



## **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 3 september 2020 eller
- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 7 september 2020.

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.

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt till och med den 12 augusti 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetstiden för prospektet har gått ut.

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Soltech", "Soltech Energy", "Bolaget" eller "Koncernen" avses Soltech Energy Sweden AB (publ) inklusive dotterbolag. Med "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 EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Soltech har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt, eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dessa nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informeras sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utföra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, 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 utröna har inga sakuppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som lämnats av tredje part och presenteras i Prospektet inte kan garanteras.

## 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 huvudkontors samt kan laddas ner från Bolagets hemsida, [www.soltechenergy.com](http://www.soltechenergy.com). Prospektet finns också tillgängligt hos Finansinspektionen ([www.fi.se](http://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

<b>Viktig information</b>	<b>3</b>
Information som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje man och godkännande	11
Bakgrund och motiv	12
Strategi, resultat och företagsklimat	13
Redogörelse för rörelsekapital	23
Riskfaktorer	24
Villkor för värdepappren	26
Villkor för erbjudandet	27
Företagsstyrning	31
Finansiell information och nyckeltal	33
Ägarförhållanden och större aktieägare	35
Tillgängliga dokument	37

## Erbjudandet i korthet

TECKNINGSTID	24 augusti - 7 september 2020
VILLKOR	7 befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) ny
TECKNINGSKURS	12 kronor per aktie
ANTAL AKTIER I ERBJUDANDET	8 172 423 plus eventuell övertilldelning med 3 840 000 aktier
TILLFÖRDA MEDEL VID FULLTECKNING	144 MSEK före emissionskostnader, vid fullteckning av företrädesemissionen och full teckning i övertilldelningsemmissionen

# Information som införlivas genom hänvisning

Soltechs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 - 2019 och första kvartalet 2020, utgör en del av prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i:

- Årsredovisning 2019, där hänvisning görs till koncernens rapport över totalresultatet (sid. 17), koncernens rapport över finansiell ställning (sid. 18-19), koncernens rapport över kassaflöden (sid. 20), koncernens rapport över förändringar av eget kapital (sid. 15), moderbolagets resultaträkning (sid. 21), moderbolagets balansräkning (sid. 22), moderbolagets kassaflödesanalys (sid. 24), moderbolagets förändringar av eget kapital (sid. 15), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sid. 25-43) samt revisionsberättelse (följer efter sidan 44). Länk till Årsredovisning 2019: <https://soltechenergy.com/uploads/2020/05/Soltech-Energy-Sweden-AB-publ-%C3%85rsredovisning-2019.pdf>
- Årsredovisning 2018, där hänvisning görs till koncernens rapport över totalresultatet (sid. 9), koncernens rapport över finansiell ställning (sid. 10-11), koncernens rapport över kassaflöden (sid. 12), koncernens rapport över förändringar av eget kapital (sid. 7), moderbolagets resultaträkning (sidan 13), moderbolagets balansräkning (sid. 14-15), moderbolagets kassa-flödesanalys (sid. 16), moderbolagets förändringar av eget kapital (sid. 7), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sid. 17-29) samt revisionsberättelse (sid. 30. ) Länk till Årsredovisning 2018: <https://Soltechenergy.com/uploads/2020/01/Arsredovisning-2018-Soltech-Energy.pdf>
- Delårsrapport för första kvartalet 2020, där hänvisning görs till koncernens och moderbolagets rapport över totalresultatet (sid 9), koncernens och moderbolagets rapport över finansiell ställning (sid. 10-11), koncernens och moderbolagets rapport över kassaflöden (sid. 13), koncernens och moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (sid. 12). <https://soltechenergy.com/uploads/2020/05/Soltech-Energy-Sweden-AB-publ-Kvartal-1-2020-1.pdf>
- Bolagets bolagsordning (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet). Länk till Bolagets bolagsordning: <https://Soltechenergy.com/uploads/2019/11/bolagsordning.pdf>

Soltechs årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Förutom Soltechs årsredovisningar för 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i prospektet.



# Sammanfattning

## 1. Inledning

1.1	Värdepappers namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier i Soltech Energy Sweden AB (publ) med ISIN-kod SE0005392537.
1.2	Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI).	<p>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.</p> <p>Representanter för Bolaget går att nå per telefon 08-425 03 150 och per e-post info@soltechenergy.com samt på besöksadress Tegnérgatan 1, Stockholm. 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.</p>
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet.	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00 och per e-post finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunngatan 3, Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm och Finansinspektionens hemsida är www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 13 augusti 2020.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-Tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapper bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar endast de personer som presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet, eller om den, tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om att investera i de berörda värdepapperen.
2	Nyckelinformation om emittenten	
2.1	Information om emittenten	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). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och bedriver verksamhet huvudsakligen i Sverige och i Kina. Koncernens kärnverksamhet består av försäljning och installation samt drift av solenergianläggningar. Bolaget har huvudsakligt geografiskt fokus på Norden och Kina och har verksamhet fördelat i två affärsområden, försäljning och installation av solenergi produkter samt försäljning av el från egna anläggningar. I det först nämnda affärsområdet ingår egenutvecklad teknik för s.k. integrerade solceller, d.v.s. solceller som både ingår som skalskydd i en fastighet och som elproducerande produkt.

Genom förvärv av majoritetsposter i företag, dels företag inom försäljning och installation av solenergi, dels i företag med stort kundunderlag inom tak- och fasadinstallationer har Bolaget utökat sitt erbjudande till ett större och bredare kundsegment.

Genom dotterbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ) ("ASAB") som ägs till 51% av Bolaget och till 49% av Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc. ("ASP"), bedrivs verksamhet på den kinesiska marknaden där ASAB genom dotterbolagen Advanced Soltech Renewable Energy Hangzhou Co. Ltd. ("ASRE") och Longrui Solar Energy (Suqian) Co. Ltd ("Suqian") installerar, äger och underhåller solenergianläggningar som installeras på kundernas tak, oftast industrier eller liknande. Ägarna av taken, kunderna, köper under långtidsavtal på 20 år elen som respektive anläggning producerar.

Koncernchef är Stefan Ölander.

Det finns inga aktieägare med motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Ingen aktieägare har, såvitt styrelsen känner till, enskilt eller i förening med andra, kontroll över Bolaget, vare sig direkt eller indirekt.

2.1

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Soltech avseende räkenskapsåren 2018-Q1 2020 i sammandrag.

## Finansiell nyckelinformation

### Intäkter och lönsamhet

	(Ej reviderat)	(Ej reviderat)	Reviderat	Reviderat
(Belopp i KSEK)	Kvartal 1/2020	Kvartal 1/2019	2019	2018
Intäkter	52 844	56 420	303 550	53 374
Rörelseresultat	-14 728	10 905	24 843	5 244
Periodens resultat	-5 518	-9 592	-45 788	-15 453

### Tillgångar och eget kapital

(Belopp i KSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019	2018
Tillgångar	1 478 913	1 282 792	1 389 318	713 118
Eget kapital	385 279	334 444	333 735	235 739

### Kassaflöde

(Belopp i KSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019	2018
Löpande verksamhet	46 829	204 679	-59 722	-49619
Investeringsverksamhet	-136 986	-236 875	-512 880	-337 058
Finansieringsverksamhet	28 818	169 702	628 002	388 353
Periodens kassaflöde	-61 247	137 506	55 400	1 676

## Nyckeltal

	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	2019	2018
1. Rörelseintäkter KSEK	52 844	56 420	303 550	53 374
2. Bruttovinstmarginal	43 %	63 %	51 %	76 %
3. Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-14 728	10 852	24 843	5 244
4. Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	-1 319	20 062	65 434	17 584
5. Soliditet	26 %	26 %	24 %	33 %
6. Utestående antal aktier per balansdagen	55 135 956	43 620 199	54 599 358	42 537 744

### 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

#### Risk för uteblivna leveranser

För att kunna upprätthålla försäljning och distribution av solpaneler är Bolaget beroende av leveranser från sina leverantörer. Effekter av coronaviruset och pandemin kan orsaka uteblivna eller försenade leveranser vilket i förlängningen kan leda till minskad försäljning.

**Omfattning:** Om leveranser av solcellspaneler försenas eller uteblir kan det ha väsentlig negativ påverkan på Soltechs nettoomsättning.

**Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till:** Låg

**Beroende av nyckelpersoner** – Soltech är ett relativt litet bolag och är beroende av de ledningspersoner som finns dels i moderbolaget, dels i rörelsedrivande dotterbolagen. Dessa personer tillsammans har avgörande betydelse för Bolagets fortsatta framgång och Bolaget är i högre omfattning än mer etablerade och större företag beroende av att behålla nyckelpersoner i företaget.

*Omfattning:* Om Bolaget skulle förlora flera ledande personer skulle detta kunna leda till ökade kostnader för personalrekrytering och bibehållande av personal.

**Bolaget bedömer nivån på ovan 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

*Omfattning:* Om integrationen av ett eller flera av de förvärvade företagen inte blir lyckad kan detta få negativa konsekvenser för Bolagets balansräkning och posten goodwill.

**Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till:** Medel

### 3. Nyckelinformation om värdepappren

3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy	Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag och är emitterade och fullt betalda. Varje aktie i Soltech berättigar innehavaren till en (1) röst vid Soltechs bolags- och årsstämma. Antalet aktier i Soltech före Erbjudandet uppgår till 57 206 964 st med ett kvotvärde per aktie om 0,05 SEK. 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. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de tidigare äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. 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. Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Aktierna som är föremål för emission i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2020. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman 2021. Soltech har hittills inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har antagit en utdelningspolicy som innebär att utdelning skall lämnas så snart Bolagets vinstmarginal efter skatt uppgår till minst 10%.
3.2 Plats för handel med värdepappren	Soltechs aktier är föremål för handel Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ handelsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket och i omedelbar anslutning till Erbjudandet. Bolagets kortnamn vid handel är SOLT.
3.3 Garantier som värdepappren omfattas av	Ej tillämpligt. Värdepappren omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsaklig risk som är för är specifik för värdepappren	<b>Framtida erbjudanden</b>  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).  <b>Omfattning:</b> För det fall en emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare har aktieägarna möjlighet att försvara sig mot framtida utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket dock förutsätter ytterligare investering i Bolaget. En riktad emission, som den beskrivs ovan eller på annat sätt, görs emellertid utan företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.  <b>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till:</b> Låg.



## 4. Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

### 4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepappret

#### **Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter**

Den som på avstämningsdagen den 20 augusti 2020 var 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 sju (7) teckningsrätter för att en (1) aktie. Totalt innebär detta att 8 172 423 aktier kan komma att tecknas i Företrädesemissionen. Vid stort intresse av Erbjudandet kan styrelsen besluta om Övertilldelningsemission med maximalt 3 840 000 aktier.

#### **Teckningskurs**

Teckningskursen uppgår till 12 kronor per aktie. Teckningsrätterna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

#### **Teckningsperiod**

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under perioden från och med den 24 augusti 2020 till och med den 7 september 2020.

#### **Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 24 augusti 2020 till och med den 3 september 2020.

#### **Handel med BTA (Betald tecknad aktie)**

Handel med BTA kommer att äga rum på First North under perioden från och med den 24 augusti 2020 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

#### **Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, d.v.s. under perioden från och med den 24 augusti 2020 till och med den 7 september 2020.

