



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 21/9 2022 eller
- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 26/9 2022.

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 8/9 2022. Prospektet är giltigt under en tid av 12 månader efter godkännandet. 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.

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Prospektet" avses detta förenklade prospekt enligt artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Med "Soltech", "Soltech Energy", "Bolaget" eller "Koncernen" avses Soltech Energy Sweden AB (publ) inklusive dotterbolag. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i detta Prospekt. Med "First North" avses Nasdaq First North Growth Market 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 förenklat prospekt 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 lager 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. Företrädesemis-

sionen 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 lager 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, utbjudas, försäljas, 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 utvärdera 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.

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

1.	Sammanfattning	4
2.	Riskfaktorer	9
3.	Inbjudan till teckning av aktier	11
4.	Bakgrund och motiv	12
5.	Verksamhetsöversikt och marknadsöversikt	13
6.	Villkor för värdepappren	25
7.	Villkor och anvisningar	26
8.	Emissionsgaranter	30
9.	Företagsstyrning	31
10.	Utvald finansiell information	35
11.	Eget kapital och skuldsättning	41
12.	Proformaredovisning	42
13.	Revisionsrapport	47
14.	Ägarförhållanden och övrig information	49
15.	Adresser	52

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepappers namn och ISIN-kod

Erbjudandet omfattar aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) med kortnamnet SOLT och ISIN-kod SE0005392537.

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, Stockholm. Birger Jarlsgatan 41A, Stockholm. Bolagets hemsida är Soltechenergy.com.

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.

Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 8 september 2022.

Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta prospekt. 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 prospekt 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 Prospektet, eller om den inte, tillsammans med andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i de berörda värdepappren.

AVSNITT 2 - NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning

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 Bolaget bedriver verksamhet för närvarande i Sverige, Holland och Spanien. Koncernchef är Stefan Ölander. Bolagets revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Claes Sjödin som huvudansvarig.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Koncernens kärnverksamhet består av försäljning och installation av solenergianläggningar, tak-, plåt- och fasadprodukter samt el-installationer. Bolaget har huvudsakligt geografiskt fokus på Europa och har verksamhet fördelat i tre affärsområden, försäljning och installation av solenergi produkter, försäljning och installation av tak- fasad- och elinstallationer samt försäljning av el från egna anläggningar.

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. Bolaget har under 2022 inlett en internationell expansion genom förvärv av majoritetsposter dels i ett nederländskt och dels i ett spanskt bolag, båda inom installation och försäljning av solenergi.

Emittentens större aktieägare

Största aktieägare är Avanza Pension med 5,3 % av aktierna i Bolaget. Därefter Swedbank, 2,6 %, BG Fund Management 1,9 %, Nordnet Pensionsförsäkring, 1,9 % Ölander Invest AB, 1,5 % och Frederic Telander 1,4 %. 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.

Emittentens styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen består av styrelseordförande Mats Holmfeldt och styrelseledamöterna Vivianne Holm, Hellen Wohlin Lidgard, Göran Starkebo, Johan Thiel och Stefan Ölander. Bolagets verkställande direktör är Stefan Ölander. Därtill återfinns följande personer i ledningsgruppen: Patrik Hahne, COO, Niclas Lunden CFO, Anna Svensson, innovationschef, Josefin Sollander, kommunikationschef, Cecilia Jungner, HR samt Oscar Nelson, ansvarig förvärv.

Emittentens revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med den auktoriserade revisorn Claes Sjödin, medlem i FAR, Föreningen Auktoriserade Revisorer, som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit emittentens revisorer under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Styrelsen är ansvarig för detta prospekt och intygar att uppgifterna i prospektet enligt vår kännedom överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Information som har inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som lämnats av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras finansiell historik hämtad från Soltech Energys reviderade årsredovisningar för 2020 och 2021 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för första halvåret 2022 med jämförelsesiffror för första halvåret 2021. Bolagets årsredovisningar för 2020 och 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten avseende kvartal 1 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL 9 kap). Bolagets revisor har inte gjort några avvikande kommentarer i sina avlämnade revisionsberättelser för åren 2020 och 2021.

INTÄKTER OCH LÖNSAMHET

Belopp i KSEK	2021 (Reviderad)	2020 (Reviderad)	jan-Juni 2022 (Ej reviderad)	jan-Juni 2021 (Ej reviderad)
Intäkter	1 239 829	499 383	724 449	411 416
Rörelseresultat	150 715	42 813	-107 812	-20 102
Periodens resultat	77 590	-140 976	-111 341	-50 012

KONCERNENS TILLGÅNGAR OCH KAPITALSTRUKTUR

	2021-12-31	2020-12-31	2022-06-30	2021-06-30
Tillgångar	1 485 302	1 745 845	1 885 072	1 954 571
Eget kapital	938 516	539 131	964 927	571 100

KASSAFLÖDE

	2021	2020	jan-juni 2022	jan-juni 2021
Kassaflöde från löpande verksamhet	-105 228	-8 665	-113 129	44 180
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-259 784	-207 912	-64 153	-179 856
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	478 651	337 216	-8 773	8 452

FINANSIELLA NYCKELTAL

	2021	2020	Jan-Juni 2022	Jan-Juni 2021
Rörelseintäkter, KSEK	912 967	434 140	724 449	411 416
Bruttovinstmarginal	46 %	51 %	33 %	50 %
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	150 715	42 813	-107 812	-20 102
Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	317 577	101 926	-68 710	20 981
Soliditet	63 %	31 %	51 %	29 %
Utestående antal aktier per balansdagen	94 581 000	69 529 322	100 964 973	72 352 940

Proformaredovisning

I Soltech-koncernen ingick t.o.m. oktober 2021 underkoncernen Advanced Soltech Sweden AB (publ) (nedan "ASAB"). Detta bolag särredovisades under oktober 2021 och ingår därmed inte längre som ett koncernbolag, aktieposten redovisas i stället i balansräkningen under posten Aktier i intressebolag. Per den 1 april 2022 har Soltech förvärvat aktiemajoriteten i ett nederländskt bolag, 365 Energie Holding B.V. Båda dessa transaktioner är av sådan art att de förväntas ha en väsentlig påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Ändamålet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som dessa båda transaktioner skulle haft på Soltechs konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari 2021 – 31 december 2021 om transaktionerna hade genomförts och tillträtts per den 1 januari 2021 och på den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2021 om transaktionerna genomförts och tillträtts denna dag.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, HELÅRET 2021 - PROFORMA

	Soltech reviderat*	365 Energie Holding B.V.	Justering för sämoterier av ASAB	Övriga justeringar	Proforma-räkningar
Belopp i KSEK	2021	2021	2021		2021
Summa intäkter	1 239 829	247 508	-418 927		1 068 410
Rörelseresultat	150 715	10 717	-341 962	-48 926	-229 001
Periodens resultat	77 590	8 385	-283 871		-246 367

KONCERNENS BALANSRÄKNING, PROFORMA 2021-12-31

Belopp i KSEK	Soltech reviderat*	365 Energie Holding B.V.	Proforma-justeringar	Proforma-räkningar
Tillgångar	1 485 302	44 945	223 104	1 759 850
Eget kapital	938 516	34 631	27 857	981 890

SPECIFIKA NYCKELRISKER 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 dels coronavirusets fortsatta spridning i Kina och dels Rysslands anfallskrig på Ukraina är tydliga och oförutsedda 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 beroende av de ledningspersoner som finns dels i moderbolaget, och dels i de rörelsedrivande dotterbolagen. Dessa personer 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.

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

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 5 189 282,05 fördelat på 103 785 041 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 bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutat 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 aktier 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. Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.

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 2022. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman 2023. Soltech har hittills inte lämnat någon utdelning.

Var kommer värdepappren att handlas?

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.

Garantier som värdepappren omfattas av

Värdepappren omfattas inte av garantier.

SPECIFIKA NYCKELRISKER 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.

AVSNITT 4 - INFORMATION OM ERBJUDANDET

PÅ VILKA VILLKOR OCH ENLIGT VILKEN TIDPLAN KAN JAG INVESTERA I DETTA VÄRDEPAPPER?

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 8 september 2022 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 fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie. Totalt innebär detta att 20 757 008 aktier kan komma att tecknas i Företrädesemissionen. Vid stort intresse av Erbjudandet kan styrelsen besluta om Övertilldelningsemission med maximalt 23 000 000 aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 11 kronor per aktie. Teckningsrätterna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckningskursen i Företrädesemissionen har prissatts med en rabatt till TERP (teoretisk aktiekurs efter avskiljandet av teckningsrätter) om 32,88 procent baserat på aktiekursen vid stängning den 29 augusti 2022.

Anmälan och teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under perioden från och med den 12 september 2022 till och med den 26 september 2022.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 12 september 2022 till och med den 21 september 2022.

Handel med BTA (Betald tecknad aktie)

Handel med BTA kommer att äga rum på First North under perioden från och med den 12 september 2022 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 12 september 2022 till och med den 26 september 2022.

Utspädning

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 20 757 008 stycken motsvarande cirka 17 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullteckning även av övertilldelningsemissionen blir utspädningen cirka 30 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Tecknings- och garantiåtaganden

Soltech har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av investerare, sammanställt av Swedbank, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. För det fall att Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut med eller utan stöd av teckningsrätter kommer således resterande del att tecknas av emissionsgaranter.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna för de aktier som omfattas av Erbjudandet beräknas uppgå till sammanlagt cirka 28,8 MSEK givet av fullteckning. Kostnaderna består huvudsakligen av ersättning till garantier, 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.

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 ett 20-tal företag förvärvats. Bolaget har en uttalad tillväxtstrategi, i syfte att nå en ledande position i Europa. Samtidigt medverkar bolaget till en konsolidering av solenergiindustrin. De segment där Bolaget ser framtidspotential omfattar rena solenergiföretag men även tak-, fasad-, ladd- och elteknikföretag. 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. Erbjudandet förväntas tillföra Soltech cirka 228 MSEK före emissionskostnader vid fullteckning. Vid fullteckning även av övertilldelningsemissionen tillförs ytterligare 253 MSEK.

Soltech avser att använda nettoinkomsterna från Erbjudandet med de ungefärliga procentuella andelarna och belopp, samt i den prioriteringsordning som anges nedan:

- 50 % eller 100 MSEK till företagsförvärv
- 40 % eller 80 MSEK till ytterligare utveckling av befintliga koncernföretag och strategiska innehav
- 10 % eller 20 MSEK till investeringar i operativ verksamhet, som marknadsföring och rekrytering

Vid fullteckning även av övertilldelningsemissionen tillförs ytterligare 253 MSEK vilka i sin helhet förväntas användas enligt samma fördelning som ovan.

Med beaktande av aktuell likviditetssituation, tillsammans med beviljade krediter, anser emittenten enligt sin egen bedömning och i enlighet med Prospektets giltighetstid enligt artikel 12 i prospektförordningen att man har tillräckligt rörelsekapital för att täcka sina behov under minst 12 månader.

Med likviden från företrädesemissionen bedömer styrelsen att även behov av investeringskapital är täckt under den kommande 12-mån-

dersperioden 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 anmälningsmeddelanden 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. Swedbank har arrangerat ett konsortium som garanterar företrädesemissionen och erhåller en på förhand avtalad ersättning för detta. Garanterna som ingår i konsortiet kan ha ett intresse av att företrädesemissionen tecknas fullt ut varvid garantierna inte behöver utnyttjas. Utöver dessa parter intresse av att emissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen.

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 coronaviruset och kriget i Ukraina är tydliga och oförutsedda 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 integration av 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 euron, skulle innebära ökade kostnader för anskaffning av dessa komponenter och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Ökade 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 försämrats, vilket i sin tur leder till minskad försäljning.

Omfattning: Bolagets finansnetto kan påverkas negativt av valutafluktuationer och ökade marknadsräntor.

Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till: Medel.

Avtalsenliga köpeskillingar

Soltechs förvärvsstrategi 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.

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.

Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till: Låg.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

Framtida erbjudanden

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

Nasdaq First North som handelsplats

En investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag som är noterat på en reglerad marknad. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

Det är möjligt att det inte finns någon aktiv och likvid marknad för aktierna och aktiepriset kan vara volatilt.

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förenad med en hög risk och att det är möjligt att aktiepriset inte utvecklas på ett gynnsamt sätt. På grund av bristande likviditet och hög volatilitet finns det risk att investerare inte kan sälja sina aktier snabbt eller att ett marknadspris inte ställs om det inte förekommer någon aktiv handel med Bolagets aktier. Vissa faktorer kan vara specifika för Koncernen och dess verksamhet och vissa kan röra branschen där Koncernen är verksam eller aktiemarknaden i allmänhet. Därför bör likviditeten på en marknad för Bolagets aktie, en investerares möjlighet att sälja sina aktier eller de priser som en investerare kan få vid försäljning av Bolagets aktier, utgöra en väsentlig faktor vid investerares bedömning av en investering i förevarande nyemission.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns risk att utdelning inte heller kommer att kunna lämnas i framtiden. Styrelsen gör bedömningen att någon utdelning i vart fall inte kommer att vara aktuell för det närmaste året. Detta får till följd att avkastningen på en investering i Bolaget för närvarande är helt abhängig utvecklingen av aktiekursen.

Lämnade garantiåtaganden i Förträdesemissionen är inte säkerställda

Soltech har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare om cirka 228 MSEK, motsvarande 100 % av Företrädesemissionen. Lämnade garantiåtaganden är dock inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns en risk att de som lämnat garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SOLTECH ENERGY SWEDEN AB (PUBL)

Styrelsen för Soltech Energy beslutade den 8 september 2022 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 maj 2022, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Soltechs aktieägare (företrädesemissionen).

Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 037 850 kronor genom utgivande av högst 20 757 008 aktier. Efter företrädesemissionen kommer antalet aktier i Soltech uppgå till högst 124 542 049 aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal Soltech-aktier som tidigare innehas. Avstämningsdagen för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna nya aktier med företrädesrätt i Företrädesemissionen är den 8 september 2022.

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Soltech Energy kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje aktie som innehas på avstämningsdagen, med förbehåll för de restriktioner som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar – aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" nedan. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning kommer att ske under perioden från 12 september till och med den 26 september 2022 eller det senare datum som styrelsen bestämmer och är i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har satts till 11 kronor per aktie. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Soltech således att tillföras 228,3 MSEK före emissionskostnader. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 17 % men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Om Företrädesemissionen blir övertecknad kan styrelsen besluta om en övertilldelningsemmission om högst 23 000 000 aktier till samma kurs och med avsteg från företrädesrätten.

