Koncernens rapport över totalresultatet	17
Koncernens rapport över finansiell ställning	18-19
Koncernens rapport över kassaflöden	20
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	15
Moderbolagets resultaträkning	21
Moderbolagets balansräkning	22-23
Moderbolagets kassaflödesanalys	24
Moderbolagets förändringar i eget kapital	15
Redovisningsprinciper och upplysningar	25-43
Revisionsberättelse	Bilaga följer efter sidan 44

Bolagets årsredovisning för 2019 finns på följande länk: <https://soltechenergy.com/uploads/2020/05/Soltech-Energy-Sweden-AB-publ-%C3%85rsredovisning-2019.pdf>

Bolagets finansiella rapporter för relevanta perioder, med tillhörande noter, vilka tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida (<https://soltechenergy.com/investerare/finansiella-rapporter-kalender/>). De finansiella rapporterna för 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för första kvartalet 2021 har inte reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor.

Nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper. Bolagets uppfattning är att dessa alternativa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De alternativa nyckeltalen har, om inget annat anges, inte reviderats av Bolagets revisor och skall inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör de alternativa nyckeltalen, såsom Soltech har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande beteckningar som används av andra bolag. Detta beror på att de alternativa nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Soltech.

	Kvartal 1 2021	2020	2019
Rörelseintäkter, KSEK	145 177	499 383	303 550
Bruttovinstmarginal	52%	51%	51%
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-28 378	42 813	24 843
Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	-8 277	101 926	65 434
Soliditet	29%	31%	24%
Utestående antal aktier per balansdagen	70 792 568	55 135 956	54 599 358

Härledning av alternativa nyckeltal

	Kvartal 1 2021	200101 201231	190101 191231
Beräkning av bruttovinstmarginal			
A. Rörelseintäkter (KSEK)	145 177	499 383	303 550
B. Råvaror, förnödenheter och handelsvaror (KSEK)	69 748	241 901	147 845
Bruttovinstmarginal = (A-B) / A * 100	52%	51%	51%
Beräkning av rörelseresultat (EBITDA)			
A. Rörelseresultat (KSEK)	-28 378	42 813	24 843
B. Avskrivningar (KSEK)	20 101	59 113	40 591
EBITDA = A + B	-8 277	101 926	65 434
Beräkning av soliditet			
A. Eget kapital (KSEK)	571 100	539 131	333 735
B. Totala tillgångar (KSEK)	1 954 571	1 745 846	1 389 918
Soliditet, % = A/B	29%	31%	24%

Definitioner av alternativa nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)	Resultat efter avskrivningar. Syftet med att ange rörelseresultatet är att ge investerare en bild av den ordinarie verksamhetens resultat, borträknat kapital- eller skattekostnader.
Bruttovinstmarginal	Kostnader för varor och material i procent av försäljningen. Syftet med att redovisa bruttovinstmarginalen är att ge investerare ett mått på företagets lönsamhet före administrativa och personella kostnader, avskrivningar samt kapital- och skattekostnader.
Rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultatet plus avskrivningar. Syftet med att redovisa EBITDA är att ge investerare en bild av hur företaget utvecklas oaktat avskrivningar.
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutning. Syftet med att redovisa nyckeltalet är att visa investerare hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och därmed uttrycker en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Utestående aktier per balansdagen

Utestående aktier per balansdagen. Syftet med att redovisa nyckeltalet är att ge investerare möjlighet att beräkna den andel av Bolagets vinst eller förlust som tillfaller de nya aktier som emitteras i emissionen

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021.

Bolaget har efter den 31 mars 2021 förvärvat 100% av aktierna i Rams El och Takbyrån i Alingsås AB. Förvärven har gjorts delvis genom utgivande av skuldebrev som sedan kvittats genom kvittningsemissioner som har ökat Bolagets egna kapital med totalt 88,1 Mkr varav aktiekapitalsökning med 168 TSEK. Utöver detta har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2021.

Investeringar

Bolagets investeringar utgörs dels av förvärvade dotterbolag, dels av investeringar i solenergianläggningar belägna i Kina. Investeringar i solenergianläggningar uppgår sedan den 31 mars 2021 till omkring 70,3 MSEK. Övriga investeringar sedan 31 mars 2021, utgörs av 100% av aktierna i Rams El och Takbyrån i Alingsås AB.