#### **Tilldelningsprincip vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

För det fall att nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall skall tilldelning ske på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter.
- ii. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, dock skall då beaktas att så många tecknare som möjligt skall få en aktiepost om 1 000 aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii. i tredje hand i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### **Utspädning**

Nedan följer en uppställning av hur andelen aktier kan komma att utvecklas till följd av Erbjudandet. Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen, kommer vid fullteckning att spädas ut som mest, inklusive full teckning i övertilldelningsemissionen, med cirka 17,5 % beräknat som antal nya aktier efter nyemissionen dividerat med totalt antal aktier efter nyemissionen.

<b>Vid fullteckning av företrädesemissionen</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Procent av kapital och röster</b>
Nuvarande ägare	57 206 964	88
Företrädesemissionen, vid fullteckning	8 172 423	12
Summa aktier efter fulltecknad företrädesemission	65 379 387	100

<b>Vid fullteckning och inklusive övertilldelningsoptionen</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Procent av kapital och röster</b>
Nuvarande ägare	57 206 964	83
Företrädesemissionen	8 172 423	11
Övertilldelningsemissionen	3 840 000	6
Summa aktier vid fullteckning inkl övertilldelning	69 219 387	100

#### Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna för de aktier som omfattas av Erbjudandet beräknas uppgå till sammanlagt cirka 4 MSEK givet av fullteckning. Kostnaderna består huvudsakligen av ersättning till emissionsinstitut och för marknadsföring av Erbjudandet.

#### Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader kommer att åläggas investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med BTA och teckningsrätter utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

#### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Soltech offentliggjorde hösten 2018 en förändrad strategi för Bolagets nordiska verksamhet. Den nya strategin innebar att Bolaget även skall växa genom förvärv av andra företag inom samma bransch, solenergi. Efterhand har de segment där Bolaget ser framtidspotential vidgats till att omfatta även tak-, fasad-, ladd- och elektrikerföretag. Orsaken till denna breddning av verksamheten är att styrelsen bedömer att detta kommer att öka Bolagets konkurrenskraft på solenergimarknaden i Norden. Bolaget har sedan strategin lanserades förvärvat majoritet i totalt sju företag och har flera intressanta förslag till ytterligare förvärv att hantera i närtid. P.g.a. det rådande affärsläget under våren 2020 har en tänkt finansiering mot institutionella investerare, riktad direkt mot den kinesiska delen av koncernen, skjutits upp och det finns därför behov av att stärka kapitalbasen även i den delen.

Motivet till nyemissionen är därför 1) att Bolaget behöver medel för att fortsätta sin expansion genom förvärv av ytterligare företag i Sverige och eventuellt i Norden samt 2) för att utveckla befintliga dotterbolag, inkluderat den kinesiska delen av verksamheten samt 3) för att investera i marknadsföring och rekrytering.

Av emissionslikviden från Företrädesemissionen, som vid fullteckning, kommer att uppgå till cirka 98 MSEK, före emissionskostnader, reserveras därför i prioriteringsordning 60 MSEK för ytterligare företagsförvärv, 30 MSEK för investeringar i dotterbolag och 4 MSEK i investering i marknadsföring och rekrytering. Därutöver beräknas emissionskostnaderna uppgå till 4 MSEK av emissionslikviden.

Med beaktande av aktuell likviditetssituation, tillsammans med likviden från företrädesemissionen bedömer styrelsen att såväl behov av rörelsekapital i koncernen och behov av investeringskapital är täckt under den kommande 12-månadersperioden 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.

# Ansvariga personer, information från tredje man och godkännande

## Ansvariga personer

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

Namn	Befattning
Anna Kinberg Batra	Styrelseordförande
Ninna Engberg	Styrelseledamot
Göran Starkebo	Styrelseledamot
Frederic Telander	Styrelseledamot
Stefan Ölander	Styrelseledamot och Verkställande Direktör

## Upprättande och registrering av Prospektet

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129.

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

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra informationen felaktig eller vilseledande. 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.

## Källförteckning

[www.fi.se](http://www.fi.se)

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

Förutom Soltechs reviderade årsredovisningar för 2017, 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Rådgivare, intressen och intressekonflikter av betydelse för

Aktieinvest FK AB är emissionsinstitut för Erbjudandet. Det innebär att Aktieinvest FK AB mottar anmälningssedlar och ombesörjer registrering av aktier på värdepapperskonton. Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Aktieinvest FK AB har inga ekonomiska intressen i Bolaget annat än just detta uppdrag och utför ingen rådgivning i samband med uppdraget. Utöver denna parts intresse av att emissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemmissionen.

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

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

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

# Bakgrund och motiv

## BAKGRUND

Soltech har utvecklats starkt. Omsättningen i koncernen har under 2019 uppgått till 303 MSEK jämfört med 54 MSEK samma period 2018. Under första halvåret 2020 har Soltech fortsatt på den inslagna förvärvsvägen och genomfört ytterligare fyra förvärv att lägga till de tre förvärv som gjordes under 2019.

Verksamheten i det Kinabaserade bolaget ASRE fortsätter att expandera men tyvärr har vårens oro på finansmarknaderna, på grund av Covid-19 pandemin, gjort att den planerade tillväxten inte har kunnat genomföras i den takt som företagsledningarna önskar. Verksamheten i Kina är kapitalkrävande och för att nå de uppsatta målen krävs omfattande nya investeringar i solenergianläggningar.

Solenergimarknaden i Sverige och andra länder befinner sig i en stark utvecklingsfas. Många företag har bildats för att ta del av den växande marknaden. 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 hösten 2018 och som är fortsatt gällande.

Styrelsen vill att tillväxten för Bolaget fortsätter, såväl organiskt som genom förvärv. Förvärven har som syfte att dels bidra till koncernens utveckling som helhet men också att dessa bolag skall fungera som marknadsföringskanaler för Bolagets egna produkter. Genom att förvärva företag och människor som redan befinner sig i marknaden räknar styrelsen med att Bolaget snabbare når ut till kunderna med sina produkter. Bolaget menar att marknaden för solenergi står inför ett större kommersiellt genombrott även på hemmamarknaden och man vill därför snabbt bygga volym och lönsamhet i en växande marknad.

## MOTIV FÖR NYEMISSIONEN

För att genomföra styrelsens fortsatta expansionsplaner och kunna göra ytterligare företagsförvärv har Bolaget ett behov av investeringskapitalkapital vilket är ett motiv för nyemissionen. Ett av de största hindren för expansion som mindre bolag inom solenergibranschen har, vilket i det avseendet inte skiljer sig från andra branscher, är brist på rörelsekapital för att finansiera lager, inköp och rekryteringar. I Bolagets förvärvsstrategi ingår därför att tillhandahålla de förvärvade företagen rörelsekapital som skall uppgå till omkring 10% av respektive bolags omsättning. Ett av motiven för nyemissionen är därför att tillgodose dotterbolagens behov av rörelsekapital.

Motivet till nyemissionen är således att Bolaget behöver ekonomiska medel för att fortsätta sin expansion genom förvärv av ytterligare företag i Sverige och eventuellt i Norden samt 2) för att utveckla befintliga dotterbolag enligt ovan, inkluderat den kinesiska delen av verksamheten samt 3) för att investera i marknadsföring och rekrytering.

## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Av emissionslikviden, som vid fullteckning kommer att uppgå till cirka 98 MSEK, före emissionskostnader, reserveras därför i prioriteringsordning 60 MSEK för ytterligare företagsförvärv, 30 MSEK för investeringar i dotterbolag och 4 MSEK i investering i marknadsföring och rekrytering. Därutöver beräknas emissionskostnaderna uppgå till 4 MSEK av emissionslikviden. Vid fullteckning även av Övertilldelningsemmissionen utökas möjligheterna till nya företagsförvärv. Övertilldelningsemmissionen tillför Bolaget, vid fullteckning, ytterligare 46 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 1 MSEK.

Det är styrelsen uppfattning, att Bolagets nuvarande strategi och pågående aktiviteter, i kombination med kapitalanskaffningen kommer att skapa förutsättningar för att, på snabbaste sätt, utveckla och realisera den potential och lönsamhet som styrelsen har identifierat.

Stockholm den 13 augusti 2020

Styrelsen

# Strategi, resultat och företagsklimat

*Soltech har som mål att bli ledande i Norden inom försäljning av solenergilösningar på företags- och privatmarknaden. Målet skall uppnås genom organisk tillväxt och genom förvärv av företag i samma bransch samt genom förvärv inom branscher som tak-, fasad-, el-, ladd- och närliggande branscher. Dessa företag ska genom Soltechs hjälp transformeras till bolag som även erbjuder solenergilösningar. På så sätt kan dessa bolag utöka sitt värdeskapande och utöka sin kompetens mot mer hållbara lösningar och därmed öka sin omsättning, vinst och inte minst bolagets värde.*

## Kort om verksamheten

Soltech har sitt huvudkontor i Stockholm och är verksamt dels inom försäljning och installation av solenergilösningar i Sverige och Norden, dels som solenergiproducent i Kina. Fokusområde för den skandinaviska verksamheten är solenergi enligt s.k. BIPV Building Integrated PV eller på svenska byggnadsintegrerad solenergi, vilket innebär att solcellerna är en del av ett byggnadsmaterial, t ex på taket eller i fasaden, till skillnad från utanpåliggande solpaneler som monteras utanpå det vanliga taket. Genom förvärv av flera företag har Bolaget idag verksamhet såväl mot denna del som mot mer traditionella lösningar och är verksamt såväl mot privatmarknaden som mot den professionella marknaden, till exempel industrier och fastighetsföretag. Genom ett delägt bolag installerar och äger bolaget solenergianläggningar på kommersiella byggnader i Kina och säljer den el som dessa anläggningar producerar.

## Affärsmodell

Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs genom hel- eller delägda dotterbolag. Bolagets strategi för att snabbare expandera på marknaden är att förvärva majoritetsposter i bolag redan verksamma inom de områden som är aktuella för Bolaget att växa inom. Förvärv av bolag sker genom en modell med betalning i kontanter som även innehåller en tilläggsköpeskillingsmodul. Betalning sker även med minst 20 procent av köpeskillingen i aktier i Soltech. Såväl hela som delar av bolag kan förvärfvas. I vissa fall har styrelsen bedömt det lämpligare att förvärva hela bolaget och i andra fall har en majoritetspost förvärfvats. I båda fallen är det en förutsättning för affärens genomförande att säljaren accepterar att minst 20 procent av betalningen skall utgå i form av aktier i Soltech samt att ledningen i det överlåtna bolaget skall fortsätta att arbeta i det överlåtna bolaget. Genom att de tidigare ägarna får aktier i Soltech som delbetalning samt att de har tilläggsköpeskillingar att arbeta mot ger ett starkt

incitament att fortsätta bygga det gemensamt ägda Bolaget starkare, något som då gynnar såväl säljaren som Bolaget.

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 säkrar Soltech denna kompetens samtidigt som dessa företag redan har omfattande kundkontakter i fastighetssektorn och därmed kommer i kontakt med många fastighetsägare som efterfrågar lösningar med solenergi. Bolaget bedömer att framtidsutsikterna för företag verksamma inom fossilfri energi och då framförallt solenergi, är mycket goda.

