

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

SolTech Energy Sweden AB (publ)

Org. nr 556709-9436

10-31 oktober 2011

Med "Bolaget" eller "SolTech" avses SolTech Energy Sweden AB (publ) med organisationsnummer 556709-9436 samt dess helägda dotterbolag SolTech Energy Mediterraneo S.L. Prospektet har utarbetats av SolTech och dess styrelse för att användas i en spridning av Bolagets aktier, vilken riktar sig till allmänheten. I och med tillhandahållandet av detta Prospekt åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att förse mottagaren med tillgång till ytterligare information eller att uppdatera Prospektet eller att korrigera eventuella felaktigheter däri som kan komma att visa sig.

Informationen i detta Prospekt har erhållits från SolTech. Även om information här tros vara korrekt, friskriver sig SolTech, dess styrelse och dess rådgivare, vilka heller ej varit involverade i framtagandet av föreliggande Prospekt, från allt ansvar för innehållet i, eller försummelse i, detta Prospekt samt för någon skriftlig eller muntlig kommunikation som översänts eller gjorts tillgänglig till en potentiell investerare eller dess rådgivare. I synnerhet, men utan att det påverkar det allmänna innehållet i det ovan nämnda, lämnas inga utfästelser eller garantier avseende riktigheten eller fullständigheten i några uttalanden, uppskattningar och prognoser avseende framtida resultat.

Spridningen av detta Prospekt kan i vissa jurisdiktioner vara begränsad genom lag och mottagare av detta Prospekt intygar följaktligen att de kan motta detta Prospekt utan att detta är i strid med lagstiftning i den jurisdiktion där de bor eller bedriver verksamhet.

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att dessa förväntningar kommer att infrias.

Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Prospektet.

Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Prospektet, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet «Riskfaktorer» och som, utan att beskriva samtliga risker med en investering i SolTech tar upp vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Vidare bör en läsare av Prospektet ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. SolTech Energy Sweden AB (publ) gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag eller det regelverk som är fastställt av Nasdaq OMX. Ingen information i detta Prospekt har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

I de fall information har hämtats från tredje man anges detta särskilt genom källhänvisning. Sådan information har återgivits korrekt och såvitt styrelsen känner till och förvissat sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs:	0,70 SEK per aktie
Teckningstid:	2011-10-10--2011-10-31
Antal aktier i erbjudandet:	28 500 000 st.
Teckningspost:	10 000 aktier och därefter i jämna 2 000-tal.
Antal aktier innan emission:	130 119 020 st.
ISIN-Kod:	SE 0003174796

Detta prospekt har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i kap 2 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

PROSPEKTETS TILLGÄNGLIGHET

Prospektet finns tillgängligt på SolTechs huvudkontor samt kan laddas ner från Bolagets hemsida, www.soltechenergy.com. Prospektet finns också tillgängligt på Finansinspektionens och på Aktieinvest FK AB:s hemsida, www.fi.se respektive www.aktieinvest.se.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	2
RISKFaktorER	7
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	10
BAKGRUND OCH MOTIV	11
VD HAR ORDET	12
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	13
SOLTECHS VERKSAMHET OCH PRODUKTER	15
EXEMPEL PÅ INSTALLATIONER	18
MÅL OCH STRATEGIER	20
MARKNADSÖVERSIKT	22
FÖRETAGSHISTORIK OCH TILLFÖRDA MEDEL	26
PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER	28
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	29
FINANSIELL ÖVERSIKT	32
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN	35
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	38
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	40
SOLTECHS AKTIE	41
BOLAGSORDNING	43
SKATTEFRÅGOR	44
ORDLISTA OCH DEFINITIONER	46
ADRESSER OCH RÅDGIVARE	47

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till detta Prospekt. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds i Bolaget skall grunda sig på en bedömning av Prospektet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i Prospektet. Styrelsen, som ansvarar för detta Prospekt har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka helhetsbedömningen av Bolaget.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Den 30 september 2011 beslutade styrelsen för SolTech Energy Sweden AB (publ), med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, att öka aktiekapitalet med högst 142 500 kronor genom utgivande av högst 28 500 000 aktier utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Emissionsbeslutet innebär att allmänheten inbjuds att teckna högst 28 500 000 aktier till den fastställda teckningskursen 70 öre per aktie. Vid fullteckning av emissionen tillförs Bolaget 19 950 000 kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till högst 2 MSEK vid fullteckning. Teckningstiden pågår under perioden 10-31 oktober 2011. Aktierna tecknas i poster om 10 000 stycken och därefter i jämna 2 000-tal. Minst en post måste tecknas. Minsta belopp att teckna i nyemissionen är därmed 7 000 kronor. Betalning för tecknade aktier skall göras efter besked om tilldelning.