Om styrelsen fattar beslut om eventuell övertilldelningsemmission kan aktieägare vidkännas ytterligare utspädningseffekt ill totalt cirka 30 % och medför att antalet aktier i Soltech Energy Sweden AB maximalt ökar från 103 785 041 aktier till 147 542 049 aktier.

Härmed inbjuds till teckning av aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) i enlighet med villkoren i detta prospekt

Stockholm den 8 september 2022

Soltech Energy Sweden AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för Soltech är ansvarig för innehåller 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.

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 sekundäremissionsprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

BAKGRUND OCH MOTIV

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 i syfte att förstärka bolagets roll som 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, IR, HR och hållbarhetsfrågor samt att möjliggöra en ökad kund- och lagerfinansiering.

Motiven ligger i linje med styrelsens målsättning att vidga och fördjupa Koncernens produkterbjudande för att möta marknadens förväntningar och bygga långsiktiga förtroenden så att Soltech blir en ledande aktör inom svensk och europeisk solenergi. Soltech skall bli det självklara valet för privata, kommersiella och offentliga kunder i valet av solenergileverantör och i utbyggnaden 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) och de dramatiskt ökade energipriserna har medfört 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 och som inneburit en kraftig expansion för verksamheten.

Totala intäkter under 2021 uppgick till drygt 1,239 miljarder jämfört med 500 MSEK 2020 och 303 MSEK 2019. Under 2022 har ytterligare företag förvärvats, varav det största är 365 Energie Holding B.V med en omsättning på den nederländska marknaden om 250 MSEK under 2021. Förvärvet var det första i en planerad expansion på den europeiska marknaden. För 2022 siktar Soltech på intäkter om 1 700 MSEK.

Erbjudandet förväntas tillföra Soltech cirka 228 MSEK före emissionskostnader vid fullteckning. Vid fullteckning även av övertilldelningsemissionen tillförs ytterligare 253 MSEK. Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 28 MSEK.

Soltech avser att använda nettoinkomsterna från Erbjudandet med de ungefärliga procentuella andelarna och belopp, samt i den prioritetsordning som anges nedan:

- 50 % eller 100 MSEK till företagsförvärv
- 40 % eller 80 MSEK till ytterligare utveckling av befintliga koncernföretag och strategiska innehav
- 10 % eller 20 MSEK till investeringar i operativ verksamhet, som marknadsföring och rekrytering

Vid fullteckning även av övertilldelningsemissionen tillförs ytterligare 253 MSEK vilka i sin helhet förväntas användas enligt ovan fördelning. Soltech har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare motsvarande 100 procent av företrädesemissionen.

RÅDGIVARE, INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Aktieinvest FK AB är emissionsinstitut för Erbjudandet. Det innebär att Aktieinvest FK AB mottar anmälningseddlar 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. Erik Penser Bank är Certified Advisor till Bolaget men har utöver detta uppdrag inga ekonomiska intressen i Bolaget.

Swedbank har arrangerat det konsortium som garanterar företrädesemissionen och erhåller en på förhand avtalad ersättning för detta. Garanterna som ingår i konsortiet kan ha ett intresse av att företrädesemissionen tecknas fullt ut varvid garantierna inte behöver utnyttjas.

Utöver ovanstående parter intresse av att emissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget. Aktieinvest FK AB, Swedbank och Erik Penser Bank AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Soltech Energy Sweden AB (publ) och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

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 utvärdera 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 2020 och 2021 samt proformaredovisningen, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Soltech har som mål att fortsätta 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-, plåt-, fasad-, elteknik-, 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 och samtidigt bidra till klimatomställningen.

INTRODUKTION TILL SOLTECH

Soltech är en snabbväxande koncern med huvudkontor i Stockholm och som är verksam i huvudsak inom försäljning och installation av solenergilösningar i Sverige och Europa. Bolaget har även ett delägarskap i Advanced Soltech Sweden AB (publ) som bedriver produktion av solenergi i Kina.

Fokusområde 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.

Genom flera bolagsförvärv har verksamheten i koncernen dels breddats men framför allt 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 denna strategi räknar bolaget med att skapa mervärden från företagsförvärv och utveckla tak-, plåt-, 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 elteknik
- Långsiktig tillväxt med lönsamhet
- Möjlighet att sänka produktions- och inköpskostnader
- Ökad kompetens inom närbesläktade områden

Genom samarbete mellan de olika verksamhetsgrenarna skapas möjligheter till en one stop shop vid större affärer. Beställare av solenergianläggningar i större skala kan få en gemensam leverantör genom Soltech och därigenom slippa upphandling från flera olika leverantörer av till exempel el- eller takarbeten i anslutning till byggnationen. Genom samarbete mellan de nya verksamheterna och redan befintliga skapas även 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 följd effekter som översyn av verksamhetens strategiska arbete.

Bolaget har även utvecklat produkter för s.k. BIPV Building Integrated PV eller på svenska byggnadsintegrerad solenergi, vilket innebär att solcellerna är en del av ett byggnadsmaterial, till exempel 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.

I april 2022 tillkännagav Bolaget förvärv av 53,3 % av det holländska bolaget 365 Energie Holding B.V. Förvärvet innebar en expansion av verksamheten till den europeiska marknaden och ett betydande tillskott till Bolagets omsättning och resultat. Steget ut i Europa fortsatte med förvärv av 65% av aktierna i det spanska solenergi bolaget Sud Renovales, specialiserade på montage och installation av solenergianläggningar, vilket tillkännagavs den 5 juli 2022.

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 registreras vid Bolagsverket 2006-08-30 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och verksamhet bedrivs för närvarande i Sverige, Nederländerna och Spanien.

Bolagets kontors- och postadress är Birger Jarlgatan 41A, 111 45 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 förvärv 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. Soltech ska stödja och utveckla dotterbolagen inom en rad områden så att de kan växa och bli ännu bättre, starkare och lönsammare.

AFFÄRSMÅL

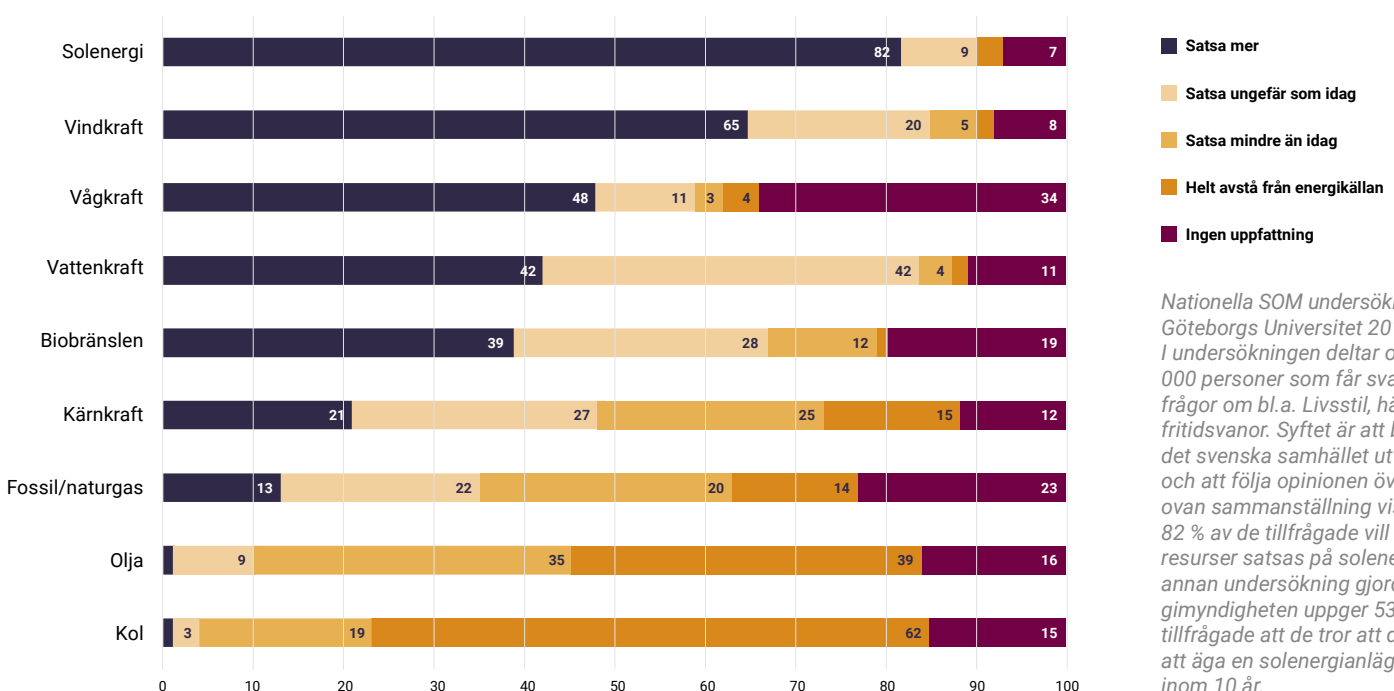
Marknaden för solenergi expanderar kraftigt, under 2021 ökade antalet installationer med drygt 46 procent jämfört med året innan. (KÄLLA: <https://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2022/kraftig-okning-av-installerade-solcellsanlaggningar/>) Under inledningen av 2022 har intresset närmast exploderat och föranmälningarna i mars 2022 översteg antalet i samma period föregående år med 110 procent. (KÄLLA: <https://www.di.se/nyheter/svenskarnas-efterfragan-pa-solceller-slar-alla-rekord/>) Drivande faktorer är bland annat lägre priser på solpaneler, ökad medvetenhet om miljöproblem och solenergens möjligheter samt pådrivande faktorer som företags miljöcertifieringar och krav på gröna investeringar från investerare samt högre elpriser. 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 nära 1 miljard 2021. 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.

Finansiella mål

Affärsmål: 2024 skall omsättningen uppgå till 4 700 MSEK med en vinstmarginal, EBIT, om 8-10 procent på sikt.

Målsättning	4 700 MSEK
Vinstmarginal EBIT	8-10 procent på sikt

ALLMÄNHETENS INSTÄLLNING TILL SOLENERGI **Utfall opinionsmätning**



Nationella SOM undersökningen vid Göteborgs Universitet 2019. KÄLLA: 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 uppger 53 % av de tillfrågade att de tror att de kommer att äga en solenergianläggning inom 10 år.

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 näraliggande 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 framför allt 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.

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 solener-

giföretag och ett viktigt motiv för företag ingå i Soltech-gruppen. En del i förvärven är därför att Soltech kan utlova en rörelsekapitalförsörjning 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 bankfinansiering.

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

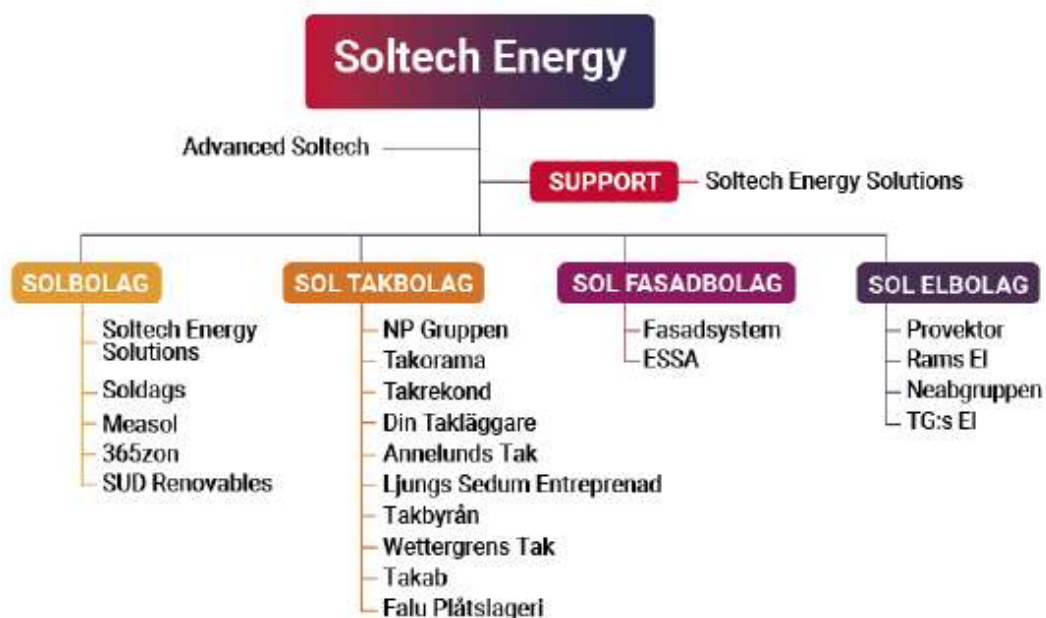
UTVECKLINGSTRENDER FÖR BOLAGET OCH DESS DOTTERBOLAG

Intresset för solceller är stort i spåren av rekordhöga elpriser under vintern 2021/2022. (källa: <https://www.di.se/nyheter/svenskarnas-efterfragan-pa-solceller-slar-alla-rekord/>) Efterfrågan på Bolagets produkter är därför hög och Soltech ser positivt på de möjligheter som finns i marknaden. Komponentbrist och fortsatt Covid-oro i Kina, kombinerat med kriget i Ukraina medför dock en osäkerhet i leveransmöjligheter och förseningar kan komma att uppstå om problemen fortsätter eller eskalerar.

Ambitionen är att bibehålla en ledande position på solenergimarknaden och Bolaget räknar med att uppnå sina mål via organisk tillväxt i kombination med förvärv av bolag verksamma inom närliggande områden vilket påbörjades 2019 och som redan resulterat i ett 20-tal förvärv. Förvärven förväntas ge flera fördelar förutom den förvärvade tillväxten. Genom en ökad omsättning ökar också bolagens 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

KONCERNSTRUKTUR OCH EMITTENTENS PLATS I KONCERNEN
I nedanstående illustration ges en överblick av koncernen (maj 2022) och dess rörelsedrivande företag med respektive ägarandel.



SOLTECH – EN VÄXANDE KONCERN

Soltech meddelade den 1 april 2022 att man förvärvat 53,3 % av aktierna i det nederländska solenergibolaget 365 Energie Holding B.V. ("365zon"). Förvärvet var det första i en planerad expansion på den europeiska marknaden och följdes upp med förvärvet av Sud Renovables i Spanien den 22 juni 2022. 365zon är en av de största aktörerna på den växande nederländska marknaden där en investering i solenergi blivit mer och mer lönsam, invånarna har en ökad miljömedvetenhet och flera politiska reformer har skapat en kraftigt växande efterfrågan på solceller och laddningslösningar.