Marknadens och konsumenternas efterfrågan på grön energi och egenproducerad energi förväntas öka vilket talar för en växande marknad för Bolagets produkter och tjänster. 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.

## Kort om Bolaget

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

Bolagets kontors- och postadress är Tegnérgatan 1, 111 40 Stockholm. Representanter för Bolaget går att nå per telefon 08-425 03 150 och per e-post [info@soltechenergy.com](mailto:info@soltechenergy.com) samt på kontorsadressen. Bolagets hemsida är [soltechenergy.com](http://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".

## Soltechs förvävsstrategi i 5 steg:

Bolagets syfte med förvävsstrategin är att öka försäljning och vinst. Detta skall uppnås genom genomtänkt gemensam marknadsföring, rekrytering och bättre inköpsvillkor samt minskade kostnader för lager, logistik och distribution. Bolagets förvävsupplägg bygger på följande strategiska grundpelare:

1. Soltech förvärvar initialt minst 51% av bolaget.
2. Minst 20% av köpeskillingen utgörs 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 föremål för inlösningsunder två år.
3. 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, genom den valda strategin.
4. Om ursprungsköpet är mindre än 100% har Soltech alltid en option att efter 3–4 år förvärva resterande del, eller delar, av företaget.
5. Den sista grundpelaren i Soltechs förvävsstrategi är att dotterbolagen ska fortsätta att drivas av samma ledning och behålla sin kultur och sitt namn. Soltech ska stödja och utveckla dotterbolagen inom en rad områden så att de kan växa och bli ännu bättre, starkare och inte minst mer lönsamma.

## Affärsmål

Marknaden för solenergi expanderar kraftigt och väntas enligt styrelsens bedömning fortsätta att expandera. Drivande faktorer är bland annat lägre priser på solpaneler, ökad medvetenhet om miljöproblem och solenergis möjligheter samt pådrivande faktorer som företags miljöcertifieringar och krav på gröna investeringar från investerare. Bolaget gör bedömningen att branschen står både inför en expansion och samtidigt en konsolidering där ett företag som Soltech i och med sin status som listat bolag kan få en ledande roll i att sammanföra mindre företag till en större enhet.



*”Soltech konverterar olistade sol-, tak-, fasad- och el-installationsföretag till ett noterat solenergiföretag med målsättningen att öka kunderbudandet, kapaciteten och kunskapen och lönsamheten inom hela koncernen.”*

Soltech kommunicerade i november 2019 nya finansiella mål för koncernen. Målsättningen är att nå en omsättning om 4,7 miljarder SEK under 2024 med en uthållig rörelsemarginal om 8-10 procent på sikt.

Bolaget menar att en uthållig, förbättrad rörelsemarginal kan nås genom samarbete och centraliserade funktioner för finansiering, inköp, lagerhållning och logistik, marknadsföring och personal.

## Om affärsmodellen

*Affärsmodellen att förvärva många mindre företag har i studier<sup>1</sup> visat sig vara en framgångsrik modell för företagsbyggande. I en studie av konsultföretaget Bain & Co analyserades 1700 företag på tre kontinenter och över en tidsperiod om 15 år i avsikt att hitta faktorer vid företagsförvärv som gynnade respektive missgynnade aktieägarvärdet. Deras analys visade bl.a att förvärv av många små företag jämfört med att förvärva färre men stora företag, hade stora fördelar för värdeskapandet.*

*Man delade upp de analyserade företagen i tre grupper, 1) ”frekventa förvärvare”, 2) ”sporadiska” (”episodic”) förvärvare och 3) ”aldrig i livet” (”never-evers”). Man fann att ju fler affärer bolag gjorde, ju bättre för aktieägarvärdet. Bolagen i grupp ett överträffade bolagen i grupp tre med en faktor två. Man fann också att de bolag som gjorde många små förvärv höjde värdena med en faktor sex jämfört med dem som gjorde få men stora förvärv.*

<https://www.businesswire.com/news/home/20041005005597/en/New-Bain-Book---Mastering-Merger-->



## Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2020.

Bolaget har efter den 31 mars 2020 förvärvat 70% av aktierna i Fasadsystem i Stenkullen AB och i samband med detta genomfört en kvittningsemission om 7 MSEK. Dessutom har ytterligare en kvittningsemission genomförts och personaloptioner har lösts in vilket ökat eget kapital med 19,4 MSEK. Dotterbolaget ASAB har utökat sina obligationslån med cirka 100 MSEK vilka till största delen har lånats ut till det kinesiska dotterbolaget ASRE och sedan investerats i solenergianläggningar i Kina. Utöver detta har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2020.

### Investeringar

Bolagets investeringar utgörs dels av förvärvade dotterbolag, dels av investeringar i solenergianläggningar belägna i Kina. De senare beskrivs närmare under avsnittet "Soltechs kinesiska verksamhet". Övriga investeringar, sedan den 31 mars 2020, utgörs av förvärv av 70% av aktierna i Fasadsystem i Stenkullen AB:

Förvärvat bolag och andel som förvärvats:	Förvärvsbelopp, exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar
Fasadsystem i Stenkullen AB, 70 procent	6,33 MSEK

### Framtida finansiering

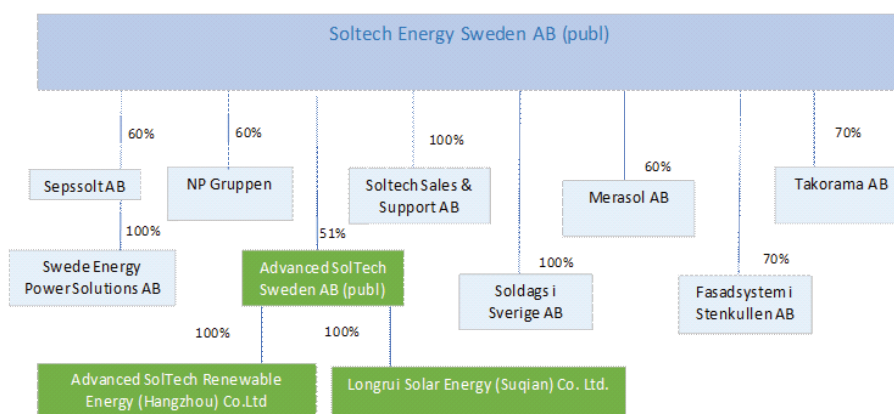
Bolaget skiljer på finansiering av den svenska delen av koncernen och verksamheten i Kina, som beskrivs under avsnittet "Soltechs kinesiska verksamhet". Den svenska delen av verksamheten bedrivs som ovan beskrivits till största delen genom förvärvade dotterbolag. Dessa dotterbolag har ofta löpande behov av rörelsefinansiering då marknaden växer och bolagen befinner sig i ett uppbyggnadsskede. Större solenergianläggningar är kapitalkrävande investeringar och ofta måste betalning, eller del av betalning, för insatssvaror betalas i förskott samtidigt som betalning från kund sker i efterskott. Soltech försöker så långt som möjligt balansera dessa med förskottsbetalningar från kunder men rörelsekapitalsförsörjningen är ändå en vital fråga för solenergiföretag och en av de viktigaste anledningarna till att flera företag har valt att ingå i Soltech-gruppen. En viktig 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,

finansiering som beräknas att anskaffas till del genom denna Företrädesemission. En annan del i denna finansiering är traditionell bankfinansieringen genom t.ex. checkkredit.

Moderbolagets finansiering av förvärv av dotterbolag har beskrivits ovan och består delvis av egna aktier.

### Koncernstruktur och emittentens plats i koncernen

I nedanstående illustration ges en överblick av koncernen och dess rörelsedrivande företag med respektive ägarandel. Bolag med en grönare färg i illustrationen representerar affärsområdet Energi och beskrivs närmare nedan under avsnittet Soltechs kinesiska verksamhet.



## Rörelsedrivande dotterbolag

Nedan följer en genomgång och kortare beskrivning av rörelsedrivande dotterbolag inom koncernen. Syftet med genomgången är att ge en överblick av de funktioner, tjänster och produkter som erbjuds inom koncernen. Bolaget är inte beroende av något av de företag som beskrivs men ser helheten som en god mix för att uppnå de uppsatta målen.



Soltechs garandel:	60 %
VD:	Patrik Pettersson
Omsättning 2019:	72,5 MSEK
Resultat 2019:	1 MSEK

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



Soltechs garandel:	100 %
VD:	Markus Svensson
Omsättning 2019:	30,8 MSEK
Resultat 2019:	-0,5 MSEK

Soltech Sales & Support är tidigare Nyedal Solenergi. Majoriteten i bolaget förvärvades i januari 2019 och under sommaren 2019 beslöts att förvärva resterande aktier och bolaget blev därmed ett helägt dotterbolag till Soltech. Bolagets huvudsyfte är att ansvara för utveckling och försäljning av Soltech egenutvecklade produkter — ShingEl, RooF och Facade mot systerbolagen, återförsäljare och grossister. Soltech Sales & Support arbetar även med traditionella utanpåliggande kiselsolceller när det passar kunderna bättre.



Soltechs garandel:	60 %
VD:	Johan Seeman
Omsättning 2019:	40 MSEK
Resultat 2019:	2,8 MSEK

Merazol AB startade 2013 och omsätter 40 mkr 2019. Affärsidén är att projektera och leverera kompletta solenergilösningar till fastighetsägare, kommuner och lantbruk. De lagerhåller produkter för att kunna erbjuda en hög servicenivå. Processen är enkel och är utformad för att skapa trygghet i beslutet att välja solenergi som en naturlig del i kundens elmix. Den 2 januari 2020 tillträdde Soltech som ägare av 60 % av aktierna.



Soltechs garandel:	100 %
VD:	Anders Olsson
Omsättning 2019:	14 MSEK
Resultat 2019:	7 TSEK

Soldags i Sverige AB är en av pionjärerna inom högkvalitativa, estetiska och skräddarsydda solenergilösningar för den svenska privatmarknaden. Med över 200 framgångsrika installationer bakom sig är Soldags en av Sveriges större aktörer inom helse-serviceerbjudanden mot konsument, något som understryks av bolagets explosiva tillväxt i omsättning, resultat och antal anställda under det senaste året. Den 2 januari 2020 förvärvade Soltech 100 % av aktierna i bolaget.



Soltechs garandel: 60 %

VD: Christoffer Caesar

Omsättning 2019: 89 MSEK

Resultat 2019: 0,73 MSEK

Swede Energy Power Solutions AB (<http://swedeenergy.se>). Swede Energy har sina rötter i den svenska kärnkraftsindustrin där man arbetat som konsulter. Efter tillträde av nuvarande VD har bolaget stöpt om sin verksamhet helt mot solenergi och snabbt vuxit till en av de större aktörerna på den svenska solenergimarknaden. Bolaget tar totalansvar för hela installationsprocessen för solenergianläggningar och är certifierade enligt ISO 9001 för kvalitetsledning och ISO 14001 för miljöledning. Man arbetar enligt AFS 2001 för att ständigt förbättra arbetsmiljö och säkerhet. Soltech och Swede Energy fick förtroende för varandra genom Swede Energys installation av en av Sveriges största integrerade solenergianläggningar utanför Jönköping, där ett helt nytt område täcktes med Soltechs ShingEl. Den 20 februari 2020 meddelades marknaden att Swede Energy erhållit order på den hittills största takbaserade solenergianläggningen i Norden. På en fastighet ägd av Castellum skall en takyta om 30 000 m<sup>2</sup> skall täckas med cirka 8 500 solpaneler vilket motsvarar en installerad effekt om 3,5 MW. Anläggningen beräknas vara klar för driftsättning under hösten 2020.