BAKGRUND OCH MOTIV

SolTech verkar på en mycket expansiv och kraftigt växande marknad inom området solenergi. Bolaget bildades under 2006 och har sedan dess sålt och installerat drygt 20 system i Sverige och Spanien. Under denna inledande fas i Bolagets historia har intäkterna från försäljning inte räckt för att täcka omfattande utvecklingskostnader och introduktion av Bolagets system på marknaden. Bolaget har därför finansierat sin verksamhet och förstärkt balansräkningen genom att nyemittera aktier. Bolaget befinner sig nu i en fas där man upplever en god marknadsacceptans av sina produkter men där man söker vägar för att snabbt bli en leverantör av kompletta energisystem i syfte att skapa s.k. plushus, dvs. hus som producerar mer energi än de förbrukar.

Som ett led i denna process har SolTech beslutat att förvärva och/eller inleda samarbete med andra företag, som har tekniska lösningar och produkter som kompletterar SolTechs lösningar. Bolaget har t.ex. tecknat ett samarbetsavtal med Euronorm AB, ett företag med en serie av produkter inom värmepumpsektorn kombinerat med stor kunskap om integration av solenergi tillsammans med dessa produkter. Vidare har Bolaget tecknat ett NDA (Non Disclosure Agreement = sekretessavtal) med SoloPower Inc, ett amerikanskt företag som har utvecklat en kostnadseffektiv solcell baserad på tunnfilmsteknik. Genom samarbetet med SoloPower räknar SolTech med att kunna leverera en lösning som genererar elektricitet och som därigenom kan bidra till ett energineutralt eller energipositivt hus.

Ett genomförande av dessa samarbeten och eventuella förvärv menar styrelsen för Bolaget kommer att medföra en snabbare tillväxt och förbättrad lönsamhet för företaget.

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Av nettoinkomsten från nyemissionen, vilken beräknas uppgå till 17 950 TSEK vid fullteckning, avsätts 5 450 TSEK för att öka rörelsekapitalet, 1 500 TSEK för amortering av bryggglån, 2 000 TSEK avsätts för marknadsföring av solenergitaket, 5 000 TSEK avsätts för framtida förvärv och 4 000 TSEK avsätts för marknadsföring av SolTech Flex, innefattade en storskalig TV-reklamsatsning.

RISKFaktorER

En investering i SolTechs aktier innebär ett risktagande, där flera faktorer påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet.

Nedan nämnda risker är endast en sammanfattning av de riskfaktorer en investerare bör ha i åtanke vid en investering i Bolaget. För att få en helhetsbild av riskerna med att investera i aktier erbjudna i detta Prospekt är det av stor vikt att alla relevanta risker som beskrivs i avsnittet Riskfaktorer på sidorna 7-9 beaktas. Utelämnande eller införande av en risk i denna sammanfattning är inte en indikation på dess betydelse. Potentiella investerare bör således noggrant överväga beskrivna riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt innan beslut fattas om teckning av aktier i SolTech Energy Sweden AB (publ).