Privatmarknaden i Nederländerna utgörs av omkring 8 miljoner hushåll med egna hem. 2020 fanns omkring 1,3 miljoner solcellsinstallationer i denna marknad och antalet förväntas öka med omkring 300 000 installationer per år till 3 000 000 hushåll 2025. (källa: CBS and Dutch New Energy Resources). Till detta kommer 300 000 fastighetsägare och bostadsrättsföreningar med flerfamiljshus med omkring 2,4 miljoner lägenheter. 90 % av dessa bedöms fortfarande ha behov av solenergilösningar. (Källa: solar PV Five-year forecast, national Solar Trend Rapport 2021, CBS)

Bolagets uppfattning är att drivande faktorer för marknadens utveckling är högre energipriser och minskade CO² utsläpp. Hushållen svarar för omkring 9 % av CO² utsläppen och för att nå klimatmålen måste en rad hållbarhetssteg tas. T.ex. mer solenergi, bättre isolering, värmepumpar, batterilagring och bättre infrastruktur för laddning av elbilar.

365zon fokuserar på solcellsmarknaden för bostäder och har en kundbas på 20 000 nöjda kunder. Man har byggt upp en infrastruktur bestående av automatiserade processer som kan hantera ett stort antal intresseanmälningar. Under de kommande åren kommer 365zon att fokusera på att ytterligare öka inflödet av intresseanmälningar och ta tillvara det positiva momentum som råder på solcellsmarknaden. Dessutom kommer infrastrukturen som 365zon har skapat också att användas för att sälja och installera ytterligare hållbarhetslösningar.

HISTORIK

365zon grundades av Lars Buuts 2012 och som fortfarande leder företaget. Bolaget har från starten fokuserat mot privatmarknaden och har i dagsläget utfört omkring 20 000 installationer av solenergianläggningar. Ett avgörande steg i företags utveckling var ett par större avtal med fastighetsägare som möjliggjorde en satsning på automatiserad kundbearbetning där kunderna själva gör en stor del av förarbetet med hjälp av digitala, internetbaserade hjälpmedel. Denna teknik har medfört att bolaget kan hantera stora flöden av intresseanmälningar och därigenom uppnå en skalbarhet i affärsmodellen som ökar lönsamheten och affärsflödet. Man har även investerat i certifieringar i syfte att upprätthålla en hög kvalitet- och servicegrad. Kundnöjdheten är mycket hög och av 1 794 recensioner uppger 99 % av bolagets kunder att man rekommenderar 365zon.

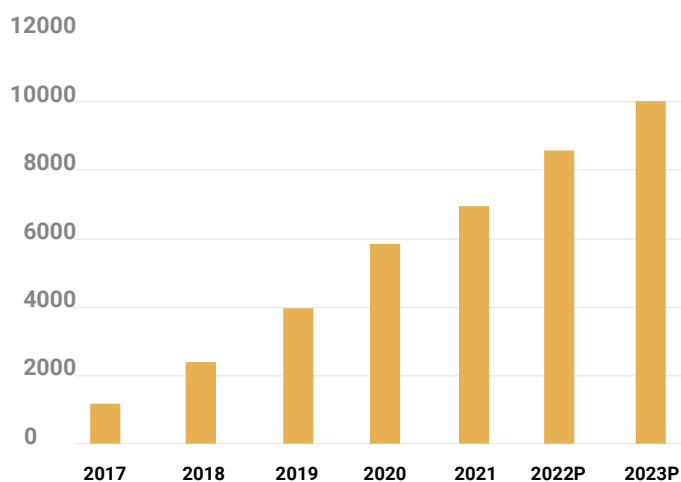
NULÄGE

Företaget investerar för närvarande i att göra flödet av kunders intresseanmälningar ännu mer automatiserat och användarvänligt, så att man kan bearbeta fler intresseanmälningar och öka konverteringen från intresse till affär med en relativt begränsad back-officegrupp.

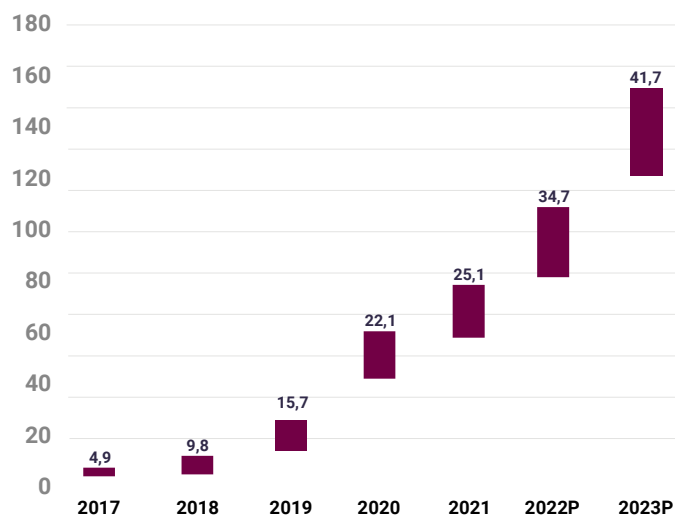
Genom sin stora befintliga kundbas har 365zon också goda möjligheter att erbjuda ytterligare närallgiggande tjänster och produkter. Man ökar därför produktutbudet mot t.ex. laddlösningar och batterilagring. Bolagets installationer för solenergianläggningar uppgår i dagsläget till omkring 6 500 per år. Installation av solenergianläggningar är outsourcad till över 20 pålitliga installationspartners med över 40 installations-team. Kvalitetskontroll och eftermarknadsservice utförs internt. Detta gör 365zon till en skalbar plattform som på ett tillförlitligt sätt kan omvandla ett stort antal leads till högkvalitativa installationer.

Covid-19 hade under främst 2020 och första halvan av 2021 en negativ påverkan på möjligheterna att samarbeta med fastighetsägare och bostadsrättsföreningar då fysiska möten inte var möjliga. Genom lättnader i restriktioner öppnas denna marknad nu upp igen och bolaget räknar med ett markant ökat inflöde av affärer. Effekten av dessa syns även i siffrorna vid utgången av 2021.

365ZON, INSTALLATIONER PER ÅR (P=PROGNOS)



OMSÄTTNINGsutveckling MEURO, 365ZON



Förvärvet av 365zon beräknas ha en betydande effekt på Soltechs konsoliderade räkenskaper för 2022 och styrelsen har därför upprättat en proformaredovisning som infogas i detta Prospekt och som skall belysa den hypotetiska effekten på Soltechs resultaträkning för 2021 om förvärvet hade gjorts den 1 januari 2021 och på Soltechs balansräkning per 2021-12-31 om förvärvet hade gjorts den 31 december 2021.

Se separat avsnitt.

Sud Renovables

Soltech förvärvade den 22 juni 65 procent av aktierna i det spanska solenergibolaget Sud Energies Renovables SL med tillträde 5 juli 2022. Bolaget omsatte 90 MSEK 2021 och omsättningen beräknas öka kraftigt till ca 245 MSEK 2022, med ett rörelseresultat om ca 8-10 procent. Detta etablerar koncernen på den kraftigt växande spanska solenergiemarknaden.

SOLENERGI - FÖRETAGSMARKNADEN, SVERIGE OCH SPANIEN



Förvärvat: 2019
Bransch: Solenergi
Grundades: 1988
Soltechs ägarandelar: 100 %

VD: Christoffer Caesar
Webb: www.soltechenergy-solutions.se

Soltech Energy Solutions fokus är större solenergianläggningar, främst till professionella kunder som fastighetsägare, industriföretag och markägare. Under 2021 gjordes en sammanslagning av flera solenheter inom Soltech-koncernen och detta har bidragit till att bygga en stark organisation med stora kunskaper om att driva stora projekt från start till mål. Bolaget leds av Christoffer Caesar och har haft en kraftig omsättningsutveckling under de tre år som bolaget ingått i Soltech-koncernen. Genom att bolaget ingår i en koncern med flera andra installationsföretag inom elteknik, tak och fasad kan gruppen projektera och genomföra stora projekt som få andra solenergibolag i Sverige klarar av. Som exempel kan nämnas en installation av en 38 000 m² stor anläggning med en topp effekt om 6,1 MW som planeras att driftsättas årsskiftet 2022/2023 och byggs åt Coop Sveriges nya helautomatiserade varuterminial i Eskilstuna. Anläggningen skall använda CFP-certifierade solpaneler med återvunnet kisel från Norge samt kisel från Tyskland och USA.

Ett annat exempel på samarbete inom koncernen är en byggnation av Nordens största fasadintegrerade solenergianläggning på en logistikfastighet utanför Jönköping. Fastigheten är 200 m lång och fasaden täcks nu av totalt 3500 m² solceller som har kompletterats med dummypaneler i samma kulör. Soltech har genom samarbeten inom koncernen kunna projektera och leverera en totallösning. Andra uppmärksammade projekt är parkeringshuset Mölnlycke fabriker där Soltech, också genom samarbete mellan olika bolag inom koncernen, har levererat och installerat 1 104 semitransparanta solceller i fyra olika kulörer i en hommage till textilkonstnären Viola Gråsten som skapade färgstarka mönsterkollektioner för Mölnlycke Fabriker. Resultatet har blivit en färgstark upplevelse i ett unikt P-hus där solcellerna producerar el för belysning, laddstolpar för elbilar och förnybar energi som säljs ut på elnätet.

Soltech Solutions har sina rötter i den svenska kärnkraftsindustrin där man arbetat som konsulter. Efter tillträde av nuvarande VD 2018 stöpte bolaget om sin verksamhet helt mot solenergi och har 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.

Soltech Solutions var vinnare av 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. Med en yta 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.



Förvärvat: 2022
Bransch: Solenergi
Grundades: 2005
Soltechs ägarandelar: 65 %

VD: Alfred Puig
Webb: www.sudrenovables.com

Soltech förvärvade den 22 juni 65 procent av aktierna i det spanska solenergibolaget Sud Energies Renovables SL med tillträde 5 juli 2022. Bolaget omsatte 90 MSEK 2021 och omsättningen beräknas öka kraftigt till ca 245 MSEK 2022, med ett rörelseresultat om ca 8-10 procent. Detta etablerar koncernen på den kraftigt växande spanska solenergimarknaden.

SOLENERGI - PRIVATMARKNADEN, SVERIGE



Förvärvat: 2020
Bransch: Solenergi
Grundades: 2017
Soltechs ägarandelar: 100 %

VD: Anders Olsson
Webb: www.soldags.se

Soldags i Sverige AB är det bolag inom Soltech-koncernen som enbart arbetar mot konsumentmarknaden. Soldags är en av pionjärerna inom högkvalitativa, estetiska och skräddarsydda solenergilösningar för den svenska privatmarknaden. Med uppemot 1 000 framgångsrika installationer bakom sig är Soldags en av Sveriges större aktörer inom helserviceerbjudanden mot konsument. Soldags finns representerat på flera orter i Sverige, Stockholm, Göteborg, Västerås, Sävjsjö, Skäret (Skåne) och Heberg (Halland). Med montage-team från systerbolaget Measol kan ett stort antal projekt bearbetas och uppföras samtidigt. Erbjudanden till kunderna innefattar förutom solpaneler till taket även laddsystem och batterilagring.

SOLFASADFÖRETAG



POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2021
Bransch: Fasad & solenergi
Grundades: 2012
Soltechs ägarandelar: 100 %

Essa Glas & Aluminium AB har drygt 30 anställda med säte i Örebro. Majoriteten av ESSAs projekt återfinns i Sveriges storstadsregioner. Bolaget designar och installerar kostnadseffektiva exteriöra och interiöra glaslösningar för kommersiella fastigheter. Bolaget har en historisk omsättning om runt 100 MSEK med ett resultat efter skatt om ca 5 %.

VD: Ola Karlsson
Webb: www.essaglas.se



POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2020
Bransch: Fasad & solenergi
Grundades: 1980
Soltechs ägarandelar: 100 %

Fasadsystem i Stenkullen AB tillverkar dörrar, fönster, uterum, fasader och tak i aluminium, stål och glas. Företaget startade 1980 och drivs idag av tredje generationen. Bolaget har omkring 35 anställda.

VD: Tommie Standerth
Webb: www.fasadsystem.se

SOLTAKFÖRETAG



POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2020
Bransch: Tak & solenergi
Grundades: 1990
Soltechs ägarandelar: 70 %

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 tätskiktsprodukter 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 Soltech-koncernen får Takorama betydligt större styrka och trygghet i att kunna leverera solenergianläggningar på ett säkert sätt för kunderna.

VD: Michael Norrby
Webb: www.takorama.se



POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2020
Bransch: Tak & solenergi
Grundades: 1989
Soltechs ägarandelar: 100 %

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. Resterande andel förvärvades våren 2022. I mars 2022 kompletterades verksamheten i Värmland med bolaget Solexperterna i Värmland AB, ett mindre solenergiföretag verksamt lokalt i Värmland.

VD: Håkan Wennberg
Webb: www.dintaklaggare.se



POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2020
Bransch: Tak & solenergi
Grundades: 1982
Soltechs ägarandelar: 80 %

Takrekond i Kalmar AB
Förvärvat: 2020
Bransch: Tak & solenergi
Grundades: 2010
Soltechs ägarandelar: 100 %

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. Genom bolagens långa erfarenhet har de fått mycket stor kunskap om tak och kan erbjuda lösningar till alla sorters takproblem. Takrekond märker en ständigt ökande efterfrågan från deras kunder att kunna leverera både tak- och solenergi-anläggningar och har därför efter mer än 30 års ren takverksamhet valt att ingå i Soltech Energy koncernen och därigenom bredda bolagens erbjudande med solceller. För alla anställda känns detta steg verkligen spännande och inspirerande. Den 1 oktober 2020 tillträdde Soltech som ägare av 80 procent av aktierna i Takrekond i Småland AB och av 100 procent av aktierna i Takrekond i Kalmar AB.

VD: Nils Jansson
Webb: www.takrekond.se

 **Ljungs Sedum**
POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2021
Bransch: Sedumtak och solenergi
Grundades: 2014
Soltechs ägarandelar: 52 %

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 bolaget även erbjuda mycket hög kompetens inom detta område. En ständigt ökad efterfrågan på förnyelsebara lösningar har gjort att Ljungs Sedum tagit steget att gå in i Soltech-koncernen. Förvärvet gjordes den 4 januari 2021 då Soltech gick in som ägare till 52 procent av aktierna i Ljungs Sedum Entreprenad AB.