Soltechs garandel: 70 %

VD: Michael Norrby

Omsättning 2019: 30,8 MSEK

Resultat 2019: 3,4 MSEK

Takorama är ett av västsveriges ledande företag inom takbranschen med över 30 års erfarenhet av tak och olika lösningar för dessa. De har tack vare sin 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.



Soltechs garandel: 70 %

VD: Tommie Standerth

Omsättning 2019: 82,2 MSEK

Resultat 2019: 4,5 MSEK

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.



Gällande Advanced Soltech Sweden AB (publ), se avsnittet "Soltechs kinesiska verksamhet"

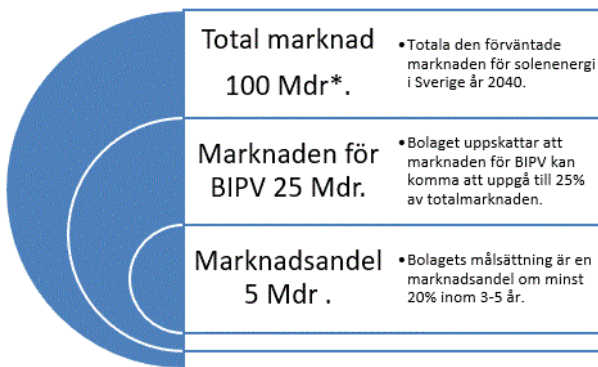
## Marknadsöversikt

Koncernens verksamhet kan delas in i två huvudgrupper:

1. Försäljning och installation av solenergilösningar och takarbeten
2. Energi eller Soltechs kinesiska verksamhet

### Den svenska marknaden för installation av solenergilösningar och takarbeten

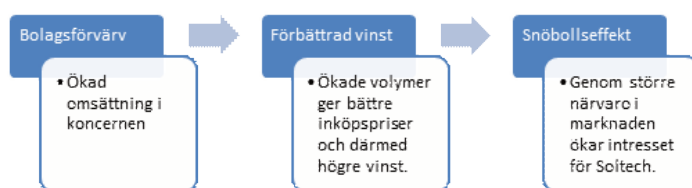
Den svenska marknaden för solenergi bedöms enligt Bolaget vara värd 100 miljarder år 2040. Beräkningen grundar sig på den totala energiförsörjningen för landet. Under 2018 kom omkring 0,3 procent av energiförsörjningen från sol vilket motsvarar ett värde om 2,4 miljarder. Med Sveriges miljömål som säger att 100% av elen skall vara förnybar 2040 (Källa: svensksolenergi.se) kan andelen som kommer från sol, enligt Bolaget förväntas öka till 10 procent år 2040 vilket skulle betyda en möjlig marknad om 100 miljarder. Vid utgången av 2019 fanns det i Sverige närmare 44 000 nätanslutna solcellsanläggningar i Sverige, vilket är 19 000 fler än året innan. Den



### Finansiella mål:

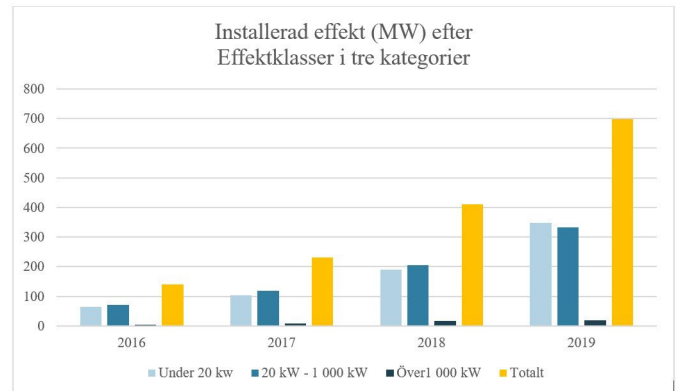
<b>Affärsmål:</b>	2020-2024
<b>Omsättning:</b>	4 700 MSEK
<b>Vinstmarginal, EBIT:</b>	8- 10 procent på sikt
<b>Tillväxt:</b>	Därefter en tillväxt om cirka 10 procent per år

Omsättningsmålen räknar Bolaget med att kunna uppnå genom organisk tillväxt i kombination med den förvävsstrategi som introducerades hösten 2018 och som redan resulterat i sju förvärv. Förvärven förväntas ge flera fördelar:



installerade effekten var nära 700 MW, en ökning med 70 procent jämfört med året innan. (Källa: Energimyndigheten)

Majoriteten av den installerade effekten för 2019 kommer från anläggningar under 20 kW, det vill säga mindre solcellsanläggningar som exempelvis villatak.



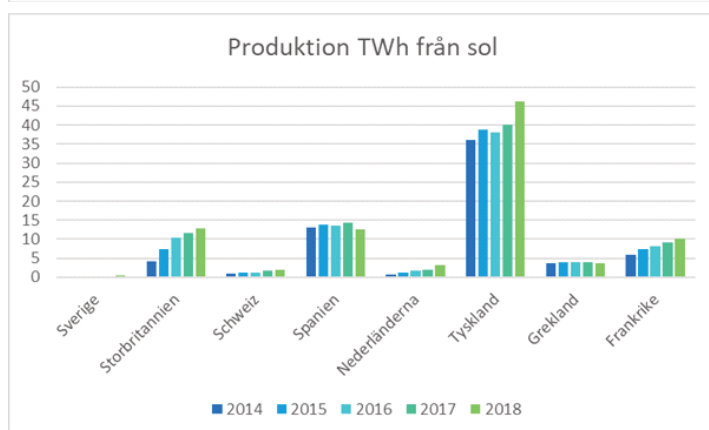
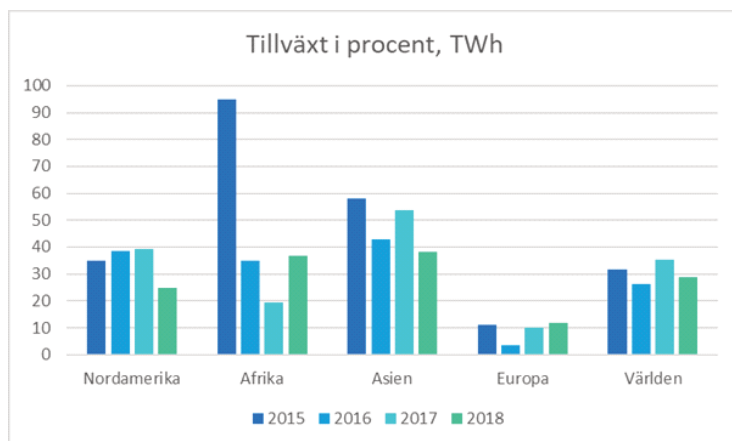
Källa: Energimyndigheten

Genom en ökad omsättning ökar också bolagens gemensamma inköpsvolymerna och priserna på inköpta varor kan pressas nedåt. En ökad synlighet i marknaden ger mer uppmärksamhet för Bolagets produkter vilket leder till en "snöbollseffekt" där en allt större krets av intressenter får kännedom om Bolaget och dess produkter. Bolaget är i dagsläget, förutom den kinesiska delen av koncernen, uteslutande verksam på den svenska marknaden för solenergi.

### Trender i marknaden

Solenergimarknaden i Sverige är, trots ett markant uppsving de senaste åren, ännu i sin linda. Trots stora ökningarna i procent mellan åren är den installerade kapaciteten fortfarande väldigt låg beroende på att ökningarna har skett från mycket låga nivåer. En förklaring är att Sverige redan tidigare har en energiprofil som kan klassificeras som hållbar i och med att den bygger mycket på vattenkraft och kärnkraft. Tillgången till vattenkraft har varit en viktig faktor i Sveriges utveckling till ett välfärdsland. Elproduktionen gjorde det möjligt att tillgodose samhällets allt mer ökade behov av el i takt med industrins utveckling och att samhällets infrastruktur byggdes ut. En stor del av elproduktionen kommer också från kärnkraft som står för omkring 40% av elbehovet. Kärnkraften skall emellertid på sikt avvecklas i Sverige och av landets 12 kärnkraftverk är fyra under avveckling. Detta kräver att fullgoda alternativ byggs ut för att tillgodose ett allt ökande behov av el. Elen är central i omvandlingen mot ett fossilfritt samhälle med hållbar och miljövänlig energiproduktion.

Marknaden för solenergi uppvisar goda tillväxttall även om viss avmattning i tillväxthastigheten kan ses. Det är naturligt att tillväxthastigheten i procent minskar då nivåerna ständigt ökar. Nedan diagram visar utvecklingen av producerade TWh från sol i procent mellan åren. Siffrorna skall ses mot bakgrund av att en del områden gått från väldigt låga nivåer. I t.ex Afrika har man gått från i princip noll till 9 producerade TWh 2018 att jämföra med t.ex Sverige som under 2018 hade 0,4 TWh från sol. (Källa BP Statistical Review of World Energy 2019).



## Europa

Produktionen i antal TWh från sol fortsätter att öka. Även i Sverige även om Sverige i jämförelse med de ledande länderna i Europa ligger långt efter. Diagrammet nedan visar utvecklingen i producerad solenergi, räknat i antalet TWh. Sverige hade under 2018 0,4 TWh från sol medan t.ex. Tyskland, som är ledande i Europa, hade 46,2 TWh. (Källa BP Statistical Review of World Energy 2019).

## Produktgenomgång och teknisk bakgrund

Soltech-koncernen erbjuder idag ett antal olika lösningar, allt efter det behov och den lösning som är bäst för varje kund. Nedan ges först en översiktlig presentation av olika tekniklösningar på marknaden, därefter görs en genomgång av de 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. I fokus står dock de produkter som Bolaget självt har tagit fram och som enligt Bolaget har störst marknadspotential vid en övergång mot fler BIPV-produkter.

### Teknisk bakgrund

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

Solceller innebär att solens strålar används för produktion av elektrisk energi. Solcellerna monteras på byggnader på tak eller vägg

eller uppförs fristående i så kallade 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 kiselceller, eller paneler med *tunnfilmssolceller*. Utmärkande för de kristallina solcellerna är det rutnät som kan ses på många anläggningar. Tunnfilmssolceller kan genom sin tekniska utformning skapa ett mer enhetligt synintryck och kan t.ex. få en hel fasad att se enhetligt mörk ut.

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

### Produkter

Soltechs största fokusområde 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 kalfasad, utan på befintlig fasad.

Med detta som bärande affärsidé har Bolaget utvecklat produkterna *ShingEL*, *Roof* och *Facade*.