Verksamhetsrelaterade risker utgörs t.ex. av risker hänförliga till Bolagets relativt korta historik, tekniska, oförutsedda problem, konkurrenter och deras agerande kan inte förutses av Bolaget, oförutsedda händelser vid t.ex. förvärv av företag, globala ekonomiska förhållanden och politiska beslut. Omvärldsekonomin speglar omvärldens generella inställning till köp av t.ex. Bolagets produkter. En försämring av den allmänna konjunkturen kan påverka investeringsviljan i Bolagets produkter. Politiska beslut kan t.ex. utgöras av subventioner för vissa energislag som skulle kunna missgynna Bolagets produkter i förhållande till andra teknologier. Affärsrisker såsom lägre intresse för Bolagets produkter än förväntat, risker i kundfordringar, risk för tvister och garantiförbindelser. Finansiella risker utgörs av risk för bristande likviditet i Bolaget, räntehöjningar som kan påverka kundernas beteende, behov av ytterligare nyemissioner. Aktie- och aktiemarknadsrelaterade risker utgörs t.ex. risk för att utdelning uteblir, att aktiekursen inte utvecklas positivt eller att möjligheterna att avyttra aktierna är begränsade.

AFFÄRSIDÉ

SolTechs affärsidé är att utveckla, tillverka och försälja produkter för energiutvinning med solen som energikälla. Bolagets första produkt är ett egenutvecklat och patenterat system för utvinning av solenergi i form av ett tak som både fungerar som yttre skalskydd, aktiv tilläggsisolering och som solfångare.

Bolaget marknadsför även en egenutvecklad och patenterad, soldriven luft/luft värmepump, SolTech Flex, som i första hand är avsedd för att bidra till underhållsvärme och bättre inomhusklimat i sommarstugor och fritidshus. Produkten kan med fördel även användas för uttorkning av torpargrunder och vindar i flerfamiljshus samt för t.ex. uppvärmning av växthus och andra utrymmen där man inte har ett absolut krav på kontinuerlig uppvärmning.

MARKNAD

Marknaden för Bolagets produkter är i princip alla hus som har behov av någon form av lösning för uppvärmning och varmvatten. Detta innebär att marknaden är mer eller mindre oändlig.

Marknaden för förnyelsebar energi påverkas i stor utsträckning av politiska mål och visioner. EU har t.ex. som mål att år 2020 skall 20 % av den totala energiförbrukningen komma från förnybara energikällor. Den pågående klimatförändringen som utesluter fortsatt ökat användande av fossila bränslen, tillsammans med brist på kommersiellt utvecklade produkter som t.ex. vågenergiapplikationer, gör att mer lämpade metoder som vindkraft och termisk solenergi till stor del måste stå för att detta mål uppfylls. När det gäller marknaden mer specifikt för Bolagets olika produktgrupper hänvisas till detaljerade genomgångar längre fram i Prospektet. I en översiktligt hållen sammanfattning kan dock sägas att marknaden för t.ex. värmepumpar har varit mycket lönsam för de företag som lyckats bra med sin marknadsföring och expansion. Ett flertal exempel på framgångsrika företag finns inom segmentet. Bolaget gör trots detta bedömningen att marknaden ännu är mycket ung för denna typ av produkter. Sverige har tidigt profilerat sig inom värmepumpindustrin liksom när det gäller andra miljörelaterade produkter. I många andra länder är dock begreppet värmepump fortfarande mer eller mindre okänt och Bolaget räknar med att det fortfarande finns mycket stora möjligheter för t.ex. svenska företag att ta stora marknadsandelar i denna sektor.

MÅL OCH STRATEGIER

Generella målsättningar

Målet för Bolagets verksamhet är att bygga upp ett större företag inom energisektorn moget för en introduktion på Stockholmsbörsen. Bolaget skall inom 5 år ha uppnått en omsättning som överstiger 300 Mkr med en stabil och uthållig lönsamhet i storleksordningen 15-20 % efter skatt och med en tillväxt om c:a 20 % per år.

Målsättning 2011-2012:

- Genomföra en bred lansering av Euronom AB:s och/eller motsvarande tillverkares produkter som en del i Bolagets erbjudande, och uppnå de ekonomiska fördelar som förutspås vara möjliga till följd av de utökade marknadsmöjligheter som föreligger genom en utökad produktportfölj.
- Genomföra en storskalig lansering av SolTech Flex, bl.a. med hjälp av TV-reklam.
- På basis av tecknat NDA med SoloPower Inc inleda ett samarbete och lansera en SolTechspecifik produkt som innefattar SoloPowers solceller baserade på tunnfilmsteknik.
- Notering av bolagets aktier på First North eller motsvarande aktielista.