VD: Jonny Flodin
Webb: www.ljungssedum.se

 **Wettergrens Tak**
POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2021
Bransch: Tak & solenergi
Grundades: 1946
Soltechs ägarandelar: 90,1 %

Wettergrens Tak är en välnummerad takentreprenör med en gedigen erfarenhet inom branschen. Bolaget har varit verksamma i 70 år och har sitt säte i Nyköping. Bolagets ambition är att etablera positionen som ett av Mellansveriges ledande takföretag även när det gäller solcellsinstallationer.

VD: Frank Fredriksson
Webb: www.wettergrenstak.se

 **Annelunds Tak**
POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2021
Bransch: Fasad & solenergi
Grundades: 2005
Soltechs ägarandelar: 76 %

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 Soltech-koncernen. Sedan 4 januari 2021 tillträdde Soltech som ägare av 76 procent av aktierna i Annelunds Tak AB.

VD: Jonny Flodin
Webb: www.annelundstak.se

 **NP Gruppen**
POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2019
Bransch: Tak, plåt & solenergi
Grundades:
Soltechs ägarandelar: 60 %

NP-gruppen är ett familjeföretag som är specialister på tak. NP Gruppen har jobbat på Stockholms alla typer av hustak i ett halvt sekel och erbjuder nu solenergi. Kunderna består av professionella beställare och bolaget har många återkommande kunder. Bolaget ingår i Soltech-koncernen sedan 2019.

VD: Patrick Pettersson
Webb: www.np-gruppen.se

 **Takab**
POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2021
Bransch: Tak, plåt, solenergi
Grundades: 2004
Soltechs ägarandelar: 70 %

Takab finns i Falun men har hela Mellansverige som marknad. Bolagets kunder uppskattar den långa erfarenhet av alla typer av takarbeten med kompetent personal som är utbildade och certifierade för alla de arbeten som utförs. Bolaget ingår i Soltech-koncernen sedan januari 2022.

VD: Jon Onsbacke
Webb: www.takab.nu

 **Falu Plåtslageri**
POWERED BY SOLTECH

Förvärvat: 2021
Bransch: Tak, plåt, solenergi
Grundades: 1952
Soltechs ägarandelar: 70 %

Sedan 70 år tillbaka har Falu Plåtslageri servat kunder och den erfarenheten och kompetensen lägger grunden för alla arbeten, inom byggnadsplåt, ventilation och taksäkerhetslösningar som utförs. Bolaget ingår i Soltech-koncernen sedan januari 2022.

VD: Jon Onsbacke
Webb: www.faluplåtsslageri.se



Förvärvat: 2021
Bransch: Tak & solenergi
Grundades: 2014
Soltechs ägarandelar: 100 %

Takbyrån 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.

VD: Tobias Udén
Webb: www.takbyran.se

SOLMONTAGEFÖRETAG



Förvärvat: 2020
Bransch: Montage av solenergi
Grundades: 2011
Soltechs ägarandelar: 100 %

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 vi 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. 60 % av företaget köptes till Soltech hösten 2020 och resterande 40 % har förvärvats under 2021.

VD: Marcus Nylund
Webb: www.measol.se/

SOLELFÖRETAG

Soltech bedömer att det är en avgörande konkurrensfördel att säkra tillgången på duktiga och certifierade elektriker i uppbyggnad av en solkoncern. Av den anledningen ingår flera större elföretag i koncernen. Dessa företag arbetar med helhetslösningar inom elinstallationer men fungerar även som marknadsförare och installatörer av solesprodukter inom koncernen.



Förvärvat: 2021
Bransch: Elteknik, automation, elinstallation & solenergi
Grundades: 1949
Soltechs ägarandelar: 100 %

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 kommer Provektor att satsa mer på solenergi samt ladd- och lagringsinfrastruktur. Sedan 8 mars 2021 är Soltech ägare till 100 procent av aktierna i Provektor Sweden AB.

VD: Elisabeth Johansson
Webb: www.provektor.se



Förvärvat: 2021
Bransch: Elteknik, elinstallation & solenergi
Grundades: 1993
Soltechs ägarandelar: 100 %

Rams El är en etablerad aktör i Göteborgsområdet. Bolaget har en framgångsrik historia med specialisering på bland annat elteknik, tele- och nätverksinstallationer samt servicearbeten. Rams Els kunder återfinns både i offentlig och privat sektor. Bolaget ingår i Soltech sedan 1 juli 2021.

VD: Johan Adelbjer
Webb: www.ramsel.se



Förvärvat: 2021
Bransch: Elteknik, elinstallation & solenergi
Grundades: 2014
Soltechs ägarandelar: 100 %

Neabgruppen har ca 110 anställda i sex städer, Linköping, Norrköping, Nyköping, Stockholm och region Skåne. Bolaget fokuserar på el-entreprenad och sköter elen från A till Ö inklusive ritningar, system och ramavtal. Bolaget ingår i Soltech sedan oktober 2021.

VD: Kenneth Johansson
Webb: www.neabgruppen.se



Förvärvat: 2022
Bransch: Elteknik, elinstallation & solenergi
Grundades: 1982
Soltechs ägarandelar: 100 %

Neabgruppen har ca 110 anställda i sex städer, Linköping, Norrköping, Nyköping, Stockholm och region Skåne. Bolaget fokuserar på el-entreprenad och sköter elen från A till Ö inklusive ritningar, system och ramavtal. Bolaget ingår i Soltech sedan oktober 2021.

VD: Rickard Thormeyer
Webb: www.tgselab.se

MARKNADSÖVERSIKT

Den svenska marknaden för installation av solenergilösningar och takarbeten.

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

Solenergens 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 2021 fanns det i Sverige drygt 92 000 nätanslutna solcellsanläggningar, vilket var en ökning med 40 procent jämfört med året före. Den totalt installerade effekten var 1 587 MW, en ökning med 31 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. Produktionen av el från anläggningarna motsvarade omkring 4 % av de svenska hushållens elanvändning under ett år.

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 kiselsolceller 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-, elteknik 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-, elteknik och fasadarbeten som Bolaget knutit till sig via förvärv av tak-, elteknik- 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.

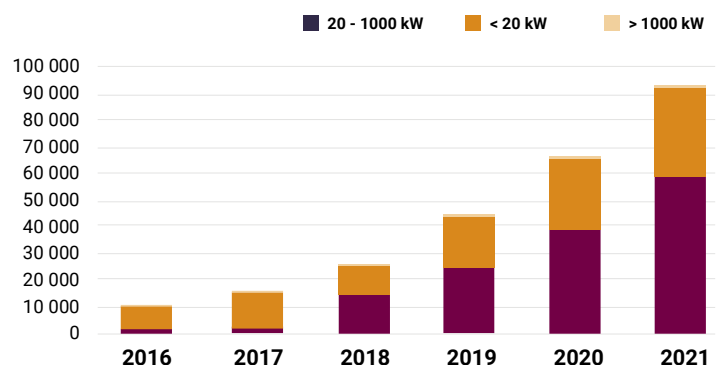
TRENDER I MARKNADEN

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 solenergens möjligheter. (Källa: energimyndigheten.se)

Från politiskt håll är det tydligt att förnybar el som vind- och solenergi skall prioriteras. I kommittédirektivet 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 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. (Källa: Europaparlamentets direktiv)

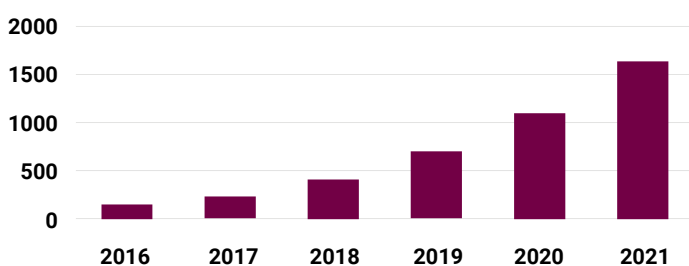
NÄTANSLUTNA SOLCELLSANLÄGGNINGAR,

per effektklass 2016-2021



Diagrammet visar utvecklingen av antal nätanlutna solcellsanläggningar i Sverige åren 2016 – 2021. (Källa: energimyndigheten.se) Den absoluta majoriteten är anläggningar under 20 kW, dvs oftast privata hem där en anläggning typiskt ligger runt 10–15 kW. Antalet anläggningar över 1 000 kW har gått från 3 till 59 under samma period. Utvecklingen mot större anläggningar för storskalig produktion förväntas öka markant. Detta inte minst drivet av högre elpriser och problem med överföringskapacitet till södra delen av Sverige. Inledningen av 2022 har visat på kraftig ökat intresse. Enligt föreningen Svensk Solenergi var antalet föransökningsansökningar för solanläggningar i mars 2022 det största någonsin och 46 % högre än i februari 2022 som i sin tur var den högsta dittills. Uppskattningen är att 7 640 solcellsanläggningar föransökningsansökades under mars månad 2022, en ökning med 110 procent jämfört med samma period året innan.

INSTALLERAD EFFEKT, SVERIGE, MW



Installerad effekt har tredubblats från 2018 till 2021.

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 27 500 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 20 gånger mot dagens nivåer. (Källa: Energimyndigheten)

Om utbyggnaden av solel 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 till exempel vara i närheten av stora trafikleder eller på mark som befarsas vara kontaminerad men för där kontamineringen bedöms vara säkrare förvarad om den ligger kvar i marken än om en restaurering av marken skulle utföras.

I en global jämförelse skulle även en kraftig utbyggnad av solenergin i Sverige innebära att produktionen av solel per invånare i Sverige troligen skulle vara betydligt lägre än i många andra länder där man har betydligt mer ambitiösa planer för utbyggnad av solel än i Sverige. I Energimyndighetens rapport konstateras även att ledtiden för installation av solceller är betydligt kortare än för andra förnybara källor som till exempel vindkraft. Flexibiliteten är större vid utbyggnaden av solel i 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 elteknikföretag 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.

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 teknisklösningar på marknaden, därefter görs en genomgång av de lösningar som Soltech i första hand satsar på i dagsläget. Marknaden är dock inte statisk och nya produkter och/eller lösningar kan komma ut efterhand. Soltech lägger sig vinn om att inte binda sig vid en specifik teknisk lösning utan har ett brett produktutbud.

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 innebär 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.

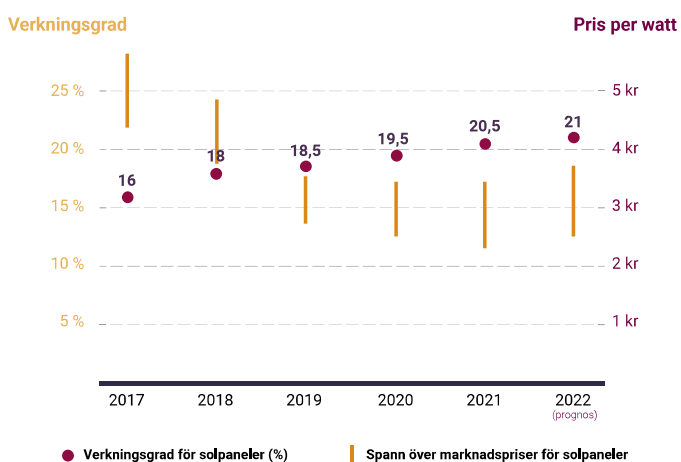
Solceller kan sedan delas upp i två undergrupper, paneler med *kristallina solceller*, så kallade kiselsolceller, eller paneler med *tunnsolceller*. Utmärkande för de kristallina solcellerna är det rutnät som kan ses på många anläggningar. Tunnsolceller kan genom sin tekniska utformning skapa ett mer enhetligt synintryck och kan till exempel få en hel fasad att se enhetligt mörk ut.

Sedan utvecklingen av solceller påbörjades har produktionskostnaden stadigt sjunkit och de flesta bedömare tror att denna utveckling kommer att fortsätta. Med sjunkande priser och mer effektivare solceller har solcellstekniken blivit alltmer 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.

Den mängd energi som en solcell kan omvandla till el benämns verkningsgrad. Att förbättra verkningsgraden är en ständig teknisk utmaning för tillverkarna av solceller och verkningsgraden för en standardpanel låg för fem år sedan på ca 16 % medan den i dag ligger runt 20–21 %, det vill säga en ökning med nästan 30 %. En annan utveckling som skett är att solpanelerna har blivit större, från cirka 270 watt 2017 till nästan 400 W för vissa paneler idag. Standardformatet 2017 var 1 x 1,6 meter medan de idag ofta är 1,05 x 1,8 m.

SOLPANELERS UTVECKLING

2017 - 2022



Priserna avser europeiska marknadspriser för solpaneler från januari respektive år och inkluderar inte moms, påslag från leverantörer eller transportkostnader till slutkund. Det lägre prisspannet avser standardpaneler och det övre prisspannet solpaneler med den senaste tekniken (såsom till exempel PERC) vilket är vanligt på den svenska villamarknaden. Priser har nästan halverats sen 2017, men har stagnerat och till och med ökat under 2021. Under början av 2022 förutspås ytterligare prisökningar, bland annat som en följd av höga energikostnader globalt. Ett pris på 3 kronor per watt innebär att en panel med en effekt på 400 W kostar 1200 kr.

Källa: www.solcellskollen.se

PRODUKTER

Ett av Soltech specialiteter 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, utanpå befintlig fasad.

FACADE är en solcellsfasad som ersätter ett annat fasadmateriel såsom tegel, plåt, puts eller fasadskivor. Soltech Facade monteras precis som traditionella fasadmateriel 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.



Parkeringshus i Mölnlycke som fått en vacker och funktionell utformning med färgade solceller Facade.



Soltech har byggt imponerande tak med **SHING EL**, en stilren takpanna med fullt integrerade solceller. Hållbart material och snygg design gör att det inte bara ser ut som ett vanligt tak, utan ersätter takpannor helt och hållet.



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 viktig 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 SOLENERGI

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 i gång. Större konkurrenter inom området är (omsättningssiffror i Mkr enligt Allabolag.se 2020 inom parentes) Svea Solar (636), Solkompaniet (280), Ecokraft (138) och Save by Solar (90).

BIPV står byggnadsintegrerade solceller, solcellen är således del av taket, fasaden eller andra delar av byggnaden som balkonger. 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 IEAs 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: 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: www.iea-pvps.org task 15)

Soltech av säljer de egenutvecklade produkterna Roof och ShingEl som är integrerade lösningar för tak. Den tekniska utvecklingen av standardceller har dock gått fortare än utvecklingen av integrerade lösningar och efterfrågan på produkter med något sämre verkningsgrad har hittills inte motsvarat förväntningarna. Soltech är dock fortsatt starkt intresserad av utvecklingen inom integrerade lösningar och följer marknaden noggrant. "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 produkter som heter SLIM och WAVE.