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

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

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

Kalkylmässigt är **Facade** ett mycket intressant alternativ för en fastighetsägare som står inför en fasadrenovering. En putsad fasad kostar cirka 1 800 kronor per kvm och en komplett Soltech fasadlösning som är ansluten till nätet och producerar el, cirka 1 950 kronor per kvm. Den faktiska merkostnaden blir då 150 kronor per kvm med en återbetalningstid på ett till två år. Utöver ovan nämnda produkter marknadsförs även **Supreme ST**, en semitransparent, d.v.s. delvis genomskinlig solpanel som därmed kan fungera både som solcell och solskydd. Supreme ST monteras med fördel i en fönsterfasad, ljusgård eller liknande. Nedan visas ett exempel på utformning av Facade.



Utöver ovan nämnda produkter marknadsförs även **Supreme ST**, en semitransparent, d.v.s. delvis genomskinlig solpanel som därmed kan fungera både som solcell och solskydd. Supreme ST monteras med fördel i en fönsterfasad, ljusgård eller liknande.



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



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



*Parkeringshus i Linköping som fått en vacker och funktionell utformning med Soltech ST moduler.*



*Ett exempel på en installation utförd av Soltech Sales & Support. Anläggningen är på 20 kW topp effekt och är placerad på Gotland på ett vattenverk för omvandling av bräckt vatten till dricksvatten.*



## Konkurrens

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

### KONKURRENTER INOM FOTOVOLTAISK 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 igång. Genom förvärven av Swede Energy och Merasol är Bolaget konkurrenskraftigt även inom detta segment där man tidigare inte har varit verksam. Större konkurrenter inom området är (omsättningssiffror i Mkr enligt Allabolag.se 2018 inom parentes) Svea Solar (248), Solkompaniet (125), Ekokraft (69) Save by Solar (29).

När det gäller mer specifikt BIPV är bilden mer splittrad. Organisationen IEA (The International Energy Agency) lämnade en rapport (Januari 2019) med sammanställning av olika forskningsprojekt i BIPV för att få bättre bild av situationen i branschen: "BIPV forsknings- och utvecklingsteam – BIPV och FoU enheter, en internationell översikt, andra versionen". (Report IEA-PVPS T15-05, januari 2019). Syftet med IEA's arbete inom detta är enligt rapporten att (fritt översatt från engelska) "uppmuntra internationellt samarbete och ansträngningar för att skynda på utvecklingen och spridningen av solenergi som ett betydande och hållbart energialternativ" ..... "Produkterna genererar nödvändig energi nära konsumenten samtidigt som den ingår i byggnadsmiljön och skapar en estetisk värdefull lösning." (Källa: <http://www.iea-pvps.org/task15>).

Av rapporten framgår också att IEA anser att BIPV är ett av fem huvudspår för att få ett rejält marknadsgenomslag för solenergi. Övriga faktorer anges till sänkta priser, ökad effektivitet, livslängd för solcellerna och möjligheter till energilagring. "Produkterna genererar nödvändig energi nära konsumenten samtidigt som den ingår i byggnadsmiljön och skapar en estetisk värdefull lösning." Vidare anges att fortfarande står BIPV endast för uppskattningsvis 1-3 % av den installerade solenergin i världen. Endast en mycket liten del av uppåt 100 olika lösningar som presenterats verkar enligt IEA ha möjlighet att gå från prototyp till storskalig marknadsprodukt. (Källa: <http://www.iea-pvps.org/task15>).

Direkta konkurrenter till Soltechs integrerade solceller på den svenska marknaden är t.ex. Rustabo Sverige AB med Nibra-pannan, en solcell som påminner om en vanlig tegelpanna. Franska Monier har gjort ett försök med en liknande lösning som Soltech men har enligt uppgift lämnat den svenska marknaden. OBOS är en norsk bostadsutvecklare som lanserat en lösning utvecklad av Hanergy, "HanTile" 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. Effekten uppges till 90W/m<sup>2</sup>. Midsummer har även två nya produkter som heter SLIM och WAVE.

En viktig skillnad mellan ovan redovisade lösningar från konkurrenter är möjligheten att gå på taket. I och med att Soltechs lösningar innehåller en stabil glaskonstruktion och en ram av aluminium, finns alltid möjlighet att gå på taket, vilket inte går med en del andra lösningar.

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.

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

## Soltechs kinesiska verksamhet

### Introduktion

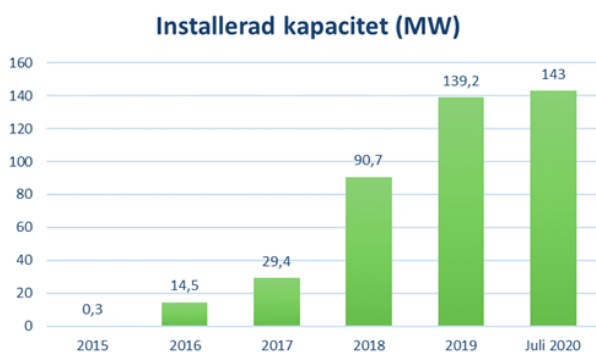
Soltech har en omfattande verksamhet i Kina. Verksamheten bedrivs via dotterbolaget Advanced Soltech Sweden AB (publ) ("ASAB") och de till detta bolag helägda dotterbolagen Advanced Soltech Renewable Energy (Hangzhou) CO. Ltd ("ASRE") som bildades 2015 och Longrui Solar Energy (Suqian) CO. Ltd ("Suqian") som bildades 2019. ASRE grundades som ett joint venture mellan Soltech och Advanced Solar Power Hangzhou ("ASP"). 2016 bildades ASAB och kom in i strukturen med uppgiften att finansiera verksamheten genom utgivande av företagsobligationer på den skandinaviska marknaden. Efterhand har ägarkonstellationen ändrats och från september 2019 äger ASAB 100% av ASRE och ASAB ägs i sin tur till 51% av Soltech och till 49% av ASP. Suqian bildades 2019 och ägs till 100% av ASAB.

Affärsidén är att ASAB genom dotterbolagen, finansiera, installera, äga, driva och löpande underhålla solenergianläggningar som monteras på fastigheters tak i Kina. Fastighetsägaren, eller hyresgästen i fastigheten, förbinder sig samtidigt under långtidsavtal att köpa den el som respektive anläggning producerar, dvs. kunden betalar inte för anläggningen utan förbinder sig i stället köpa elen som respektive anläggning producerar.

Försäljning sker uteslutande till kommersiella kunder (B2B) vilka får en viss rabatt på elpriset (cirka 10–15%) i förhållande till det man betalar till elbolaget. Kontrakten löper under 20 år och i vissa fall även 25 år. 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.

Suqian har sitt säte i Jiangsuprovinen och ASRE är hemmahörande i Zhejiangprovinen i staden Hangzhou och baserat i ASP:s lokaler, från vilka man också styr verksamheten i andra intilliggande regioner i Kina. (I det följande benämns de rörelsedrivande kinesiska företagen enbart för "ASRE" men innefattar även bolaget Suqian) ASP bistår ASRE med sitt nationella nätverk av cirka 30 återförsäljare som både säljer och installerar anläggningarna i sina respektive regioner.

ASRE betalar provision för genomförda affärer och ett fast pris för installationen. ASRE kan på detta sätt vidmakthålla en liten, kostnadseffektiv och flexibel organisation med låga fasta kostnader. Återförsäljaren tar ingen risk för inköp av materialet och erhåller ersättning mot prestation samtidigt som man löpande svarar för anläggningarnas underhåll. Ett mycket effektivt och bra samarbete som gynnar bägge parter och som ger ASRE möjlighet att växa snabbt utan att dra på sig stora fasta kostnader. Presumptiva kunder nås antingen genom en sökprocess där återförsäljare söker efter lämpliga objekt med hänsyn till t.ex. till geografisk placering och byggnadens utformning. Utöver denna mer direkta försäljning har ASRE även träffat ramavtal med en del lokala myndigheter där man överenskommit om att inom en given tid installera vissa angivna volymer men där den faktiska placeringen inte är bestämd i avtalet, utan utarbetas efterhand. På detta sätt har ASRE i dagsläget uppnått en installerad solenergi kapacitet om cirka 143 MW fördelat på 104 anläggningar som genererar grön el till sina kunder, vilka är privata och statligt ägda börsnoterade kinesiska bolag. Intäkterna på rullande årsbasis uppgår f.n. till drygt 160 MSEK.



Diagrammet visar den installerade produktionskapaciteten hos ASRE och Suqian per den 31 december respektive år och per sista juli 2020.

## Kundprofil

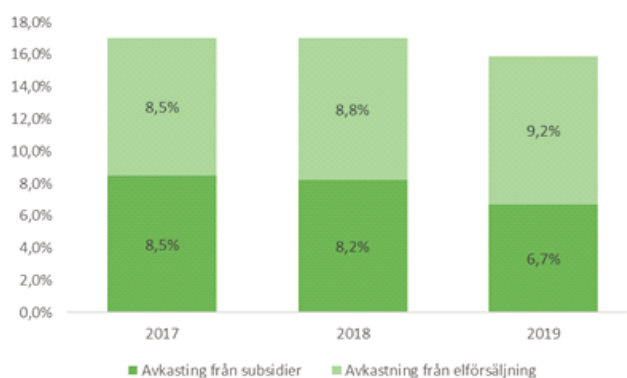
Typiska kunder är större företag och lokala myndigheter med stor energiförbrukning och fastigheter med stora, för installationen lämpliga, outnyttjade takytor. Kunderna finns i ett brett spektrum av industrier, från tillverkare av brandsprutor till operahuset i Peking. Den stora spridningen av kundkategorier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



## Avkastningsnivåer

Avkastningen på installationerna kan beräknas som prognostiserade intäkter över en given tidsperiod i procent av kostnaden för installation av anläggningen. Intäkterna utgörs av försåld elektricitet och eventuella subsidier. Andelen subsidier har minskat på nyare anläggningar varför avkastningsmålet har minskat en aning sedan bolagets start. Minskningen av subsidier har dock i viss utsträckning kompenseras av ett bättre elpris och framförallt, lägre kostnader för installationen. Total årlig avkastning, exklusive drifts- och rörelsekostnader såsom personal, underhåll och avskrivningar kan därför beräknas från omkring 17% år 2017 till 15,9% år 2019.

Trots minskningen bedöms en anläggning vara återbetald på sex-sju år. Därefter genererar anläggningen elektricitet under ytterligare minst 13 år enligt avtal, men håller betydligt längre.



## INTÄKTERS JURIDISKA SKYDDSRAM

Liksom andra företag kan ASRE råka ut för att en eller fler av kunderna går i konkurs eller inte betala för köpt elektricitet vid avtalets ingående, eller upphöra att betala under pågående kontraktsperiod. För att undvika risk för uteblivna intäkter har ASRE rätt att sälja producerad elektricitet till nätägaren i händelse av att kunden inte skulle betala.