Förvärvat bolag och andel som förvärvats:

Förvärvsbelopp, exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar

Raska Ansvarsfulla Montörers Elinstallationer i Angered AB (Rams El), 100%	23,7 MSEK
Takbyrån i Alingsås AB, 100%	49,3 MSEK

Redovisningsprinciper

Soltech upprättar årsredovisning och koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman en gång per år och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den

s.k. försiktighetsregeln). Soltech befinner sig i ett utvecklingsskede och ingen utdelning har därför hittills betalats ut.

Rätt till utdelning tillfaller den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Proformaredovisning

Soltech Energy Sweden AB (publ) har under våren 2021 gjort två förvärv som bedöms ha en väsentlig påverkan på Soltechs finansiella ställning och resultat. Ändamålet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärven av Provektor Sweden AB och Takbyrå i Alingsås AB skulle haft på Soltechs konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari 2020 – 31 december 2020 om transaktionerna genomförts och tillträtts per den 1 januari 2020 och på den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2020 om transaktionerna genomförts och tillträtts samma dag.

Proformaredovisningen har endast ett illustrativt syfte för att informera och belysa fakta.

Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och beskriver således inte Soltechs faktiska

finansiella ställning eller resultat. Den hypotetiska finansiella ställning eller hypotetiska resultat som anges i proformainformationen kan skilja sig från enhetens faktiska ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerar bör därför vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen. Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

I proformaredovisningen har inte några synergieffekter eller integrationskostnader beaktats.

Denna proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet.

BAKGRUND

Proformaredovisningen omfattar nedanstående bolag.

Bolag	Säte	Valuta	Förvärvsdatum	Tillträdesdatum
Provektor Sweden AB	Trollhättan	SEK	2021-03-08	2021-03-08
Takbyrå i Alingsås AB	Alingsås	SEK	2021-05-27	2021-06-01

Den 8 mars 2021 har Soltech förvärvat 100% av aktierna i Provektor Sweden AB ("Provektor"). Provektor omsatte under 2020 146,3 MSEK och blir därmed det enskilt största dotterbolaget i koncernen. Den 27 maj 2021 har Soltech förvärvat 100 % av aktierna i Takbyrå i Alingsås AB. Takbyrå omsatte under räkenskapsåret 2020 93,5 MSEK. Äganderätten till aktierna i respektive bolag övergår till Soltech på respektive tillträdesdag och verksamheterna konsolideras därmed i Soltechs koncernredovisning efter respektive tillträdesdag. Förvärven kommer att ha direkt påverkan på koncernens framtida nettoomsättning, finansiella ställning, resultat och kassaflöden.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Soltech tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) i sina finansiella rapporter. I proforma intagna räkenskaper från de förvärvade enheterna har redovisningen upprättats i enlighet med K3. Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Soltechs redovisningsprinciper såsom de beskrivs i Soltechs historiska finansiella information (se "Historisk finansiell information").

I samband med upprättande av proformaredovisningen har Soltech genomfört en analys av tillämpning av redovisningsprinciperna i de förvärvade enheterna. Vid denna analys har inte några väsentliga skillnader mellan de förvärvade bolagens och Soltechs redovisningsprinciper identifierats.

Proformainformationen för 2020 har upprättats med utgångspunkt från Soltechs reviderade, koncernresultat- och koncernbalansräkningarna för 2020 och från Provektor Sweden AB:s reviderade årsredovisning för 2020 samt Takbyråns reviderade årsredovisning för 2020. Båda enheter redovisar i svenska kronor och någon valutaomräkning har därför inte gjorts vid upprättade av proformaredovisningen.

För att uppnå en bättre överensstämmelse mellan Soltechs och de förvärvade bolagens resultat- och balansräkningar har mindre omklassificeringar gjorts i proformainformationen.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringsarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Förvärvsanalys

Preliminära förvärvsanalyser har upprättats under Q1-Q2 2021 i samband med förvärven.

Förvävet av Provektor Sweden AB: Övervärde i materiella tillgångar avseende Byggnader och mark har identifierats med 1 MSEK. Övrigt övervärde i förvävet redovisas som goodwill under rubriken Immateriella tillgångar och uppgår till 59,7 MSEK.

Förvävet av Takbyrå i Alingsås AB: Övervärde i förvävet redovisas som goodwill under rubriken Immateriella tillgångar och uppgår till 59,5 MSEK.

Det totala värdet av goodwill som uppkommit som en konsekvens av förvärven uppgår till 119,2 MSEK. Avskrivning görs över en period om 10 år. Övriga identifierbara tillgångar och skulder har antagits motsvara de verkliga värdena per den 31 december 2020.