Bland internationella aktörer bör nämnas det spanska bolaget Onyx Solar och Tesla. Onyx Solar är främst verksamma 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. En annan produkt som marknadsförs som integrerad är Sunroof.

AKTIER I INTRESSEBOLAG

Under 2015 bildade Soltech bolaget Advanced Soltech Renewable Energy (Hangzhou) CO. Ltd ("ASRE") i Kina som ett joint venture tillsammans med en lokal partner, Advanced Solar Power Hangzhou Inc.

2016 bildades Advanced Soltech Sweden AB, ("ASAB") och kom in i strukturen med uppgiften att finansiera verksamheten genom utgivande av företagsobligationer på den skandinaviska marknaden. Efterhand ändrades ägarkonstellationen och från september 2019 ägde ASAB 100 % av ASRE och ASAB ägdes i sin tur till 50,82 % av Soltech och till 48,83 % av ASP. Förändringen gjordes som en förberedelse för en notering av aktierna i ASAB.

Genom att Soltech under de inledande åren hade det bestämmande inflytandet över ASRE konsoliderades verksamheten inom Soltechs räkenskaper. Noteringen på Nasdaq First North genomfördes under kvartal 4 2021 och efter detta utgör aktierna i ASAB/ASRE inte längre dotterbolag inom Soltech-koncernen. Soltech har dock en betydande aktiepost kvar i ASAB och redovisar värdet av denna aktiepost som aktier och andelar i intressebolag.

Ägande uppgår till cirka 29 procent och marknadsvärdet av aktieposten uppgick per den 23 augusti 2022 till 237 MSEK.

ASAB - koncernen är energiproducent och finansierar, 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. Kunden betalar i stället för 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.

LOKAL DELÄGARE 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.

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 12 september 2022 till och med den 26 september 2022. Företrädesemissionen genomförs i SEK.

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 aktieägares 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 avvikelser 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 uppköpserbudanden 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 12 maj 2022 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 kvitning 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, 150 000 000 st.

Central värdepappersförvaring

Bolaget och dess aktier är anslutna till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1497) 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 aktieägarers 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 uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande 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 röstetalet för samtliga aktier i ett bolag. Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämrå 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 uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande 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 uppköpserbudande 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 aktiernas 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 inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritets-skyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän. Soltechs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden 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 utvecklingskede 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.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 20 757 008 nyemitterade aktier till teckningskursen 11 SEK, med motsvarande emissionslikvid vid fulltecknande om 228 327 090 SEK, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om emissionen blir övertecknad kan styrelsen besluta om en övertilldelningsemission om högst 23 000 000 aktier till samma kurs och med avsteg från företrädesrätten.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Soltech Energy Sweden AB ökar från 103 785 041 aktier till 124 757 008 aktier. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 17 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 16 procent och medför att antalet aktier i Soltech Energy Sweden AB maximalt ökar från 103 785 041 aktier till 147 542 049 aktier.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 8 september 2022 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 fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 11 kronor per aktie. Teckningskursen har prissatts med en rabatt till TERP (teoretisk aktiekurs efter avskiljandet av teckningsrätter) om 32,88 procent baserat på aktiekursen vid stängning den 29 augusti 2022. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 8 september 2022. Sista dag för handel i Soltech Energy Sweden AB:s aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 6 september 2022. Första dag för handel i Soltech Energy Sweden AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 7 september 2022.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 12 september 2022 till den 26 september 2022. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter

ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear SWEDEN (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 12 september till och med den 21 september 2022. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar 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 21 september 2022 eller användas för teckning av aktier senast den 26 september 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

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 anmälningsedel 1 och 2, VD-brev, följebrev 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 aktieägares 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, följebrev 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 26 september 2022. 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 anmälningsedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfvas 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 anmälningsedel 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 anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningsedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel ska isamband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 26 september 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel 1. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar 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 12 september 2022 till den 26 september 2022. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningsedel 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 den avräkningsnota som utskickas vid eventuell tilldelning. Särskild anmälningsedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 26 september 2022. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska en KYC-blankett fyllas i. KYC-blankett finns att tillgå på www.aktieinvest.se/pep. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att

anmälan om teckning är bindande.

För att åberopa 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 tilldelas en aktiepost om 1 000 aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- iii. i tredje hand till de parter som åtagit sig gentemot Bolaget att garantera Företrädesemissionen i enlighet med ingångna garantiåtaganden.

Om styrelsen beslutar om eventuell övertilldelningssemission sker tilldelning av aktier i övertilldelningssemissionen enligt tilldelningsgrunderna i punkt (i) och (ii) ovan, där styrelsen vid tilldelning enligt punkt (ii) ovan kan komma att prioritera institutionella och professionella investerare och eftersträva en diversifiering av ägandet i Bolaget.

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 likviddag 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,

Syd Korea, 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, Syd Korea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta prospekt. 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 (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 12 september 2022 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 40 2022.

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 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden (VPC). För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 40 2022. 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 40 2022.

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 Bolagets 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 26 september 2022. 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 att 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 anmälningsedlar 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 in anspråk kommer i så fall att återbetalas.

STABILISERINGSÅTGÄRDER

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

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aktieinvest FK AB. Personuppgifter som lämnats till Aktieinvest FK AB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas

i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest FK AB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanzas kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aktieinvest FK AB genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

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. Investerare som vill ansöka om teckning av aktier 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 103 785 041 aktier till 124 542 049 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 17 procent av kapitalet och rösterna, i enlighet

med nedanstående tabell. Vid fullteckning även av Övertilldelningsemissionen ökar antalet aktier med 23 000 000 och utspädningen enligt nedanstående tabell.

AKTIETECKNING MEDLEMMAR I FÖRVALTNINGS- TILLSYNS- ELLER LEDNINGSORGAN

Bolaget känner inte till om och i vilken utsträckning större aktieägare eller medlemmar av bolagets förvaltnings- tillsyns- eller ledningsorgan avser att teckna sig för aktier i erbjudandet.

GARANTIÅTAGANDEN

Se separat avsnitt, Garantiåtaganden på sidan 30.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

VID FULLTECKNING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN	ANTAL AKTIER	PROCENT AV KAPITAL OCH RÖSTER
Nuvarande ägare	103 785 081	83 %
Företrädesemissionen, vid fullteckning	20 757 008	17 %
Summa aktier efter fulltecknad företrädesemission	124 542 049	100 %

VID FULLTECKNING OCH INKLUSIVE ÖVERTILDELNINGSOPTIONEN	ANTAL AKTIER	PROCENT AV KAPITAL OCH RÖSTER
Nuvarande ägare	103 785 081	70 %
Företrädesemissionen	20 757 008	14 %
Övertilldelningsemissionen	23 000 000	16 %
Summa aktier vid fulltecknad inkl. övertilldelning	147 542 049	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 med mera. Utöver dessa avtal finns även s.k. lock-up-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
Niclas Ax	5 540	2022-10-01
SRR Förvaltning i Arvika AB	10 460	2022-10-01
AB Pius	26 149	2022-10-01
Humlekil Förvaltning AB	67 987	2022-10-01
Rekond Holding i Småland AB	92 336	2022-10-01
Sesame Group B.V.	127 453	2022-10-01
Hup Company B.V.	226 582	2022-10-01
Lars Buuts Enterprise B.V.	325 712	2022-10-01
Ola Karlsson	117 100	2022-12-30
Jon Onsbacke Holding AB	16 330	2023-01-04
Jonny Flodin Holding AB	224 940	2023-01-04
Emil/Aveta Invest AB	35 817	2023-03-08
Stefan Johansson	37 249	2023-03-08
PerDan Invest AB	45 845	2023-03-08

MOTPART	ANTAL AKTIER	INLÅSNING TILL
Andreas/AEW i Lidköping AB	67 335	2023-03-08
Bengt Karlsson	103 152	2023-03-08
Kenneth Johansson	426 934	2023-03-08
Sesame Group B.V.	127 453	2023-04-01
Hup Company B.V.	226 582	2023-04-01
Lars Buuts Enterprise B.V.	325 712	2023-04-01
Ola Karlsson	117 100	2023-06-30
Jon Onsbacke Holding AB	16 330	2023-07-04
Sesame Group B.V.	127 453	2023-10-01
Hup Company B.V.	226 582	2023-10-01
Lars Buuts Enterprise B.V.	325 712	2023-10-01

GARANTIÅTAGANDEN

Soltech har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium bestående av externa investerare om cirka 228,3 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således till fullo av garantiåtaganden. Garantikonsortiet har samordnats av Swedbank. Garanterna kan nås genom Swedbank på adressen Malmskillnadsgatan 23, 105 34, Stockholm, om inget anges i tabellen nedan. Garantiavtalen ingicks i augusti 2022.

För emissionsgarantierna utgår en garantiprovision om nio (9) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Den totala ersättningen för lämnade garantiåtaganden uppgår således till cirka 21 MSEK.

Garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnitt "Riskfaktorer - Lämnade garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda". Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de nya aktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen.

Nedan följer förteckningar över samtliga garantiåtaganden.

GARANT	Åtagande, MSEK	ANDEL AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN
Erik Selin Fastigheter AB, Vasagatan 54, 411 37 Göteborg	128,3	56%
Modelio Equity AB, Ingemar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm	24,0	11%
Tedde Jeansson	20,0	9%
AB Stena Metall Finans (publ), Fiskhamnsgatan 8B, 414 58 Göteborg	15,0	7%
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktieföretag, Regeringsgatan 67, 111 56 Stockholm	15,0	7%
Gryningskust Holding AB, Mailbox 3923, 111 74 Stockholm	8,0	4%
Shaps Capital AB, Humlegårdsgatan 22, 111 46 Stockholm	8,0	4%
Jacob Ryer	5,0	2%
Johan Thorell	5,0	2%
Totalt	228,3	100%

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 årsstämman den 12 maj 2022 för tiden intill slutet av årsstämman 2023 då nytt val görs.

Mats Holmfeldt

Styrelsens ordförande

Innehav i Soltech: 0 st

Född 1964. Invald i styrelsen 2021. Ordförande sedan 2022-05-12.

Erfarenhet: 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom bank och finansbranschen, t.ex SEB, Swedbank, och Intrum Justitia. 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). Styrelseutbildning hos Michael Berglund.

Pågående uppdrag: Findec and Decentralized AB, Centiglobe AB, Trine AB, Green Assets Wallets AB, 6G Digital Sweden AB, Innograte AB, SWE Fintech Ventures AB, Go Active International AB. Mäklarna On Top AB, GAW Stakeholders AB, 6G Digital International AB.

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren: NP Gruppen AB, 2019-02-19–2020-05-19, Soltech Sales & Support AB, suppleant 2019-02-05–2021-10-15, Paynova AB 2014-05-26–2022-05-31, Ölander Invest AB suppleant 2015-11-26–2020-06-10, Care Communication Scandinavia AB, 2012-10-30–2018-09-2, Financial Solutions Metafore AB, 2016-1-19–2020-10-06, Territorium AB suppleant 2015-12-20–2021-12-05, Advanced Soltech Sweden AB (publ) suppleant 2017-02-06–2020-05-14.

Oberoende i förhållande till större aktieägare.

Vivianne Holm

Styrelseledamot

Innehav i Soltech: 100 000 st

Född 1965. Vivianne Holm har omfattande erfarenhet från den finansiella sektorn och har i olika roller tidigare arbetat med aktieanalys och Corporate finance samt som rådgivare med särskilt fokus på affärsutveckling, kapitalanskaffning och Investor relations. Vivianne Holm är idag verksam genom styrelseuppdrag och aktiv investerare inom Clean Tech.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot Advanced Soltech Sweden AB, Styrelseledamot i Hexicon AB, Meva Energy AB, Volta Greentech AB, Mercurius Financial communications AB, Investment AB Jarlen.

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren: Comeon AB (publ) 2017-09-20–2021-05-19, Rocker AB (publ) 2017-12-20–2021-12-10, Inzile AB (publ) 201905-28–2021-08-26.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen.

Johan Thiel

Styrelseledamot

Innehav i Soltech:
13 629 aktier

Född 1964. Johan Thiel har en stark entreprenöriell bakgrund och bred erfarenhet av att skapa tillväxt samt affärsnytta för både aktieägare och kunder/konsumenter. Johan arbetar idag som VD på Trifilon AB, med fokus på klimat smartare bio kompositer.

Utbildning: Frans Schartau: Gymnasieekonom, Michaël Berglund: Board Value, Professional Board of Directors Work och BTS: Business Management

Pågående uppdrag: CEO Trifilon AB, Styrelseordförande Inuheat Group AB (publ) Styrelseledamot Qlucore AB, Audiodo AB, LightLab Sweden AB, Polygiene AB, Spektrumare AB, Marsblade AB. Dynamic Code AB (publ), Flow Motion Technology AB, Hearezanz AB (publ), Inutex AB, Ubiq Consulting AB, Ubiq Holding AB, Ubiq Invest AB, Work Related Protection Sweden AB.

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren: CEO för MIPS AB. 2013-09-04–2019-05-23, suppleant M – PS Helmet AB 2018-07-09–2019-05-22.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Göran Starkebo
StyrelseledamotInnehav i Soltech:
37 000 aktier

Född 1965. Advokat och partner på Carat Advokatbyrå, specialiserad inom immaterialrätt, affärsjuridik samt tvistlösning. Tidigare partner på Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå. Innan dess verksam inom Albihs 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 tvistelösning, särskilt inom immateriella rättigheter (IP).

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

Pågående uppdrag: Leksands Knäckebröd AB, Carat Advokatbyrå AB, Åsgränd Advokater AB, Starkebo Advokatbyrå AB. MIM Construction AB.

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren: Safesam AB 2006-06-26–2019-05-07, Steamex Group Sverige AB 2014-11-04–2022-04-21, Nahoj Ö Årybtakovda AB Suppleant 2020-02-14–2020-03-28, Obekrats Årybtakovda AB 2020-02-14–2020-04-03.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Hellen Wohlin Lidgard
StyrelseledamotInnehav i Soltech: **0 st**

Född 1969. Invald i styrelsen 2021.