Då ASRE:s tillgångar i form av solenergianläggningarna är installerade på kundernas tak och på fastigheter som inte ägs av ASRE, är äganderätten till anläggningarna säkerställda genom avtal med kunden och dessförinnan under installationsperioden, genom avtalet med projektledarföretaget/installsatören (EPC företaget) som reglerar själva installationsförfarandet. Varje kund undertecknar ett så kallat "roof-top agreement" som löper under 20 år och som reglerar allt från priset på elektricitet till utköp av anläggningen och löpande äganderätt till denna, allt i enlighet med kinesisk rätt och praxis. I händelse av att fastigheten säljs till tredje part gäller avtalet alltså och överförs till den nya ägaren på samma villkor, om den nya ägaren har gett sitt samtycke. Den gamla ägaren ska enligt kontraktet göra sitt yttersta för att erhålla den nya ägarens samtycke. För det fall att den nya ägaren inte önskar att avtalet överförs, kan den tidigare ägaren av fastigheten köpa ut anläggningen från ASRE och betalar då ett premium för denna. ASRE har om man så önskar även rätt att montera ned anläggningen och transportera bort denna, men det finns inget skäl för ASRE att göra detta om konkursförvaltaren har gett sitt samtycke, eftersom man löpande då kan säkerställa försäljning av den elektricitet man producerar.

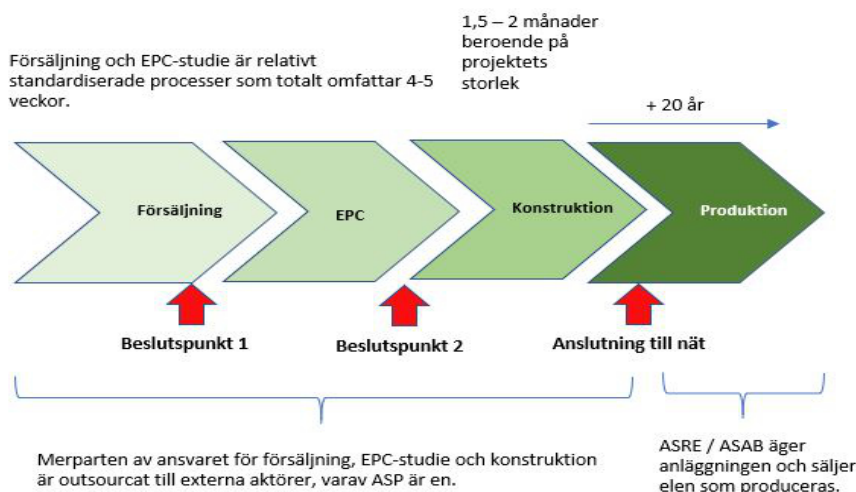


Illustration av affärsflödet i ASAB/ASRE. Genom att ASRE:s ägare Soltech och ASP även tillverkar produkterna lokalt, har ägarna gemensam kontroll över hela kedjan från försäljning och produktion till färdig anläggning hos kund.

ASAB:s del i affären är att genom upplåning på i första hand den svenska och europeiska obligationsmarknaden finansiera anläggningarna som sedan ägs av ASRE. ASAB har i dagsläget 4 utestående obligationslån som löper med mellan 8,25% och 9% ränta. Obligationerna är noterade på First North Sustainable Retail Bond Market och på First North Sustainable Bond Market. Obligationerna är namngivna som SOLT2 – SOLT5 där SOLT 5 är den senast utgivna obligationen. I samband med upptagande av SOLT5 har anläggningarna i Kina och aktierna i ASRE pantförskrivits som säkerhet för lånen.

### KONKURRENTER I KINA

Det finns flera distributörer och återförsäljande bolag i Kina som verkar inom samma område, det vill säga de ingår avtal med kunder, säljer och monterar större anläggningar på kunders fastigheter enligt likartade former som ASREs affärsmodell. Dessa är dock, såvitt Bolaget känner till, konkurrenter vilka främst ingår avtal med utländska bolag verksamma i Kina. ASRE fokuserar främst på och ingår avtal med kinesiska bolag. Därtill har man också en teknikfördel genom att, utöver kiselbaserade solceller, även installera tunnfilmssolceller. Enligt ASP är de t.ex. ensamma om att tillverka semitransparenta tunnfilmssolceller i materialet CdTe. Bolaget bedömer att det endast finns ytterligare en väletablerade tillverkare i världen av samma sorts tunnfilmssolceller: First Solar i USA. First Solar fokuserar dock på att bygga och leverera stora anläggningar till stora och väletablerade kunder främst i USA. First Solar tillverkar dock inte semitransparenta celler eller är enligt Bolagets kännedom verksamma i Kina.

### Viktig information gällande separering av aktier i ASAB /ASRE från Soltech.

Den 10 september 2019 offentliggjorde Advanced Soltech Sweden AB (publ) att bolaget utsett Carnegie Investment Bank och DNB Markets till rådgivare vid en planerad notering av bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Avsikten var att noteringen skulle ske under första halvan av 2020. Beslutet var taget mot bakgrund av en långsiktig plan att separera verksamheterna i Soltech och ASAB. Från den 1 juli 2018 fram till och med den 31 december 2019 har

ASAB/ASREs verksamheter konsoliderats i Soltechs räkenskaper. Före den 1 juli 2018 drevs verksamheten som ett joint venture och redovisades då enligt klyvningsmetoden, d.v.s. Soltech och ASP redovisade var sin halva av ASRE:s balans- och resultaträkningar som del av sina respektive koncernräkningar. Konsekvensen av en notering av ASABs aktier skulle för Soltech-koncernen bli dels att ägandet i ASAB minskar, dels att andelen i ASAB kommer att redovisas som ett intresseföretag och att intäkter från verksamheten således inte kommer att redovisas inom Soltech-koncernens nettoomsättning, till skillnad mot nuvarande redovisning.

Avsikten med en särnotering av ASABs aktier är dels att underlätta kapitalanskaffningen då verksamheten blir en egen, noterad enhet, dels att förbättra genomlysningen av såväl den svenska som den kinesiska delen av koncernens verksamheter. Den 11 mars 2020 publicerade emellertid ASAB att man till följd av rådande förutsättningar på finansmarknaden till följd av Covid 19 utbrottet, i samråd med sina rådgivare beslutat att skjuta på den planerade noteringen till dess att mer gynnsamma förutsättningar föreligger.

### Investeringar sedan den 31 december 2019

ASAB har sedan de senast avlämnade finansiella rapporterna, under sitt gröna obligationsramverk SOLT5, emitterat obligationer till ett nominellt belopp om cirka 100 MSEK. Nettolikviden har använts för koncernintern utlåning till ASRE som har investerat likviden i solenergianläggningar i Kina.

## Redogörelse för rörelsekapital

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

# Risikfaktorer

*Nedan redogörs för riskfaktorer som bedöms påverka Soltechs framtidsutsikter. 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).*

## 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 vårens effekter av coronaviruset är ett tydligt och oförutsett exempel, kan orsaka lägre försäljning än förväntat. Tillverkning av solcellspaneler är en högteknologisk, kostsam och relativt långsam process och det finns risk för störningar i produktionen. Från tid till annan har komponenter för tillverkning av solceller varierat i utbud och efterfrågan. Med en större efterfrågan finns risk att komponentpriserna ökar eller att tillgängligheten minskar vilket kan leda till förseningar och i förlängningen till minskad försäljning.

*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

### Globala ekonomiska förhållanden

Förhållanden i den globala ekonomin påverkar sannolikt Bolagets försäljning av produkter. Bolagets verksamhet följer i viss

utsträckning svängningar i konjunkturen som gäller i bygg- och anläggningsbranschen. Denna är omvittnat känslig för konjunktursvackor och vid konjunkturedgångar drabbas alltid entreprenadbranschen av märkbara nedgångar i både efterfrågan och lönsamhet. Det finns således risk att Soltechs förmåga att generera intäkter kraftigt påverkas av en global konjunkturedgång eller recession som kan ske till följd av Coronakrisen.

*Omfattning:* En global nedgång i konjunkturen kan väsentligen påverka Bolagets förmåga att generera intäkter vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning.

*Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till:* Hög.

### Politiska risker

Förändringar i befintliga eller planerade regelverk, t.ex. inom bidragssketchorn och regler för skatteavdrag, kan påverka inköpsbeteenden hos kunder, såväl inom konsumentmarknaden som i den professionella marknaden.

*Omfattning:* Betydande förändringar i regelverk gällande subventioner för olika energislag kan påverka marknadsförutsättningar och påverka Bolagets förmåga att generera intäkter vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning.

*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:* Medel.

## Risker relaterade till finansiell situation

### Förändrade valutakurser och marknadsräntor

Oro på valutamarknaden innebär valutarisker då Bolaget verkar på en internationell marknad och även köper komponenter i andra valutor än svenska kronor. En försvagning av den svenska kronan jämfört med dels euro men kanske framförallt med den kinesiska valutan, RMB (yuan), skulle innebära ökade kostnader för anskaffning av dessa komponenter och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. 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 försämrar, vilket i sin tur leder till minskad försäljning.

Bolaget har externa lån i Euro men har redovisningsvaluta i SEK vilket kan leda till redovisningsmässiga valutaförluster.

*Omfattning:* Bolagets finansnetto kan påverkas negativt av valutafluktuationer och ökade marknadsräntor. Svängningar i valutor bedöms maximalt påverka finansnettot med 10%, ökade marknadsräntor kan påverka försäljningen negativt med omkring 20%, enligt Bolagets bedömning.

*Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till:* Medel.

### Refinansiering av utestående obligationslån

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

*Omfattning:* Omförhandling av lån kan leda till ökade räntekostnader med upp till 3 procentenheter, enligt Bolagets bedömning.

*Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till:* Låg.

### Avtalsenliga köpeskillingar

Soltechs förvävsstrategi 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 på Bolagets likviditetsbehov.

*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).

*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.

*Bolaget bedömer nivån till nämnda risk till:* Medel



# Villkor för värdepappren

## Allmän information

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

## Företrädesemissionen

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 24 augusti 2020 till och med den 7 september 2020. Företrädesemissionen genomförs i SEK. Företrädesemissionen beräknas registreras hos bolagsverket omkring den 20 september varpå handel med de nya aktierna inleds.

## 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 företrädde 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 bolagsstämans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Det finns inga pågående eller kommande tvingande övertagandebud, rätt till tvångsinlösen eller avyttringsrätter för Bolagets utgivna aktier. Det har inte förekommit några bud på övertagande av Bolagets egna kapital eller andra typer av 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 24 juni 2020 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev, mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får inte innebära att det totala antalet aktier i bolaget överstiger den övre gränsen för antal aktier enligt

bolagsordningen, 80 000 000 st. Antalet aktier före föreliggande Erbjudande uppgår till 57 206 964 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 aktieägares 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 försämla 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 aktierna röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägare.

Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande 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 minoritetsskyddet, 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 uppköpserbjudande beträffande Soltechs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman en gång per år och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Soltech befinner sig i ett utvecklingsskede och ingen utdelning har därför hittills betalats ut. Soltechs styrelse har antagit en vinstutdelningspolicy som innebär att utdelning ska lämnas så snart Bolagets vinstmarginal efter skatt uppgår till 10 procent. Det finns ingen rätt att ackumulera utbetalning av utdelning.

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

# Villkor för erbjudandet

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 8 172 423 nyemitterade aktier, med motsvarande emissionslikvid om 98 069 076 SEK, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om emissionen blir övertecknad kan styrelsen besluta om en övertilldelningssemission om högst 3 840 000 aktier till samma kurs och med avsteg från företrädesrätten.

Företrädessemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Soltech Energy Sweden AB ökar från 57 206 964 aktier till 65 379 387 aktier. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädessemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 12 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 5 procent och medför att antalet aktier i Soltech Energy Sweden AB maximalt ökar från 57 206 964 aktier till 69 219 387 aktier.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 augusti 2020 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 sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 12 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 20 augusti 2020. Sista dag för handel i Soltech Energy Sweden AB:s aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 18 augusti 2020. Första dag för handel i Soltech Energy Sweden AB:s aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 19 augusti 2020.

## Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 24 augusti till och med den 7 september 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas

VP-konton. Teckning av aktier i Övertilldelningsemissionen skall ske under samma tidsperiod.

### Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under perioden från och med den 24 augusti till och med den 3 september 2020. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som vill köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 3 september 2020 eller användas för teckning av aktier senast den 7 september 2020 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 anmälningssedel 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 7 september 2020. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

##### 1) Förtryckt inbetalningsavi

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

##### 2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller

felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 7 september 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB, Emittentservice

BOX 7415

103 91 STOCKHOLM

Telefon: 08-506 517 95

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

#### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 augusti till och med den 7 september 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 7 september 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsesende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

- i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter.
- ii. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, dock skall då beaktas att så många tecknare som möjligt skall få en aktiepost om 1 000 aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- iii. i tredje hand i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Om styrelsen beslutar om eventuell övertilldelningsemission kan styrelsen besluta om att tilldela aktier, med avsteg från

företrädesrätten, med hänsyn tagen till professionalism och en diversifiering av ägarskapet.

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

### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

### Aktieägare bosatta i utlandet

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

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

### Betald tecknad aktie (BTA)

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

### Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market Stockholm från den 24 augusti 2020 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 40 2020.

### 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 40/2020, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 41 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market Stockholm i samband med ombokningen.

### Uptagande till handel

Aktierna är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market Stockholm. De aktier som emitteras i samband med företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om att de nyemitterade aktierna ska tas upp till handel på den multilaterala handelsplattformen (MTF) Nasdaq First North Growth Market Stockholm. Det tidigaste datumet då de nya aktierna beräknas kunna tas upp till handel är vecka 41 2020.

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

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

### Övrig information

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Företrädesemission, dvs. den 7 september 2020. 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 anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

### Stabiliseringsåtgärder

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

## Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Akteinvest FK. Personuppgifter som lämnats till Akteinvest 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 Akteinvest 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 Akteinvest 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 units utan företrädesrätt måste inneha ett LEI-nummer (juridiska personer) eller en NID-kod (fysiska personer). Emissionsinstitutet har rätt att helt bortse från teckningsanmälningar om ett LEI-nummer eller en NID-kod (beroende på vad som är tillämpligt) inte har tillhandahållits vid teckningsanmälan.

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

## AKTIEÄGARAVTAL OCH SÄRSKILDA ÖVERENSKOMMELSER

Mellan övriga delägare i delägda dotterbolag och Bolaget finns aktieägaravtal som reglerar en mängd frågeställningar gällande dotterbolagen och dess styrning m.m. Utöver dessa avtal finns även s.k. lockup-avtal gällande de aktier som tidigare ägare till dotterbolagen har erhållit som delbetalning vid sin försäljning. Dessa lock-up avtal har som syfte att delägaren skall upprätthålla ett långsiktigt intresse för Soltech vilket skall skapa ett gemensamt intresse av att Soltech – koncernen blir framgångsrik. Lock-up avtalen sträcker sig över en period om 24 månader från det att avtal tecknats.

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 57 206 964 aktier till 65 379 387 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 12 procent av kapitalet och rösterna, i enlighet med nedanstående tabell. Vid full teckning även av Övertilldelningsemmissionen ökar antalet aktier till 69 219 387 och utspädningen med ytterligare cirka 5,5 procent.

Vid fullteckning av företrädesemissionen	Antal aktier	Procent av kapital och röster
Nuvarande ägare	57 206 964	88
Företrädesemissionen, vid fullteckning	8 172 423	12
Summa aktier efter fulltecknad företrädesemission	65 379 387	100

Vid fullteckning och inklusive övertilldelningsoptionen	Antal aktier	Procent av kapital och röster
Nuvarande ägare	57 206 964	83
Företrädesemissionen	8 172 423	11
Övertilldelningsemmissionen	3 840 000	6
Summa aktier vid fullteckning inkl övertilldelning	69 219 387	100

Lock-up avtalet innehåller dock inte några röstbegränsningar eller andra åtaganden från ägarens sida annat än att inte sälja aktierna före avtalstidens utgång. Nedan tabell visar aktuella lock-up-avtal per den 31 mars 2020. 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	Inläsning till	Motpart	Antal aktier	Inläsning till
1416 Holding AB	897 210	2021-01-17	Per Torberger	46 458	2022-02-02
Nyedal Utveckling AB	139 737	2021-01-10	Stetler Teknik AB	31 676	2022-02-02
Angelica Disbo	47 221	2021-01-17	Andreas Pingel	4 223	2022-02-02
Christoffer Ceasar	445 133	2021-03-13	Åsa Waldton	3 168	2022-02-02
Rickard Lantz	295 261	2021-03-13	Höglandets Solenergi AB	3 168	2022-02-02
Teresia Gillgren	51 632	2021-03-13	Content Kommunikation AB	2 640	2022-02-02
Property Dynamics AB	97 106	2021-03-13	Henriks Company AB	2 640	2022-02-02
Norrby Förvaltning AB	107 238	2022-02-25	NetBreeze AB	146 235	2022-02-02
Scandinavian Green Energy AB	165 395	2022-01-02	Fasadsystem i Lerum Holding AB	395 128	2022-04-23
Lorentz Holding Lerum AB	20 796	2022-04-23			

# Företagsstyrning

## Styrelse

Styrelsen för Soltech skall enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### Anna Kinberg Batra

Född 1970. Styrelseordförande sedan juni 2020. Oberoende i förhållande till större ägare.

### Erfarenhet

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

### Utbildning

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

Pågående uppdrag: Styrelseledamot Collector AB och Collector Bank AB samt i Svenska Rymdaktiebolaget, SJR in Scandinavia AB och Anna Kinberg Batra AB.

Aktieinnehav: 10 000 st via eget bolag. Optioner: 0 st.

### Ninna Engberg

Född 1962. Styrelseledamot.

Invald första gången 2012. Utbildad marknadsekonom. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare. Ninna har lång och gedigen erfarenhet inom mediaindustrin med ett antal chefsbefattningar inom TV4, SVT, DN, RTL och MTG-radio på sin meritlista. Ninna var under många år VD för Globe Arenas och var också drivande i säkerställandet av ishockey VM i Stockholm både 2012 och 2013, är styrelseledamot i Svenska Ishockeyförbundet och har tidigare även verkat som styrelseledamot inom bandyförbundet. Ninna bidrar genom sin gedigna erfarenhet och sitt stora nätverk mycket till Bolagets marknadsförings- och mediastrategi.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot Göransson Arena AB, Infobase Sverige AB, ledamot, vd Ninna Engberg AB, ordförande Nordic Propertysearch AB och Blomquist Communication AB, suppleant Effektiva FVB AB.

Aktieinnehav: 33 094 st. Optioner: 0 st.

### Göran Starkebo

Född 1965. Styrelseledamot.

Invald första gången 2008. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolaget större aktieägare. Jur. kand. Uppsala Universitet, Master of Laws, Exeter University. Göran är advokat och partner på Carat Advokatbyrå, specialiserad inom immaterialrätt, affärsjuridik samt tvistlösning. Tidigare partner på Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå. Innan dess verksam inom Albinns 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. Göran har 26 års erfarenhet av tvistelösning, särskilt inom immateriella rättigheter (IP).

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

Aktieinnehav: 3 184 st. Optioner: 0 st.

### Frederic Telander

Född 1964. Styrelseledamot

Invald första gången 2007. Ordförande i dotterbolaget Advanced Soltech Sweden AB (Publ). Inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. VD under perioden 2008 till 2018. Ordförande i styrelsen från 31 augusti 2018 till och med den 24 juni 2020 och därefter ledamot av styrelsen

Tidigare VD i Gas Turbine Efficiency AB (GTE). Strukturerade och kapitaliserade bolaget, rekryterade nyckelpersoner och förhandlade fram avtal med kunder såsom Rolls Royce, Siemens, Pratt & Whitney, Statoil etc. och medverkade till att den årliga omsättningen i bolaget under åren 2001 – 2008 växte från cirka 1 MUSD (miljoner US-dollar) till drygt 35 MUSD i omsättning. Tidigare vice ordförande i GTE Plc. och ledande i noteringsprocessen av bolaget på Londonbörsens AIM lista, samt likaledes ledande i listningsprocessen av Soltech Energy Sweden AB (publ) på Nasdaq First North i juni 2015.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Advanced Soltech Sweden AB (publ), styrelseledamot i Sactum AB, Galileus AB och ST Solar Holding AB. Styrelsesuppleant i NP Gruppen AB. Bolagsman i Hamax Handelsbolag.

Aktieinnehav: 1 368 240 st. Optioner: 0 st.



## Stefan Ölander

Född 1964. Verkställande direktör och ledamot

Invald i styrelsen första gången 2011. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Inte oberoende i förhållande till större aktieägare. Ordförande i styrelsen 2012 till 31 augusti 2018. VD sedan 31 augusti 2018.

Gymnasieekonom. 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.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot Advanced Soltech Sweden AB (publ), styrelseordförande i NP Gruppen AB, Soltech Sales & Support AB, Swede Energy Power Solutions AB, SEPSOLT AB, Soldags Sverige AB, Merasol AB, Takorama AB och Fasadsystem i Stenkullen AB, styrelseledamot i Zacco AB (publ), Advanced Soltech Renewable Energy Hangzhou Co. Ltd. Suppleant Galileus AB, styrelseordförande i Ölander Invest AB och Territorium AB.

Aktieinnehav: 1 372 686 st. privat och via bolag. Optioner: 0 st.

## Revisorer

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

## Företagsledning

### Stefan Ölander

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

### Niclas Lundin

Född 1982. CFO

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

Utbildning: Handelshögskolan vid Umeå Universitet, U.S.B.E, Ekonomie magisterexamen i Redovisning och Finansiering.

Pågående uppdrag: Ledamot NP Gruppen AB.

Aktieinnehav: 405 st. Optioner: 0 st.

### Christer Larsson

Född 1977. Chef M&A

Verksam inom koncernen sedan 2011. Ansvarig för operationella och strategiska förvärv. Tidigare VD och grundare av företag inom takentreprenad.

Utbildning: Kandidatexamen Företagsekonomi Stockholms Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot NP Gruppen AB, Soltech Sales & Support AB, Swede Energy Power Solutions AB, Merasol AB, Soldags i Sverige AB, SEPSOLT AB och Takorama AB.

Aktieinnehav: 0 st. Optioner: 0 st.

### Anna Svensson

Född 1986. Innovationschef

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

Utbildning: Master of Science Teknisk Design, KTH.

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

Aktieinnehav: 0 st. Optioner: 0 st.

### Josefin Sollander

Född: 1969. Kommunikationschef.

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

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

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

Aktieinnehav: 0 st. Optioner: 0 st.