Målsättning 2012-2015:

- Etablera Bolaget som en internationellt verksam aktör inom försäljning av energilösningar för att tillgodose behovet av uppvärmning, varmvatten och el, i privata, statliga och kommunala samt kommersiella byggnader.

Strategier

Målen skall uppnås dels genom expansion av den ursprungliga affärsidén med solenergitak och SolTech Flex, men även genom förvärv av och/eller samarbetsavtal med företag inom närliggande branscher. Avsikten är att Bolaget skall bli en komplett leverantör av smarta energilösningar som kombineras med varandra för att uppnå energineutrala, eller energi-positiva hus som levererar ett överskott av energi. ett s.k. Plushus. Genom denna utveckling uppnås såväl miljömässiga fördelar som ett billigare boende, faktorer som talar till Bolagets fördel.

Framtidsutsikter

Bolaget bedömer att framtidsutsikterna för företag med energismarta lösningar generellt sett är mycket goda. Utmaningarna består i att på ett lönsamt sätt tillvarata de möjligheter som finns och undvika strategiska och produktmässiga misstag. På sidorna 7-9 finns en genomgång av de risker som Bolaget ser med sin verksamhet. Genom att synliggöra riskerna och fokusera på att minimera dessa risker och i stället tillvarata möjligheterna anser Bolaget att man har goda möjligheter att framgångsrikt genomföra sin strategi.

Styrelse & ledande befattningshavare

Bolagets styrelse utgörs av Ulf Telander, ordförande, samt Göran Starkebo, Michael Naylor och Frederic Telander som även är Bolagets VD. Det svenska Bolaget har 9 anställda inklusive VD. Teknisk chef är Rolf Harju. Installationschef är Christer Larsson. Chef för det spanska dotterbolaget är Andreas Telander. Revisor är Ulf Westin, auktoriserad revisor Öhrlings Price WaterhouseCoopers.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGANDEFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i SolTech uppgår före erbjudandet till 650 595,10 kronor fördelat på 130 119 020 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,005 öre. Varje aktie äger lika rätt till andel i SolTechs tillgångar och vinst. De nya aktierna som erbjuds representerar, vid fullteckning, 17,97 % av samtliga aktier i Bolaget.

Vid tiden för upprättande av detta Prospekt uppgick antalet aktieägare till 1 017 stycken. Nedan tabell visar ett sammandrag av ägarstrukturen.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande %
EIG Venture Capital Ltd	43 379 935	33,33
Master Holding (Ulf Telander)	10 000 000	7,69
Jan Telander	10 000 000	7,69
Frederic Telander	10 000 000	7,69
Peter Kjaerboe	9 950 000	7,65
Arne Moberg	9 777 000	7,51
Rupes Futura AB	3 500 000	2,69
Övriga ägare	33 512 085	25,75
Totalt antal aktier i Bolaget	130 119 020	100,00

Rådgivare

För administrativa tjänster i samband med nyemissionen, såsom likvider och registrering av aktier i Euroclear Sweden AB:s system anlitas Aktieinvest FK AB.

Fakta

Firmanamn: SolTech Energy Sweden AB
Säte: Stockholms län, Stockholm
Land: Sverige
Organisationsnummer: 556709-9436
Bolagsbildning: 2006-08-30
Juridisk form: Publikt aktiebolag
Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress: Mekanikervägen 12, 146 33 TULLINGE
Webb: www.soltechenergy.com

Finansiell översikt

I tabellen på nästa sida redovisas ett sammandrag av den historiska finansiella utvecklingen för SolTech. Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar för åren 2008, 2009 och 2010. Delårsrapporterna har inte varit föremål för revision.

Rörelsekapital

SolTech saknar i dagsläget tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses en period om minst 12 månader. Bolaget uppskattar att bristen på rörelsekapital uppgår till omkring 7 MSEK, vilket motsvarar den del av nyemissionslikviden som planeras användas för att stärka balansräkningen och öka rörelsekapitalet. Med hänsyn till verksamhetens förväntade utveckling beräknas Bolagets likvida medel räcka till början av fjärde kvartalet 2011. Bolagets handlingsplan för att erhålla tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven är föreliggande nyemission.