20 års erfarenhet av att som VD och styrelseordförande driva teknik- och konsultbolag. VD för Baloo Learning AB. Grundare och VD för Pointer, VD för Affecto Sweden AB. Tidigare styrelseuppdrag i Sjunde AP-fonden, Hlfab, kvadrat, Prismatic Sensor samt sju års erfarenhet av M&A affärer som rådgivare inom Corporate Finance.

Utbildning: Civilingenjör elektrofysik samt studier vid Handelshögskolan.

Pågående uppdrag: Nordstjernen Growth AB, Yellow Elk Linköping AB, Yellow Elk AB, Baloo Learning AB, Quantum Leap Consulting AB, Excitation Capital AB, Ceres Edtech AB, Art & Bob AB, Vopy AB (publ), 17 Nätverket Ekonomisk Förening.

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren: Binero Group AB, 2021-05-11–2022-05-10, Moment Group AB, 2018-05-24–2019-05-14, Bonzun Health Information AB, 2021-09-04–2021-12-06, 2017-10-06–2018-12-19, Ping Pong AB, 2018-02-26–2020-02-10, Kvadrat holding AB, 2016-03-18–2018-01-17, ROA Stockholm AB, 2015-02-23–2020-04-30, Prismatic Sensors AB, 2016-04-07–2021-02-05, Kleinberg International Holding AB, 2016-05-26–2017-12-18, Ceres Advosors AB 2016-05-19–2021-04-19, PS Innovative Service AB 2018-08-08–2021-02-22, Bellyappen AB, 2018-02-14–2020-03-21.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Stefan Ölander
VD och styrelseledamotInnehav i Soltech:
1 411 417 aktier

Född 1964. 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 listad 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: Utöver styrelseledamot i koncernens bolag, styrelseledamot i Territorium AB, Ölander Invest AB och Advanced SolTech Sweden AB (publ.)

Tidigare uppdrag de senaste 5 åren: Wasa VVS Reconstruction AB 2014-08-22–2018-03-20, Din Takläggare i Värmland Dalsland AB, 2020-11-26–2021-11-02, Takrekond i Småland AB, 2020-12-17–2021-11-02, Takrekond i Kalmar AB, 2020-11-26–2021-11-02, Miljö & Energi Ansvar Sverige AB, 2020-09-25–2021-11-09, Merasol AB, 2020-01-25–2021-12-29, ST-Solar Holding AB, 2020-01-16–2021-12-27.

Beroende i förhållande till bolaget och dess ledning, beroende i förhållande till bolagets större ägare.

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. 113 97 Stockholm. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Claes Sjödin, född 1974, medlem i FAR, Föreningen Auktoriserade Revisorer.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit emittentens revisorer under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

LEDNING

Stefan Ölander VD och styrelseledamot	Stefan är koncernchef och verkställande direktör sedan 31 augusti 2018. Han är även ledamot av styrelsen. Presentation av Stefan återfinns ovan i avsnittet "Styrelse".
Patrik Hahne COO Innehav i Soltech: 41 379 aktier	<p>Född 1971. Patrik besitter mångårig erfarenhet av affärsutveckling i bolag i gränslandet mellan grön teknik och entreprenörskap. Han har en lång bakgrund inom företagsledning med flertalet olika VD- och styrelseroller både i Sverige, Norden och Asien samt flera olika koncernledningspositioner. Patrik arbetade i över nitton år i Addtechkoncernen med både förvärv, onboarding och samarbeten/synergier mellan dotterbolag. Senast kommer han från cleantechbolaget Enequi som han var med och startade. Enequi arbetar med energioptimering och effektbalansering i fastigheter med egna patent via energilager.</p> <p>Utbildning: KTH, IFL, Handelshögskolan i Stockholm Corporate Governance</p> <p>Pågående uppdrag: Styrelseordförande och/eller ledamot i koncernens olika bolag.</p> <p>Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Gycom AB 2018-02-26–2021-09-24, Gycom Svenska AB, 2014-06-03–2018-08-03, Gycom Nordic AB, 2014-05-09–2018-08-03, Gycom Group AB, 2014-04-15–2018-08-23, Enequi AB extern VD 2018-08-24–2020-09-15, styrelseledamot och VD 2017-12-28–2018-08-24.</p>
Niclas Lundin CFO Innehav i Soltech: 3 996 aktier	<p>Född 1982. Niclas har lång bakgrund som auktoriserad revisor på Deloitte med klienter inom bland annat energi och detaljhandel. Han har även arbetat med diverse olika börsnoterade bolag på både First North och OMX Stockholm. Niclas har en bred erfarenhet som spänner över flertalet olika branscher samt ägar- och koncernstrukturer. De senaste åren har Niclas arbetat som CFO på företag under omställning och i förändring. Där har Niclas via både ledningsgrupper och styrelse varit drivande i att utveckla både finansorganisationen och övriga verksamheten vidare till nästa steg.</p> <p>Utbildning: Bl.a Handelshögskolan vid Umeå Universitet, U.S.B.E, Ekonomie magisterexamen i redovisning och finansiering samt Novare leadership academy – beyond the numbers.</p> <p>Pågående uppdrag: Ledamot NP Gruppen AB.</p> <p>Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Dynasafe International AB, 2017-03-21–2017-08-08, GLR Götgatan AB suppleant 2019-03-25–2020-03-03, GLR Sturegatan AB suppleant 2019-03-25–2020-03-03, GLR Täby AB, suppleant 2019-03-25–2020-03-03, GLR Östra Hamngatan AB suppleant 2019-03-25–2020-03-03, GLR MoS AB, suppleant 2019-03-25–2020-03-03, GLR Vasagatan AB suppleant 2019-03-25–2020-03-03. Särskild delgivningsmottagare Dynasafe Protection Systems AB 2017-09-29–2018-01-27 och Dynasafe Demil Systems AB 2017-10-11–2017-12-21.</p>
Oscar Nelson Head of M&A Innehav i Soltech: 7 000 aktier	<p>Född 1978. Oscar besitter mångårig erfarenhet inom försäljning, strategi, finansiering och affärsutveckling i förvärvsintensiva organisationer. Han har egen entreprenörbakgrund samt lång erfarenhet som ledare i tillväxtbolag. Han har arbetat i ett flertal branscher och i olika sorters bolag, från storföretag som Ericsson där han var Marketing Director inom en del av produktområdet Mobile Broadband Modules, till mindre förvärvsdrivna koncerner som Nordic Morning där han var Sverigechef och vice-VD för bolaget BrandSystems.</p> <p>Utbildning: Högskolan i Gävle, Magisterexamen i Företagsekonomi</p>
Anna Svensson Innovationschef Innehav i Soltech: 8 984 aktier	<p>Född 1986. Anna har varit verksam inom koncernen sedan 2015, där hon tillsammans med kollegor, samarbetspartners och leverantörer (inom juridik, finans och teknik) bland annat utvecklat olika byggnadsintegrerade solpanelslösningar (BIPV) från idé till produkt samt satt upp sju produktionslinor av BIPV lösningar/komponenter, både i Sverige och Kina. Idag ansvarar Anna för innovation och utveckling inom Soltech samt är Sverigerepresentant för IEA PVPS Task 15 (BIPV).</p> <p>Tidigare var Anna produktutvecklare på IKEA.</p> <p>Utbildning: Master of Science i Teknisk Design vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH), Svetsingenjörsteknik vid KTH samt Juridik vid Juridicum på Stockholms universitet.</p> <p>Övriga uppdrag: Sverige representant i IEA PVPS – 15 (International Energy Agency Photovoltaic Power System – Task 15 Enabling Framework for the Development of BIPV), med syfte att sprida information och förenkla för industrin för byggnadsintegrerade solenergi på den svenska och den internationella marknaden Teknisk rådgivare i Svensk Solenergi Tekniska kommitté. Svensk Solenergi är en branschförening som med ca 260 professionella medlemsföretag representerar såväl den svenska solenergiindustrin som flera andra aktörer som verkar inom solenergiområdet.</p> <p>Styrgruppsmedlem i Arctic Solar 2.0, som drivs av Svenska forskningsinstitutet (RISE) Deltar i innovationspanelen som drivs av KTH (Kungliga Tekniska Högskolan). Inga övriga uppdrag i styrelser de senaste fem åren.</p>

Josefin Sollander
Kommunikationschef

Innehav i Soltech: **0 st**

Född 1969. 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.

Inga övriga uppdrag i styrelser de senaste fem åren.

Cecilia Jungner
HR-chef

Innehav i Soltech: **0 st**

Född 1982. Cecilia har under många år verkat som ledare inom bemannings- och rekryteringsbranschen. Hon har ständigt kombinerat affärsledarskap med HR i sina roller och har haft flera ledande befattningar som exempelvis Regional Director och Head of Business Concept Development. Cecilia har arbetat i det lilla startup-bolaget som blivit förvärvat till nordisk och därefter global koncern och är van vid snabbföränderliga sammanhang ur ett HR-perspektiv. Cecilia har även arbetat på Fryshuset som Kunskapsområdeschef inom Arbete och Entreprenörskap.

Med ett genuint intresse för internkultur och att operativt konkretisera aktiviteter för att nå strategiska mål fokuserar hon på medarbetarengagemang i kombination med korrekta villkor, tydlighet, resultat och affärsnytta.

Utbildning: Stockholms Universitet, Personal, Arbete och Organisation.

Pågående uppdrag: Styrelsesuppleant Norrort Dental Klinik AB.
Inga övriga uppdrag som styrelseledamot de senaste fem åren.

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 utfärdats 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. Ingen av ovan nämnda personer i bolaget styrelse och företagsledning har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Finansinspektionen har den 22 november 2017 beslutat om sanktionsavgift för Göran Starkebo med 59 000 kronor p.g.a. sen insynanmälan 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 Birger Jarlsgatan 41A, 111 45 Stockholm.

ERSÄTTNING UNDER 2021

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare i Koncernen under räkenskapsåret 2021 (KSEK).

BEFATTNINGSHAVARE	STYRELSEARVODE, LÖN, ARVODEN OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR	PENSION	TOTALT
Anna Kinberg Batra, styrelsens ordförande	951		951
Ninna Engberg, styrelseledamot tom 2021-05-26	75		75
Göran Starkebo, styrelseledamot	195		195
Frederic Telander, styrelseledamot tom 2021-05-26 samt lön i dotterbolag	802		802
Stefan Ölander, VD och ledamot	4 695	604	5 299
Hellen Wohlin, ledamot	100		100
Mats Holmfeldt, ledamot	140		140
Jimmie Wiklund, ledamot	120		120
Övrig koncernledning	5 445	500	5 945
Summa	12 523	1 104	13 552

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.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I de följande tabellerna redovisas Bolagets utvalda historiska finansiella information avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Den utvalda konsoliderade finansiella informationen för räkenskapsåren 2021 och 2020 har hämtats från Koncernens reviderade finansiella rapporter vilka ingår i Soltech Energy Swedens AB:s årsredovisningar för motsvarande räkenskapsår. Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2020 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets revisor har inte gjort några avvikande kommentarer i sina avlämnade revisionsberättelser för åren 2020 och 2021.

Den utvalda konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag för perioden 1 januari – 30 juni 2022 tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period under föregående räkenskapsår har hämtats från Koncernens oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för perioden 1 januari – 30 juni 2022. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL 9 kap)

RESULTATRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK, avrundningsfel kan förekomma	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Halvårsperioden som avslutades den 30 juni	
	2021	2020	2022	2021
Nettoomsättning	912 697	434 140	718 918	387 338
Förändring av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning	0	2 407	0	4 646
Övriga rörelseintäkter	327 132	62 836	5 531	19 432
Summa intäkter	1 239 829	499 383	724 449	411 416
Rörelsens kostnader				
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-492 156	-241 901	-484 116	-206 031
Övriga externa kostnader	-118 592	-59 907	-81 890	-52 997
Personalkostnader	-300 835	-95 455	-229 808	-119 614
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-166 862	-59 113	-39 102	-41 083
Resultat från andelar i intresseföretag	1 785		2 655	0
Övriga rörelsekostnader	-12 454	-194	0	-11 793
Rörelseresultat	150 715	42 813	-107 812	-20 102
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	52 500	2 015	2 354	128
Räntekostnader och liknande resultatposter	-117 166	-171 755	-6 939	-28 733
Resultat efter finansiella poster	86 049	-126 928	-112 397	-48 707
Skatt på årets resultat	-8 459	-14 048	1 056	-1 305
Periodens resultat	77 590	-140 976	-111 341	-50 012
<i>Hänförligt till moderbolagets ägare</i>	81 710	-90 954	-101 637	-47 036
<i>Minoritetsintresse</i>	-4 119	-50 023	-9 704	-2 976

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31	2022-06-30	2021-06-30
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent, Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	933	0	1 104	0
Goodwill	377 185	204 303	712 674	364 953
Övriga immateriella tillgångar	0	42 641	71	43 835
Summa immateriella anläggningstillgångar	378 118	246 944	713 849	408 788
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	32 196	0	31 867	33 840
Inventarier, verktyg och installationer	50 250	7 513	63 567	10 358
Solenergianläggningar	0	918 209	0	1 155 801
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0	59 963	0	
Summa materiella anläggningstillgångar	82 446	985 685	95 434	1 199 999
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intressebolag	317 735	0	332 895	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	100	106		
Uppskjuten skattefordran	0	7 858	0	92
Andra långfristiga fordringar	11 900	89 727	2 917	85 972
Summa finansiella anläggningstillgångar	329 735	97 690	335 812	86 064
Summa anläggningstillgångar	790 299	1 330 319	1 145 095	1 694 851
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter	0	19 880		
Färdiga varor och handelsvaror	95 011	8 603	165 978	52 647
Förskott till leverantörer	7 618	1	5 265	3 444
Summa varulager	102 629	28 484	171 243	56 091
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	143 667	94 532	234 418	172 900
Fordringar hos intressebolag	26 079	0	27 234	0
Upparbetade, ej fakturerade intäkter	56 941	17 734	88 214	45 723
Skattefordran	2 379	153	11 739	3 184
Övriga fordringar	8 729	22 161	13 688	29 175
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 452	29 974	43 369	49 033
Summa kortfristiga fordringar	256 247	164 554	418 662	300 015
Kassa och bank				
Kassa och bank	336 127	222 488	150 072	95 264
Summa kassa och bank	336 127	222 488	150 072	95 264
Summa omsättningstillgångar	695 003	415 526	739 977	451 370
Summa tillgångar	1 485 302	1 745 845	1 885 072	2 146 221