Faktisk köpeskilling

Den totala anskaffningskostnaden, inklusive beräknade tilläggsköpeskillingar (ej nuvärdesberäknade), uppgår till 140 MSEK. Av dessa har 81,5 MSEK finansierats genom säljarreverser i moderbolaget, som har kvittats mot nyttgivna aktier i Soltech. 27,3 MSEK har betalats kontant. Avsättning för tilläggsköpeskillingar har gjorts med 31,2 MSEK.

Resultaträkningen

Resultaträkningen har belastats med beräknad avskrivning på goodwill och byggnader / mark med beaktande av uppskjuten skatt.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader i samband med förvärven har beaktats i förvärvsanalyserna.

I övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar proforma med tillhörande noter.

Koncernens resultaträkning, helåret 2020 - Proforma

	Soltech, reviderat	Provektor, reviderat	Takbyrån, reviderat	Proforma- justeringar	(Not)	Proforma- räkningar
KSEK	2020	2020	2020			2020
Nettoomsättning	434 140	146 330	93 493	0		673 963
Förändring av produkter i arbete mm	2 407	0	0	0		2 407
Övriga rörelseintäkter	62 836	768	1 385	0		64 989
Summa intäkter	499 383	147 098	94 878	-		741 359
Rörelsens kostnader						
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-241 901	-56 548	-50 961	0		-349 410
Övriga externa kostnader	-59 907	-11 693	-6 782	0		-78 381
Personalkostnader	-95 455	-71 006	-26 846	0		-193 307
Avskrivningar	-59 113	-3 345	-127	-11 969	(1)	-74 554
Övriga rörelsekostnader	-194	0	0	0		-194
Rörelseresultat	42 813	4 506	10 162	-11 969		45 512
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 015	31	100	0		2 146
Räntekostnader och liknande resultatposter	-171 755	-749	-5	0		-172 510
Resultat efter finansiella poster	-126 928	3 788	10 257	-11 969		-124 851
Skatt på årets resultat	-14 049	-872	-3 107	865	(2,3)	-17 163
Periodens resultat	-140 977	2 916	7 150	-11 104		-142 014
Minoritetsintresse	50 534	-				50 534

Noter till resultaträkningen

1. Avskrivning på goodwill (11,92 MSEK) är beräknad med 10% per år och avskrivningar på övervärde avseende byggnader och mark (0,05 MSEK) med 5 % per år. Avskrivningar väntas ha en kontinuerlig inverkan på emittentens finansiella resultat och ställning.
2. Skatt kopplat till återföring av periodiseringsfond i förvärvade bolag (854 TSEK) .
3. Uppskjuten skatt kopplat till övervärde på fastighet (11 TSEK). Uppskjuten skatt pga övervärde av fastigheter väntas ha en kontinuerlig effekt på emittentens finansiella ställning och resultat.

Koncernens balansräkning proforma 2020-12-31

	Soltech, reviderat	Provektor, reviderat	Takbyrå, , reviderat	Proforma- justeringar	(Not)	Proforma- räkningar
Belopp i KSEK	2020-12-31	2020-12-31	2020-12-31			
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	0					0
Goodwill	204 303			119 173	(4)	323 476
Övriga immateriella tillgångar	42 641					42 641
Summa immateriella anläggningstillgångar	246 944	0	0	119 173		366 117
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
Byggnader och mark	0	22 349		1 031	(5)	23 381
Inventarier, verktyg och installationer	7 513	5 952	262			13 727
Solenergianläggningar	918 209					918 209
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	59 963					59 963
Summa materiella anläggningstillgångar	985 685	28 302	262	1 031		1 015 280
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>						
Andra långfristiga värdepappersinnehav	106					106
Uppskjuten skattefordran	7 858					7 858
Andra långfristiga fordringar	89 727					89 727
Summa finansiella anläggningstillgångar	97 690	0	0	0		97 690
Summa anläggningstillgångar	1 330 319	28 302	262	120 204		1 479 087
Omsättningstillgångar						
<i>Varulager m.m.</i>						
Råvaror och förnödenheter	19 880		1 085			20 965
Färdiga varor och handelsvaror	8 603	10 221				18 824
Förskott till leverantörer	1					1
Summa varulager	28 484	10 221	1 085	0		39 790
<i>Kortfristiga fordringar</i>						
Kundfordringar	94 532	24 623	8 836			127 991
Upparbetade, ej fakturerade intäkter	17 734	3 969	3 044			24 747
Skattefordran	153	49				202
Övriga fordringar	22 161	152	349			22 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 974	1 009	2 231			33 214
Summa kortfristiga fordringar	164 554	29 803	14 460	0		208 818
<i>Kortfristiga placeringar</i>						
<i>Kassa och bank</i>						
Kassa och bank	222 488	191	12 800	-27 328	(6)	208 150
Summa kassa och bank	222 488	191	12 800	-27 328		208 150
Summa omsättningstillgångar	415 526	40 215	28 345	-27 328		456 758
Summa tillgångar	1 745 845	68 516	28 607	92 876		1 935 845