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-06-30	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Resultaträkningar (KSEK)					
Nettoomsättning	1 663	3 829	5 598	846	452
Rörelsens kostnader	-5 746	-6 441	-12 793	-12 038	-6 408
Rörelseresultat	-4 083	-2 612	-7 195	-11 192	-5 956
Resultat efter finansiella poster	-4 113	-2 661	-7 287	-11 224	-6 007
Årets / periodens resultat	-4 113	-2 661	-7 287	-11 224	-6 008
Balansräkningar (KSEK)					
Anläggningstillgångar	2 291	1 994	1 777	1 978	2 294
Omsättningstillgångar, exkl likvida medel	2 212	1 717	2 529	1 325	1 079
Likvida medel	1 596	2 784	3 468	6 139	719
Eget kapital	1 798	3 831	5 961	6 730	862
Kortfristiga skulder	4 301	2 664	1 813	2 712	3 230
Balansomslutning	6 099	6 495	7 774	9 442	4 092

* Från år 2009 tillämpas koncernredovisning. Uppgifterna för år 2008 avser moderbolaget. Uppgifterna avseende 2009 och 2010 avser koncernen.

NYCKELTAL

Solditet: Eget kapital / balansomslutningen.

Kassalikviditet: (Omsättningstillgångar minus lager) / kortfristiga skulder.

Resultat per aktie: Samtliga utgivna aktier i Bolaget / periodens resultat.

Nyckeltal	2011-06-30	2010-06-30	2010	2009	2008
Solditet (%)	29	60	77	71	21
Kassalikviditet (%)	50	135	267	266	49
Antal anställda i genomsnitt under året	11	7	7	9	4
Nettoomsättning (Tkr)	1 662	3 829	5 598	827	358
Resultat efter finansiella poster (Tkr)	-4 113	-2 661	-7 287	-11 224	-6 008
Resultat per aktie	-0,03	-0,02	-0,06	-0,1	-0,06

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtnöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta Prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara fullständiga eller heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i Prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. Utöver nedan beskrivna riskfaktorer bör även därför all annan information i Prospektet beaktas. Det kan också finnas risker som för närvarande inte är kända för Bolaget och som kan få icke oväsentlig påverkan på Bolaget och dess utveckling.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Teknologirisk

SolTech är beroende av att den tekniska utvecklingen löpande resulterar i uppdateringar och produktförbättringar av befintliga produkter och teknologi, likväl som att denna även genererar effektivare och mer kostnadseffektiva produkter, och att utvecklingen och löpande tekniska landvinningar därefter resulterar i nya patent och/eller övriga immateriella rättigheter. Denna del är central i Bolagets övergripande strategi. Trots att Bolaget besitter mycket kompetens inom området och hittills lyckats väl, är det ingen garanti för att man framdeles kommer att lyckas lika väl eller att Bolagets nuvarande patent inte blir utsatta för intrång eller att konkurrenter finner en väg runt dessa utan att begå intrång.

Konkurrens

Inom SolTechs ursprungliga verksamhetsområde finns i dagsläget inga för Bolaget kända konkurrenter med liknande teknologi. Om begreppet utvidgas till att omfatta även traditionella solfångare finns dock ett flertal aktörer av mindre och större storlek. Inom de nya marknadsområden som Bolaget avser att träda in på, t.ex. inom marknaden för värmepumpar, finns ett flertal framgångsrika konkurrenter. Det kan visa sig att marknaden föredrar dessa konkurrenters produkter eller att dessa eller andra företag utvecklar nya metoder eller koncept som får bättre acceptans än de lösningar som Bolaget erbjuder, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Leverantörer

Den huvudsakliga beståndsdelen i Bolagets solenergisystem utgörs av en takpanna i glas. Denna tillverkas idag i ett av Bolaget ägt verktyg hos en producent i Portugal. Störningar i produktionen ligger därmed i dagsläget utanför Bolagets kontroll och skulle kunna påverka leveranser av dessa takpannor vilket i sin tur skulle kunna inverka negativt på verksamheten. Övriga komponenter i systemet utgör som Bolaget ser det inga direkta riskfaktorer då dessa kan införskaffas hos ett större urval av leverantörer.