## Övriga upplysningar

Det finns inga familjeförhållanden eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelsemedlem eller medlem av ledningsgruppen har dömts i bedrägerirelaterade mål de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren, med undantag för vad som nedan anges, inte förekommit att reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt har bundit någon sådan person vid och/eller utfärdat påföljder för sådan person för ett brott och inte heller 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. Finansinspektionen har den 22 november 2017 beslutat om sanktionsavgift för Göran Starkebo med 59 000 kronor p.g.a sen insynsämälan 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 Tegnérgatan 1, 111 40 Stockholm.



## Ersättningar till ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare i Koncernen under räkenskapsåret 2019 (SEK).

	Styrelsearvode	Lön	Pension	Övriga förmåner	Summa
Stefan Ölander		2 040 752	407 292	48 660	2 496 704
Frederic Telander		1 282 149	360 000		1 642 149
Göran Starkebo	100 000				100 000
Ninna Engberg	100 000				100 000
Övriga ledande befattningshavare		1 569 584	147 200	28 692	1 745 476
<b>Summa</b>	<b>200 000</b>	<b>4 892 485</b>	<b>914 492</b>	<b>77 352</b>	<b>6 084 329</b>

### 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, ledningsgruppmedlems eller övrig anställds avträdande av tjänst.

## Finansiell information och nyckeltal

Om inte annat anges har den historiska finansiella informationen, införlivats genom hänvisning:

- Årsredovisning 2019, där hänvisning görs till koncernens rapport över totalresultatet (sid. 17), koncernens rapport över finansiell ställning (sid. 18-19), koncernens rapport över kassaflöden (sid. 20), koncernens rapport över förändringar av eget kapital (sid. 15), moderbolagets resultaträkning (sid. 21), moderbolagets balansräkning (sid. 22), moderbolagets kassaflödesanalys (sid. 24), moderbolagets förändringar av eget kapital (sid. 15), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sid. 25-43) samt revisionsberättelse (följer efter sidan 44).
- Årsredovisning 2018, där hänvisning görs till koncernens rapport över totalresultatet (sid. 9), koncernens rapport över finansiell ställning (sid. 10-11), koncernens rapport över kassaflöden (sid. 12), koncernens rapport över förändringar av eget kapital (sid. 7), moderbolagets resultaträkning (sidan 13), moderbolagets balansräkning (sid. 14-15), moderbolagets kassa-flödesanalys (sid. 16), moderbolagets förändringar av eget kapital (sid. 7), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sid. 17-29) samt revisionsberättelse (sid. 30.)
- Delårsrapport för första kvartalet 2020, där hänvisning görs till koncernens och moderbolagets rapport över totalresultatet (sid 9), koncernens och moderbolagets rapport över finansiell ställning (sid. 10-11), koncernens och moderbolagets rapport över kassaflöden (sid. 13), koncernens och moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital (sid. 12). <https://soltechenergy.com/uploads/2020/05/Soltech-Energy-Sweden-AB-publ-Kvartal-1-2020-1.pdf>

Bolagets finansiella rapporter för relevanta perioder, med tillhörande noter, vilka tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida (<https://soltechenergy.com/investerare/finansiella-rapporter-kalender/>). De finansiella rapporterna för 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporterna för första kvartalet 2020 respektive 2019 har inte reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor.

### Nyckeltal

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

	Kvartal 1 / 2020	Kvartal 1 / 2019	190101 191231	180101 181231
Rörelseintäkter KSEK <sup>1</sup>	52 844	56 420	303 550	53 374
Bruttovinstmarginal	43%	63%	51 %	76 %
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-14 728	10 852	24 843	5 244
Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	-1 319	20 062	65 434	17 584
Soliditet	26%	26%	24 %	33 %
Utestående antal aktier per balansdagen	55 135 956	43 620 199	54 599 358	42 537 744

### Härledning av alternativa nyckeltal

	Kvartal 1 / 2020	Kvartal 1 / 2019	190101 191231	180101 181231
<b>Beräkning av bruttovinstmarginal</b>				
A. Rörelseintäkter (KSEK)	52 844	56 420	303 550	53 374
B. Råvaror, förnödenheter och handelsvaror (KSEK)	30 202	20 947	147 845	13 046
Bruttovinstmarginal = (A-B) / A * 100	43%	63%	51 %	76 %
<b>Beräkning av rörelseresultat (EBITDA)</b>				
A. Rörelseresultat (KSEK)	-14 728	10 905	24 843	5 244
B. Avskrivningar (KSEK)	13 409	9 157	40 591	12 340
EBITDA = A + B	-1 319	20 062	65 434	17 584
<b>Beräkning av soliditet</b>				
A. Eget kapital (KSEK)	385 279	334 444	333 735	235 739
B. Totala tillgångar (KSEK)	1 478 913	1 282 792	1 389 918	713 118
Soliditet, % = A/B	26%	26%	24 %	33 %

### 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.

### Redovisningsprinciper

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

### Utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman en gång per år och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske

med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Soltech befinner sig i ett utvecklingskede 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.

## **Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2019.**

Bolaget har under 2020 genomfört fyra bolagsförvärv och i samband med dessa genomfört fyra kvittningsemissioner om totalt 16,7 MSEK.

Dessutom har ytterligare en kvittningsemission genomförts och personaloptioner har lösts in vilket ökat eget kapital med 19,4 MSEK. Dotterbolaget ASAB har utökat sina obligatonslån med cirka 100 MSEK vilka till största delen har lånats ut till det kinesiska dotterbolaget ASRE och sedan investerats i solenergianläggningar i Kina. Utöver detta har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2019.

Efter utgången av räkenskapsåret har ett globalt utbrott av Covid-19 ägt rum. Vid tiden för Prospektet har ingen väsentlig påverkan på Koncernens verksamhet påvisats. Framtida påverkan på verksamheten är vid tiden för Prospektets upprättande svår att förutsäga. En långvarig lågkonjunktur till följd av virusutbrottet kan självfallet komma att påverka kunders vilja och förmåga att investera i solenergianläggningar, vilket kan ha väsentlig inverkan på Bolagets intjäningsförmåga, resultat och finansiella ställning.

## **Ägarförhållanden och större aktieägare**

Antalet aktieägare i Soltech uppgick till ca 32 000 den 31 mars 2020. 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 1 MSEK och inte överstiga 4 MSEK, fördelat på inte färre än 20 000 000 aktier och inte fler än 80 000 000 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. Aktiekapitalets utveckling sedan 2019-01-01 och fram till tidpunkten för Prospekt framgår av nedanstående tabell. Alla aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt och samtliga aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Datum <sup>1</sup>	HÄNDELSE	ÄNDRING	AKTIEKAPITAL (SEK)	KURS	NYA AKTIER	TOTAL ANTAL AKTIER
<i>Situationen per 2019-01-01</i>			<b>2 126 887,20</b>			<b>42 537 744</b>
2019-01-09	Kvittningsemission	6 901,20	2 133 788,40	7,39	138 024	42 675 768
2019-01-16	Kvittningsemission	47 221,55	2 181 009,95	8,58	944 431	43 620 199
2019-03-25	Kvittningsemission	44 456,60	2 225 466,55	9,11	889 132	44 509 331
2019-06-12	Nyemission	500 501,35	2 725 967,90	10	10 010 027	54 519 358
2019-07-10	Optionslösen	4 000,00	2 729 967,90	13,3	80 000	54 599 358
<i>Situationen per 2019-12-31</i>			<b>2 729 967,90</b>			<b>54 599 358</b>
2020-01-16	Kvittningsemission	8 269,75	2 738 237,65	18,14	165 395	54 764 753
2020-01-16	Kvittningsemission	13 198,25	2 751 435,90	17,81	263 965	55 028 718
2020-03-11	Kvittningsemission	5 361,90	2 756 797,80	18,93	107 238	55 135 956
2020-04-30	Kvittningsemission	9 858,00	2 766 655,80	12,68	197 160	55 333 116
2020-05-26	Kvittningsemission	20 796,20	2 787 452,00	16,83	415 924	55 749 040
2020-06-15	Optionslösen	71 832,80	2 859 284,80	13,3	1 436 656	57 185 696
2020-06-28	Optionslösen	1 063,40	2 860 348,20	13,3	21 268	57 206 964
<i>Situationen före nyemissionen</i>			<b>2 860 348,20</b>			<b>57 206 964</b>

1) Avser datum för registrering hos Bolagsverket.

## Väsentliga avtal

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

## Personoptionsprogram

Soltech har för närvarande inget gällande personoptionsprogram.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljedomsförfaranden

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

kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Intressekonflikter

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.

## Transaktioner med närstående 2018-2019

Typ av transaktion	Parter i transaktionen		Belopp <sup>1</sup>
	Köpare /Långgivare	Säljare / Låntagare	
Köp av installationstjänst	Soltech Energy Sweden AB	Soltech Sales & Support AB	MSEK 3,5
Lämnat lån	Soltech Energy Sweden AB	ASAB	MEURO 2,5
Lämnat lån	Soltech Energy Sweden AB	Soltech Sales & Support AB	MSEK 7,5
Lämnat lån	ASAB	ASRE	MEURO 48,454
Förvärv aktier (ASRE)	Soltech Energy Sweden AB	Soltech Energy Netherlands	MEURO 9,69
Lämnat lån	Soltech Energy Netherlands	Soltech Energy Sweden AB	MEURO 9,69
Lämnat lån	ASAB	Longrui Solar Energy (Suqian) Co. Ltd.	MEURO 5,1
Köp av tjänster	Soltech Sales & Support AB	Soltech Energy Sweden AB	TSEK 613
Köp av tjänster	Swede Energy Power Solutions AB	Soltech Energy Sweden AB	TSEK 1160
Köp av tjänster	NP Gruppen AB	Soltech Energy Sweden AB	TSEK 1086
Köp av tjänster	Soltech Energy Sweden AB	Carat Advokatbyrå AB	TSEK 194
Lämnat lån	ASAB <sup>2</sup>	ASRE <sup>3</sup>	MEURO 23,719
Lämnat lån	ASAB	Suqian	MEURO 5,1
Räntor	ASAB	ASRE	MEURO 4,726
Räntor	ASAB	Suqian	TEURO 107
Arvode	ASAB	ASRE	TEURO 140
Arvode	ASAB	ASRE	MEURO 2,36

<sup>1</sup> Belopp i SEK om inget annat anges.

<sup>2</sup>ASAB = Advanced Soltech Sweden AB (publ)

<sup>3</sup>ASRE = Advanced Soltech  
Renewable Energy  
(Hangzhou) Co. Inc.

Bolaget bedömer att närståendetransaktioner, i tillämpliga fall, har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmässiga grunder.

Utöver ovan angivna omständigheter har Stefan Ölander, Frederic Telander, Göran Starkebo, Ninna Engberg och Niclas Lundin erhållit löner och arvoden i enlighet med vad som framkommer under avsnittet "Företagsstyrning" ovan. Ingen styrelseledamot eller

ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Bolagets revisor har inte heller varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan.

## Tillgängliga dokument

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

- Soltechs registreringsbevis
- Soltechs bolagsordning

Soltech Energy Sweden AB (publ)  
Tegnérgatan 1 - 111 40 STOCKHOLM  
Tel: +46 (0)8 425 03 150  
[www.soltechenergy.com](http://www.soltechenergy.com)