Eget kapital och skulder	2020-12-31	2020-12-31	2020-12-31	Proforma justeringar	Not	Proforma räkningar
Eget kapital						
Aktiekapital	3 476	500	300	-800	(7)	3 476
Övrigt tillskjutet eget kapital	520 727			81 448	(7)	602 175
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	14 928	15 916	14 285	-19 184	(7)	25 945
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>						
<i>Moderbolagets ägare:</i>	424 091	15 916	14 285	61 464	(7)	515 756
<i>Minoritetsintresse:</i>	115 041					115 041
Summa eget kapital	539 131	16 416	14 585	61 464		631 596
Avsättningar						
Uppskjuten skatteskuld	10 745	2 345		212	(8)	13 303
Övriga avsättningar	61 523			31 200	(8)	92 723
Summa avsättningar	72 268	2 345	0	31 412		106 026
Långfristiga skulder						
Checkkredit	989	2 723				3 712
Obligationslån	882 699					882 699
Skulder till kreditinstitut	1 251	16 267				17 518
Övriga skulder	45 476	667				46 143
Summa långfristiga skulder	930 415	19 657	0	0		950 072
Kortfristiga skulder						
Förutbetalad ej upparbetad intäkt	17 639		9			17 649
Leverantörsskulder	82 154	12 744	4 294			99 192
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 381	3 084				4 465
Aktuella skatteskulder	14 410		2 895			17 305
Övriga skulder	37 469	5 220	1 611			44 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 977	9 049	5 212			65 239
Summa kortfristiga skulder	204 030	30 098	14 022	0		248 151
Summa eget kapital och skulder	1 745 845	68 516	28 607	92 876		1 935 845

Notanteckningar till balansräkningen

- Avser goodwill (119,2 MSEK) som uppstått vid de två olika förvärven. Goodwill uppstår vid förvärvstillfället och påverkar därefter det finansiella resultatet under avskrivningsperioden.
- Materiella tillgångar utgörs av övervärde i byggnader och mark (1,031 MSEK).
- Likvida medel (27,3) MSEK har reducerats med faktiska utlägg till säljarna. Detta är en engångseffekt vid förvärvstillfället.
- Eget kapital har dels ökat som en följd av nyemissioner (81,5 MSEK) som utgjort delbetalning av köpeskilling samt vinster som bolaget har tillfört koncernen (+) och (-) som en följd av eliminering av dotterbolagens egna kapital.
- Avsättningar har ökat dels med beräknad men ej fastställd tilläggsköpeskilling (31,2 MSEK), dels med uppskjuten skatt till följd av övervärden i byggnader och mark. Avsättningarna för ej fastställd tilläggsköpeskilling är beräknade utifrån de villkor som anges i förvärsavtalen och kan öka eller minska beroende på utfall av villkoren.

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Soltech Energy Sweden AB (publ), org.nr 556709-9436

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Soltech Energy Sweden AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 31 december 2020, proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2020 fram till den 31 december 2020 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 47-49 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 46-47.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av bolagets förvärv Provektor Sweden AB och Takbyrå i Alingsås AB på bolagets finansiella ställning per 31 december 2020 och bolagets/dess finansiella resultat för perioden 1 januari 2020 fram till 31

december 2020 som om förvärven hade ägt rum den 31 december 2020 respektive 1 januari 2020. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2020 om vilka revisors rapporter har publicerats.

Som del av processen har information om Provektor Sweden ABs och Takbyrå i Alingsås ABs finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från deras finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2020 om vilka revisors rapporter har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andraförfattningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.