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN FORTSÄTTNING

Eget kapital och skulder	2021-12-31	2020-12-31	2022-06-30	2021-06-30
Eget kapital				
Summa eget kapital	938 516	539 131	964 927	623 457
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	9 924	10 745	7 830	16 626
Övriga avsättningar	143 968	61 523	199 746	131 417
Summa avsättningar	153 892	72 268	207 576	148 043
Långfristiga skulder				
Obligationslån	0	882 699	0	897 280
Skulder till kreditinstitut	44 610	1 251	47 883	21 179
Övriga skulder	26 197	45 476	192 676	37 849
Summa långfristiga skulder	70 807	929 426	240 559	956 308
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder	112	0		
Checkräkningskredit	16 215	989	64 458	12 168
Föakturerad ej upparbetad intäkt	32 051	17 639	66 899	21 738
Leverantörsskulder	82 430	82 154	144 669	267 268
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	22 359	1 381	22 359	
Aktuella skatteskulder	7 102	14 410	3 036	3 682
Övriga skulder	94 218	37 469	81 623	47 244
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67 600	50 977	88 966	66 313
Summa kortfristiga skulder	322 087	205 019	472 010	418 413
Summa eget kapital och skulder	1 485 302	1 745 845	1 885 072	2 146 221

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Halvårsperioden som avslutades den 30 juni	
	2021	2020	2022	2021
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	150 715	42 813	-107 812	-20 103
Ej kassaflödespåverkande poster	-115 167	60 140	34 859	52 782
Erhållen ränta	1 462	2 015	2 354	128
Erlagd ränta	-110 824	-106 674	-6 939	-65 438
Betald inkomstskatt	-9583	458	-12067	-7199
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	-83 397	-1 248	-89 605	-39 830
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager m.m.	-56 852	24 897	-50 101	-14 154
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-123 164	-18 458	-119 816	-60 374
Ökning/minskning kortfristiga skulder	158 185	-13 856	146 393	158 538
Kassaflöde från löpande verksamhet	-105 228	-8 665	-113 129	44 180
Investeringsverksamheten				
Imm. anl. tillgångar	-778	-1 442	-329	-372
Materiella anl.tillg.	-176 346	-175 500	-14 530	-147 854
Förvärvade dotterbolag	-48 910	-30 970	-60 012	-34 103
Avyttrade dotterbolag	-29 686	0	0	0
Förvärvade intressebolag	-11041	0	0	0
Finansiella tillgångar	6 977	0	10 718	2 473
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-259 784	-207 912	-64 153	-179 856
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	459 191	324 246	0	0
Emissionskostnader	0	-13 840	0	0
Upptagna lån	64 456	69 638	-7 953	9 496
Återbetalda lån	-43 360	-42 828	0	0
Utdelning	-1 636	0	-820	-1 044
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	478 651	337 216	-8 773	8 452
Periodens kassaflöde	113 639	120 639	-186 055	-127 224
Ökning/Minskning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	222 488	101 849	336 127	222 488
Likvida medel vid periodens slut	336 127	222 488	150 072	95 264

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 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporterna för första halvåret 2021 respektive 2022 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.

	2021	2020	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021
Rörelseintäkter, KSEK	912 967	434 140	724 449	411 416
Bruttovinstmarginal	46%	51%	33%	50%
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	150 715	42 813	-107 812	-20 102
Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	317 577	101 926	-68 710	20 981
Soliditet	63%	31%	51%	29%
Utestående antal aktier per balansdagen	94 581 000	69 529 322	100 964 973	72 352 940

Härledning av alternativa nyckeltal

	2021	2020	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021
Beräkning av bruttovinstmarginal				
A. Rörelseintäkter (KSEK)	912 967	434 140	724 449	411 416
B. Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	492 156	241 901	484 116	206 031
Bruttovinstmarginal = (A-B)/A*100	46 %	44 %	33 %	50 %
Beräkning av rörelseresultat (EBITDA)				
A. Rörelseresultat (KSEK)	150 715	42 813	-107 812	-20 102
B. Avskrivningar (KSEK)	166 862	59 113	39 102	41 083
EBITDA = A+B	317 577	101 926	-68 710	20 981
Beräkning av Soliditet				
A: Eget kapital	938 516	539 131	964 927	623 457
B. Totala tillgångar (KSEK)	1 485 302	1 745 845	1 885 072	2 146 221
Soliditet = A/B	63 %	31 %	51 %	29 %

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.

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. 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.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

2022-06-30

Summa kortfristiga skulder (inklusive kortfristig del av långfristiga skulder):	472 610
För vilka garanti ställts:	
Mot annan säkerhet:	86 817
Utan säkerhet:	385 793
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder):	240 559
För vilka garanti ställts:	
Mot annan säkerhet:	47 883
Utan säkerhet:	192 676
Eget kapital	
Aktiekapital:	5 048
Reservfond:	
Övriga referenser (exklusive rapportperiodens resultat)	1 018 294
Totalt	1 736 511

REDOGÖRELSE FÖR SKULDSÄTTNING

A	Kassa och bank	150 072
B	Andra likvida medel	
C	Övriga finansiella tillgångar	
D	Likviditet (A + B + C)	150 072
E	Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	
F	Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	22 359
G	Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	22 359
H	Kortfristiga finansiell skuldsättning netto (G + D)	-127 713
I	Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	47 883
J	Skuldinstrument	
K	Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	192 676
L	Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	240 559
M	Total skuldsättning (H + L)	112 846

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från dagen för detta prospekt. I detta sammanhang avses med rörelsekapital Koncernens förmåga att få tillgång till likvida medel och andra tillgängliga likvida tillgångar för att kunna täcka sina skulder när de förfaller till betalning.

INVESTERINGAR

Bolagets väsentliga investeringar sedan utgången av 2021 utgörs i huvudsak av investering i aktier i dotterbolag. Större poster utgörs av 53,3 procent av aktierna i 365 Energie Holding B.V. där förvärvslikviden, inklusive beräknade tilläggsköpeskillingar om 77,5 MSEK uppgår till 203 MSEK. Vidare har Trönninge El förvärvats, köpeskillingen är inte väsentlig. En tredje större investering är 63 procent av det spanska bolaget Sud Energies Renovables som tillträdades och betalades den 5 juli 2022. Preliminär köpeskillning uppgår till 179 MSEK inklusive beräknade tilläggsköpeskillingar om 98 MSEK. Vidare har TG:s el i Finspång AB förvärvats med tillträde den 1 juli 2022. Betalning för förvärven har skett med egna medel och utgivning av egna aktier.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 30 JUNI 2022.

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 30 juni 2022 fram till dagen för Prospektet.

JÄMFÖRELSE MELLAN NETTOTILLGÅNGSVÄRDET PER AKTIE PER DEN 30 JUNI 2022 OCH ERBJUDANDET.

Eget kapital per aktie 2022-06-30: **9,43 SEK**
Per per aktie i Erbjudandet: **14 SEK**

PROFORMAREDOVISNING

PROFORMAREDOVISNING

Per den 1 april 2022 har Soltech förvärvat aktiemajoriteten i det nederländska bolaget, 365 Energie Holding BV med de helägda dotterbolagen 365 Energie BV och 365zon Verhuur BV (tillsammans "365 Energie" eller "365 Energie-koncernen"). Förvärvet av 365 Energie gjordes med en kontantdel om 64,0 MSEK samt säljarreverser uppgående till 62,4 MSEK vilka omgående har kvittades mot utgivning av aktier i Soltech i en nyemission som registrerades hos Bolagsverket den 11 april 2022.

I Soltech-koncernen ingick t.o.m. oktober 2021 underkoncernen Advanced Soltech Sweden AB (publ) (nedan "ASAB"). Den 29 oktober 2021 börsintroducerades ASAB på Nasdaq First North Growth Market. Detta innebar samtidigt en minskning av Soltech Energys ägarandel från 50,73% till 29,35%. Vidare innebar detta att Soltech Energy Sweden AB inte längre hade det bestämmande inflytandet över ASAB och att från och med den 29 oktober 2021 redovisas inte längre ASAB som ett dotterbolag. Till följd av särnoteringen uppstod ett omvärderingsresultat i koncernen om 288 MSEK. ASAB redovisas numera som ett intressebolag enligt kapitalandelsmetoden.

Dessa transaktioner är av sådan art att de förväntas ha en väsentlig påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Ändamålet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som dessa transaktioner skulle ha haft på Soltechs konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari 2021 – 31 december 2021 om transaktionerna hade genomförts per den 1 januari 2021 och på den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2021 om förvärvet av 365 Energie och den tillhörande nyemissionen genomförts denna 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. Investerares 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	Förvävsdatum/av-konsolideringsdatum	Ägd medel
365 Energie Holding B.V.	Nederländerna	SEK	2021-04-01	53,3 %
Advanced Soltech Sweden AB (publ)	Stockholm	SEK	2021-10-31	29,35 %

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. Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Soltechs redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2021. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är i allt väsentligt oförändrade jämfört med de som tillämpats i årsredovisningen för 2021.

I samband med upprättande av proformaredovisningen har Soltech genomfört en analys av tillämpning av redovisningsprinciperna i den förvärvade enheten. Vid denna analys har inte några väsentliga skillnader mellan det förvärvade bolagets och Soltechs redovisningsprinciper identifierats.

Proformainformationen för 2021 har upprättats med utgångspunkt från Soltechs reviderade, koncernresultat- och koncernbalansräkningar för 2021 och från 365 Energi Holding B.V:s preliminära, ej reviderade, konsoliderade resultat- och balansräkningar för 2021 samt ASAB:s reviderade årsredovisning för 2021 och ej reviderade delårssiffror per 2021-10-31. ASAB-koncernen redovisar i svenska kronor medan 365 Energie redovisar i Euro. Valutaomräkning har gjorts i resultaträkningen för 365 Energie mot genomsnittskursen för svenska kronor för 2021 vilken uppgick till 10,1449 kronor och i balansräkningen med kursen per 2021-12-30, vilket uppgick till 10,2269 kronor.

PROFORMAJUSTERINGAR

Förvärvsanalys

Preliminär förvärvsanalys har upprättats gällande förvärvet av 365 Energie. Övervärde i förvärvet har redovisats som goodwill under rubriken Immaterialiella tillgångar. De totala värden av goodwill som uppkommit som en konsekvens av förvärvet uppgår till KSEK 293 587. Avskrivning görs över en period om 10 år. Avskrivningen redovisas i resultaträkningen Proforma.

Anskaffningskostnad 365 Energie Holding B.V.

Den totala anskaffningskostnaden, inklusive beräknade tilläggsköpeskillingar och transaktionskostnader, uppgår till 204 MSEK. Av dessa har 62,4 MSEK finansierats genom säljarreverser vilka senare har kvittats mot utgivning av aktier i moderbolaget. 64,0 MSEK har betalats kontant (Not 5) och 77,5 MSEK utgör avsättning för beräknade, ej utbetalda tilläggsköpeskillingar (Not 7).

Avkonsolidering

Vid särnoteringen av aktierna i ASAB minskade Soltechs ägarandel genom utspädning till 29,35%. Minskningen föranledde ett koncernmässigt omvärderingsresultat om KSEK 288 015. Effekten av denna, samt ASAB:s bidrag till koncernen under perioden 2021-01-01–2021-10-29, har eliminerats i resultaträkningen Proforma. Innehavet i ASAB redovisas i resultaträkningen Proforma ett intressebolag enligt kapitalandelsmetoden.

Resultaträkningen

Resultaträkningen har belastats med beräknad avskrivning på goodwill avseende förvärvet av 365 Energie samt tillkommande personalkostnader avseende villkorad ersättning till Säljarna avseende 365 Energie. Preliminär skatteberäkning för det nederländska bolaget har lagts till enligt gällande skattesatser i Nederländerna.

Resultat från andelar i intresseföretag har justerats till att omfatta hela 2021.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader avseende ASAB:s notering har burits av ASAB. Övriga transaktionskostnader i samband med förvärvet av 365 Energie har beaktats i förvärvsanalysen.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, HELÅRET 2021 - PROFORMA

	Soltech, reviderat*	365 Energie- koncernen. Ej reviderat	Justering för särnotering av ASAB	Övriga justeringar	(Not)	Proforma-räkningar
KSEK	2021	2021	2021			2021
Nettoomsättning	912 697	247 442	-99 021		(1)	1 061 118
Övriga rörelseintäkter	327 132	66	-319 906			7 292
Summa intäkter	1 239 829	247 508	-418 927			1 068 410
Rörelsens kostnader						
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-492 156	-193 785				-685 941
Övriga externa kostnader	-118 592	-24 267	23 085			-119 774
Personalkostnader	-300 835	-17 594	11 163	-19 113	(2)	-326 379
Avskrivningar	-166 862	-1 146	40 994	-29 358	(3)	-156 372
Resultat från andelar i koncernföretag	1 785		1 267			3 052
Övriga rörelsekostnader	-12 454		456			-11 998
Rörelseresultat	150 715	10 717	-341 962			-229 001
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	51 472	55	-51 120			407
Räntekostnader och liknande resultatposter	-116 138	-32	107 453			-8 717
Resultat efter finansiella poster	86 049	10 740	-285 629			-237 311
Skatt på årets resultat	-8 459	-2 355	-4 987			-15 801
Uppskjuten skatt			6 745			6 745
Periodens resultat	77 590	8 385	-283 871			-246 367
Minoritetsintresse	-4 119			-3 916		-8 035
Periodens resultat	77 590	10 764	283 871			-230 472
Minoritetsintresse	-4 119		-			-9 146

* Se not på nästa sida

KONCERNENS BALANSRÄKNING PROFORMA 2021-12-31

	Soltech, reviderat*	365 Energie-koncernen. Ej reviderat	Proforma-justeringar	(Not)	Proforma-räkningar
Belopp i KSEK	2021-12-31	2021-12-31			
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Patent, varumärken samt liknande rättigheter	933				933
Goodwill	377 185		293 587	(4)	670 772
Övriga immateriella tillgångar	0				0
Summa immateriella anläggningstillgångar	378 118	0	293 587		671 705
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	32 196				32 196
Inventarier, verktyg och installationer	50 250	6 113			56 363
Solenergianläggningar	0				0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0				0
Summa materiella anläggningstillgångar	82 446	6 113	0		88 559
Finansiella anläggningstillgångar					0
Andelar i intressebolag	317 735				317 735
Andra långfristiga värdepappersinnehav	100				100
Uppskjuten skattefordran	0				0
Andra långfristiga fordringar	11 900	1 804			13 704
Summa finansiella anläggningstillgångar	329 735	1 804	0		331 539
Summa anläggningstillgångar	790 299	7 917	293 587		1 091 803
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Råvaror och förnödenheter	0				0
Färdiga varor och handelsvaror	95 011	14 868			109 879
Förskott till leverantörer	7 618				7 618
Summa varulager	102 629	14 868	0		117 497
Kortfristiga fordringar					0
Kundfordringar	143 667	16 356			160 023
Fordringar hos intressebolag	26 079				26 079
Upparbetade, ej fakturerade intäkter	56 941				56 941
Skattefordran	2 379				2 379
Övriga fordringar	8 729				8 729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 452	1 239			19 691
Summa kortfristiga fordringar	256 247	17 595	0		273 842
Kassa och bank					0
Kassa och bank	336 127	4 565	-63 985	(5)	276 708
Summa kassa och bank	336 127	4 565	-63 985		276 708
Summa omsättningstillgångar	695 003	37 028	-63 985		668 047
Summa tillgångar	1 485 302	44 945	229 602		1 759 850