För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämnauttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per den 31 december 2020 respektive 1 januari 2020 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 46-49 och dessa grunder överensstämmer med deredovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 13 augusti 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin Auktoriserad revisor

Ägarförhållanden och större aktieägare

Antalet aktieägare i Soltech uppgick till ca 65 000 den 31 mars 2021. Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem eller mer procent av samtliga aktier och röster i Bolaget. Det föreligger inga röstvärdeskillnader mellan olika aktieägare utan alla aktier har samma röstvärde och varje aktie berättigar till en (1) röst på års- och bolagstämma. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Företagsstyrning". Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets större aktieägare som skulle kunna innebära att kontrollen över Bolaget kan ändras. Soltech har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna har, inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som återfinns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 2 MSEK och inte överstiga 6 MSEK, fördelat på inte färre än 40 000 000 aktier och inte fler än 120 000 000 aktier. Dessa begränsningar i aktiekapitalet och antalet aktier innebär att nyemissioner där det emitterade kapitalet eller antalet aktier skulle medföra att gränserna överskrids, inte kan genomföras utan att först kalla till bolagsstämma för ändring av bolagsordningen. Detta innebär att sådan ändring av kontrollen över Bolaget som kräver nyemission överstigande dessa begränsningar, kan fördröjas, skjutas upp eller förhindras. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Per 2021-06-30 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 3 708 362,15 kronor fördelat på 74 167 243 aktier. Förändringar i aktiekapitalet från den 1 januari 2021 fram till prospektdatum framgår av nedanstående tabell.

Datum	HÄNDELSE	ÄNDRING	AKTIEKAPITAL (SEK)	KURS	NYA AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER
Situationen per 2020-12-31			3 476 466,10			69 529 320
2021-02-16	Kvittningsemission	9 170,00	3 485 636,10	27,54	183 400	69 712 720
2021-02-17	Kvittningsemission	2 077,00	3 487 713,10	27,54	41 541	69 754 261
2021-02-17	Kvittningsemission	8 124,80	3 495 837,90	30,77	162 497	69 916 758
2021-02-17	Kvittningsemission	7 973,90	3 503 811,80	30,77	159 478	70 076 236
2021-03-23	Kvittningsemission	35 816,60	3 539 628,40	34,9	716 332	70 792 568
2021-05-17	Kvittningsemission	6 509,30	3 546 137,70	28,75	130 186	70 922 754
2021-05-17	Kvittningsemission	17 232,65	3 563 370,35	28,75	344 653	71 267 407
2021-06-02	Kvittningsemission	5 351,75	3 568 722,10	28,75	107 035	71 374 442
2021-06-04	Kvittningsemission	33 254,45	3 601 976,55	28,52	665 089	72 039 531
2021-06-16	Kvittningsemission	15 670,45	3 617 647,00	24,76	313 409	72 352 940
2021-07-06	Kvittningsemission	90 715,15	3 708 362,15	24,61	1 814 303	74 167 243
Situationen före nyemissionen			90 715,15			74 167 243,00

Väsentliga avtal

Bolaget har ett antal viktiga avtal med leverantörer, distributörer/ agenter och samarbetspartners. Dessa avtal representerar möjligheter och syftar till att bidra till Bolagets tillväxt samt utgör för verksamheten normala affärsavtal. Det finns inga avtal som anses vara sådana som inte har ingåtts inom ramen för den normala verksamheten och där Bolaget eller bolag inom koncernen, är part och som har ingåtts under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Personaloptionsprogram

Soltech har för närvarande inget gällande personaloptionsprogram.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljedomsförfaranden

Soltech, eller annat bolag i koncernen, har under de senaste 12 månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom risker att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på

Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Verkställande direktören och styrelseledamoten Stefan Ölander har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Se avsnittet Företagsstyrning. Enligt styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintresse eller de avtal som redogörs för under avsnittet Transaktioner med närstående någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelse mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattnings- eller kontrollfunktion. Soltech har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

Transaktioner med närstående

Typ av transaktion	Parter i transaktionen		Q1 2021
	Köpare /Långgivare	Säljare / Låntagare	TSEK
Köp av solpaneler	ASAB	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	62 362
Köp av service	ASAB	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	1 154
Hyra kontor	ASAB	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	59
Debiterad ränta	Soltech	ASAB	194
Arvode utöver styrelsearvode	Soltech	Anna Kinberg-Batra	118

Bolaget bedömer att närståendetransaktioner, i tillämpliga fall, har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmässiga grunder. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Bolagets revisor har inte heller varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Tegnérgatan 1, Stockholm) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.soltechenergy.com).

- ☐ Soltechs registreringsbevis
- ☐ Soltechs bolagsordning



Soltech Energy Sweden AB (publ)

Tegnérgatan 1 - 111 40 Stockholm

www.soltechenergy.com