KONCERNENS BALANSRÄKNING PROFORMA 2021-12-31

	Soltech, reviderat*	365 Energie-koncernen. Ej reviderat	Proforma-justeringar	(Not)	Proforma-räkningar
Eget kapital och skulder	2021-12-31	2021-12-31			
Eget kapital					
Aktiekapital	4 729	0	0		4 729
Övrigt tillskjutet eget kapital	888 736		62 488	(6)	951 224
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	45 051	34 631	-53 745	(6)	25 937
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets ägare:</i>	903 551				946 925
<i>Minoritetsintresse:</i>	34 965				34 965
Summa eget kapital	938 516	34 631	8 743		981 890
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	9 924				9 924
Övriga avsättningar	143 968		77 511	(7)	221 479
Summa avsättningar	153 892	0	77 511		231 403
Långfristiga skulder					
Obligationslån	0				0
Skulder till kreditinstitut	44 610				44 610
Övriga skulder	26 197		143 347	(8)	169 544
Summa långfristiga skulder	70 807	0	143 347		214 154
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder	112				112
Checkkredit	16 215				16 215
Förutbetalda, ej upparbetad intäkt	32 051	158			32 209
Leverantörsskulder	82 430	4 551			86 981
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	22 359	0			22 359
Aktuella skatteskulder	7 102	-158			6 944
Övriga skulder	94 218	2 805			97 024
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67 600	2 959			70 560
Summa kortfristiga skulder	322 087	10 314	0		332 403
Summa eget kapital och skulder	1 485 302	44 945	229 601		1 759 850

Not 1 Redovisningsprinciper m.m.

365 Energie-koncernens räkenskaper förs i Euro. Beräkningarna i resultaträkningarna är utförda mot en genomsnittlig valutakurs gentemot Euro om 10,1449 SEK. Tillämpade redovisningsprinciper i det nederländska bolaget överensstämmer i allt väsentligt med Soltech:s redovisningsprinciper. Mindre anpassningar har gjorts för att förbättra överensstämmelsen med Soltech:s rapporter.

Not 2 Personalkostnader

Personalkostnader har ökat som en konsekvens av villkorad ersättning i förvärsavtalet avseende 365 Energie. De ökade personalkostnaderna förväntas ha en kontinuerlig inverkan på emittentens finansiella resultat och ställning till och med 31 januari 2024.

Not 3 Avskrivningar

Avskrivning på goodwill som uppkommer vid förvärvet av 365 Energie har lagts till och beräknats med 10% per år. Avskrivningarna förväntas ha en kontinuerlig inverkan på emittentens finansiella resultat och ställning.

Not 4 Immateriella tillgångar

Goodwill som uppstått vid förvärvstillfället. Goodwill uppstår vid förvärvstillfället och påverkar därefter det finansiella resultatet under avskrivningsperioden.

Not 5 Likvida medel

Likvida medel har ökat med likvida medel i förvärvat bolag samt reducerats med faktiska utlägg till säljarna. Detta är en engångseffekt vid förvärvstillfället.

Not 6 Eget kapital

Eget kapital har ökat som en följd av nyemission som utgjort delbetalning vid köpeskilling.

Not 7 Avsättningar

Avsättningar har ökat med beräknad men ej fastställd tilläggsköpeskilling (77,5 MSEK).

Not 8 Långfristiga skulder

Soltech har genom optioner rätt att förvärva resterande aktier (46,67%) i 365 Energie från och med 1 februari 2025 och minoritetsaktieägarna i 365 Energie har rätt att påkalla försäljning av resterande aktier (46,67%)



REVISIONSRAPPORT

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 2021, proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2021 fram till den 31 december 2021 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 42-46 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 42-43.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekterna av bolagets förvärv av 365 Energie-koncernen och den tillhörande nyemissionen samt bolagets avkonsolidering av Advanced Soltech Sweden AB (publ) (tillsammans "Transaktionerna") på bolagets finansiella ställning per 31 december 2021 och dess finansiella resultat för perioden 1 januari 2021 fram till 31 december 2021 som om Transaktionerna hade ägt rum den 31 december 2021 respektive 1 januari 2021. 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 2021 om vilka en revisors rapport har publicerats.

Som del av processen har information om Advanced Soltech Sweden ABs (publ) finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från deras finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2021 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 andra författningar.

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 lämna uttalanden 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 2021 respektive 1 januari 2021 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 uppdrags förhållanden.

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. 42 - 46 och dessa grunder överensstämmer med deredovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 8 september 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin
Auktoriserad revisor

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH ÖVRIG INFORMATION

Antalet aktieägare i Soltech uppgick till ca 70 000 den 30 juni 2022. 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 bolagsstämma. 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 3 MSEK och inte överstiga 7,5 MSEK, fördelat på inte färre än 60 000 000 aktier och inte fler än 150 000 000 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.

Förändringar i aktiekapitalet från den 1 januari 2022 fram till prospektdatum framgår av nedanstående tabell.

DATUM	HÄNDELSE	ÄNDRING	AKTIEKAPITAL (SEK)	KURS	NYA AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER
Situationen per 2022-01-01			4 729 050			94 581 000
2022-01-28	Kvittningsemission	2 141,30	4 731 191,30	23,35	42 826	94 623 826
2022-02-01	Kvittningsemission	5 423,10	4 736 614,40	21,38	108 462	94 732 288
2022-02-01	Kvittningsemission	68 726,75	4 805 341,15	21,52	1 374 535	96 106 823
2022-02-01	Kvittningsemission	3 267,50	4 808 608,65	21,95	65 350	96 172 173
2022-02-01	Kvittningsemission	1 551,55	4 810 160,20	21,28	31 031	96 203 204
2022-04-04	Kvittningsemission	46 882,25	4 857 042,45	19,84	937 645	97 140 849
2022-04-11	Kvittningsemission	135 949,25	4 992 991,70	21,29	2 718 985	99 859 834
2022-05-10	Kvittningsemission	16 846,00	5 009 837,70	21,37	336 920	100 196 754
2022-05-10	Kvittningsemission	4 632,65	5 014 470,35	21,37	92 653	100 289 407
2022-05-04	Kvittningsemission	16 790,35	5 031 260,70	21,29	335 807	100 625 214
2022-05-09	Kvittningsemission	16 987,95	5 048 248,65	21,1	339 759	100 964 973
2022-07-14	Kvittningsemission	19 716,40	5 067 965,05	19,4	394 328	101 359 301
2022-07-14	Kvittningsemission	2 319,55	5 070 284,60	19,4	46 391	101 405 692
2022-07-14	Kvittningsemission	18 442,60	5 088 727,20	18,3	368 852	101 774 544
2022-07-14	Kvittningsemission	100 524,85	5 189 252,05	17,89	2 010 497	103 785 041
Situationen före nyemissionen			5 189 252,05			103 785 041,00

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Vid förvärv av företag utgår alltid del av köpeskillingen i form av aktier i Emittenten. Under 2021 betalades ca 20 procent av den ökning av aktiekapitalet som gjordes genom kvittning av skuld för förvärv av bolag. För 2020 var motsvarande siffra strax under 10 procent. Det finns inga utgivna konvertibler, utbytbara värdepapper eller optioner förenade med rätt till förvärv av aktier. Det finns heller inga utgivna förvärvshastigheter och/eller förvärvsskyldigheter i samband med auktoriserat men ej emitterat aktiekapital eller åtaganden om att öka aktiekapitalet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser av väsentlig betydelse för Soltech (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Emittentens löpande verksamhet omfattar förvärv av företag inom sol-, tak-, fasad- och elteknik i syfte att uppnå expansion och skalfördelar. Förvärven görs normalt enligt den modell som presenteras under avsnittet "Förvärvsmodell i sju steg" på sidan 14. Gällande Bolagets förvärvsmodell kan nämnas de avsättningar som normalt görs för eventuella tilläggsköpeskillingar. Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En avsättning omprövas varje balansdag och justeras så att den återspeglar den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, motsvarar det redovisade värdet nuvärdet av dessa utbetalningar. Förändringar i uppskattningen av avsättningarna kan påverka koncernens resultat. I avtalen förekommer även optionsvillkor som kan innehålla tvingande eller icke tvingande villkor om tilläggsförvärv av aktier i de förvärvade bolagen. Tvingande villkor redovisas i balansräkningen som skuld.

- 2020-08-27** förvärvades Miljö & Energi Ansvar i Sverige AB.
- 2020-09-29** förvärvades Din Takläggare i Värmland-Dalsland AB.
- 2020-10-01** förvärvades Takrekond i Småland AB samt Takrekond i Kalmar AB.
- 2021-01-04** förvärvades Annelunds Tak samt Ljungs Sedum Entreprenad AB.
- 2021-03-08** förvärvades Provektor Sweden AB med dotterbolagen Afséns Fastigheter AB och Elektrikerna i Västra Götaland AB.
- 2021-05-03** förvärvades Raska Ansvarsfulla Montörers Elinstallationer i Angered AB.
- 2021-05-27** förvärvades Takbyrå i Alingsås AB.
- 2021-08-30** förvärvades Wettergrens Tak och Plåtslageri AB.
- 2021-10-01** förvärvades Neabgruppen AB med dotterbolagen Gtel Sverige AB, Norrköpings Elektriska East AB, Norrköpings Elektriska i Linköping AB, Norrköpings Elektriska i Nyköping AB, AB Svensk Elkonstruktion, Norrköpings Elektriska i Skåne AB, Norrköpings Elektriska i Helsingborg AB.
- 2021-12-16** förvärvades Essa Glas och Aluminium AB.
- 2021-12-20** förvärvades Tak & Bygg i Falun AB samt 70 % av Falu Plåtslageri AB.
- 2022-04-01** förvärvades 53,3 % av 365 Energie Holding B.V.
- 2022-05-18** förvärvades Trönninge El AB.

2022-06-22 förvärvades 65 % av Sud Energies Renovables SL med säte i Katalonien, Spanien.

2022-07-01 förvärvades TG:s El i Finspång AB.

PERSONALOPTIONSPROGRAM

Soltech har för närvarande inget gällande personaloptionsprogram.

MYNDIGHETSFÖRFARANDE, RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEDOMSFÖRFARANDE

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

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Se avsnittet Företagsstyrning. Enligt styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintressen 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 befattning. 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.

Utöver vad som omnämns på sidan 50 om begränsningar för vissa aktieägare att avyttra sina aktier i Soltech, finns inga sådana begränsningar. Inga personer i företagets förvaltningsorgan eller ledande ställning har några begränsningar i sina möjligheter att avyttra aktier i Soltech.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Under 2021 har verksamheten i Kina köpt solpaneler, hyra och ränta från närstående för 182 MSEK. Transaktionerna har skett till marknadsmissiga villkor. I övrigt har inga väsentliga närståendetransaktioner, utöver normala affärstransaktioner, skett i koncernen och moderbolaget under 2021 och fram till datum för Prospektet. Bolaget bedömer att närståendetransaktioner, i tillämpliga fall, har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmissiga 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.

SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT MAR

Nedan sammanfattas den information som Soltech Energy har offentliggjort i enlighet med förordning (EU) 596/2014 (Marknadsmissbruksförordningen, MAR) under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta prospekt.

På nästa sida återges i sammanfattning samtlig information som offentliggjorts från 2021-05-01 i enlighet med ovan förordning (MAR). Sammanfattningen inkluderar information som återgetts på bolagets hemsida samt köp och försäljningar av aktier utförda av personer i bolagets förvaltningsorgan.

DATUM	TYP AV INFORMATION	BESKRIVNING
2021-05-12	Räkenskaper	Publicering av kvartalsrapport
2021-08-13	Nyemission	Offentliggörande av företrädesemission
2021-08-20	Räkenskaper	Publicering av kvartalsrapport
2021-08-20	Nyemission	Offentliggörande av tilläggsprospekt
2021-09-09	Nyemission	Information om utfall av nyemission
2021-09-22	Särnotering	Information om särnotering av aktier i Advanced Soltech Sweden AB (publ)
2021-11-30	Räkenskaper	Publicering av kvartalsrapport
2022-02-24	Räkenskaper	Publicering av bokslutskommuniké
2022-04-01	Förvärv	Publicering av förvärv av nederländskt solenergibolag.
2022-05-17	Räkenskaper	Publicering av kvartalsrapport
2022-06-22	Förvärv	Publicering av förvärv av spansk solenergibolag
2022-08-18	Information gällande intressebolag	Publicering av information gällande möjlig finansiering för intressebolaget ASAB.
2022-08-23	Räkenskaper	Publicering av kvartalsrapport

HANDEL MED AKTIER I SOLTECH UTFÖRDA AV PERSONER I BOLAGETS STYRELSE

DATUM	PERSON	TRANSAKTION
2021-09-03	Stefan Ölander	Nyteckning 5 000 aktier
2021-09-03	Stefan Ölander	Avyttring 58 579 teckningsrätter
2021-10-06	Stefan Ölander	Förvärv 5 000 aktier
2021-12-15	Stefan Ölander	Förvärv 10 000 aktier
2021-09-21	Göran Starkebo	Nyteckning 7 333 aktier
2021-11-01	Göran Starkebo	Avyttring 51 333 teckningsrätter

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Birger Jarlsgatan 41A, Stockholm) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.soltechenergy.com).

- Soltechs registreringsbevis
- Soltechs bolagsordning

ADRESSER

Soltech Energy Sweden AB (publ)

Birger Jarlsgatan 41A,
111 45 Stockholm
www.soltechenergy.com

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Aktieinvest FK AB Emittentservice

BOX 7415
103 91 STOCKHOLM
Telefon: 08-506 517 95

E-post: emittentservice@aktieinvest.se