Oförutsedda händelser till följd av förvärv och samarbeten

Bolagets planerade samarbeten och eventuella kommande förvärv utgör riskfaktorer tills större kunskap har uppnåtts om dessa åtgärders påverkan på Bolagets verksamhet. Skilda företagskulturer, ledarskap och organisationer kan leda till problem med integration av dessa samarbeten och eventuella förvärv, i Bolagets verksamhet. Uppställda mål och utfästa marknadsandelar kan visa sig felaktiga och produkter kan visa sig inte ha de positiva egenskaper som utgjorde grunden för samarbetet eller förvärvet. Allt detta utgör faktorer som kan bidra till en försämring av Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Globala ekonomiska förhållanden

Trots att SolTech verkar på en växande marknad för förnyelsebar energi kommer förhållanden i den globala ekonomin att påverka försäljningen av dess produkter. Bolagets verksamhet följer i viss utsträckning de 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.

Koncernen driver verksamhet i Spanien. Spanien tillhör ett av de länder i Europa som har drabbats hårt av finansiella kriser, något som också bedöms ha påverkat Bolagets försäljning på den spanska marknaden. Bedömningen är att de finansiella problemen i Spanien inte är lösta och att detta kommer att ha fortsatt negativ påverkan på Bolagets möjligheter på den spanska marknaden. Det är därför inte uteslutet att den spanska verksamheten helt skulle kunna komma att stängas, något som skulle orsaka negativ inverkan på moderbolagets finansiella ställning genom nedskrivning av aktievärdet på det spanska dotterbolaget.

Politiska beslut och lagstiftning

SolTech verkar inom områden som innebär att större hänsyn tas till miljöaspekten vid uppvärmning av fastigheter. Det finns idag olika former av politiska styrmedel som gynnar investeringar inom s.k. grön energi. SolTech är idag inte beroende av sådana styrmedel men det kan inte uteslutas att införande av styrmedel som avser att styra efterfrågan mot vissa typer av teknologier och metoder kan påverka attraktionskraften för SolTechs produkter, både i positiv och i negativ riktning. Styrmedel som inriktar sig mot andra teknologier än de som Bolaget marknadsför kan således innebära en negativ utveckling för Bolaget.

Affärsrisker

Innan SolTechs system och koncept är väl etablerat i marknaden föreligger alltid en kommersiell risk som relaterar till bl.a. ingångna avtal och åtaganden mot kunder. Det finns risker för att systemen inte motsvarar kundernas förväntningar, vilket kan leda till reklamationer och minskad försäljning. SolTech är ett relativt ungt företag, men har trots det en mycket erfaren styrelse och ledning med dokumenterad kompetens inom teknikutveckling och kommersialisering av unga teknikföretag. Trots detta föreligger alltid en risk att en extern part kan föra juridisk talan mot Bolaget i frågor som relaterar till SolTechs system, funktion och kompatibilitet i relation till redan existerande energisystem.

Vidare finns en risk att marknaden inte utvecklas lika positivt som SolTech själva och övriga bedömare tror, vilket i sig kan leda till att det tar längre tid att bygga upp företagets försäljning än vad som nu förutspås. Marknaden kan också visa sig vara mindre och potentialen inte lika stor som beräknats, vilket också begränsar tillväxtpotentialerna.

Finansiella risker

Behov av ytterligare kapital

SolTechs produkter och system befinner sig i en inledande kommersialiseringssfas och har inte sålts och installerats i större volymer. Det finns därmed en risk att dessa inte kommer att accepteras av marknaden på det positiva sätt och i den omfattning som SolTech har bedömt. Det kan därför inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera SolTechs verksamhet och fortsatta expansion. Om Bolaget erhåller finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det kan inte garanteras att kapital kan anskaffas då behov uppstår eller på för Bolaget acceptabla villkor.

Likviditetsbrist

Det finns risk för att SolTech inte kan möta sina kortfristiga betalningsåtaganden till följd av likviditetsbrist. Misslyckas Bolaget i att möta kortfristiga betalningsåtaganden kan detta påverka Bolaget negativt, t.ex. som en följd av försämrade relationer med leverantörer.

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, i första hand Euron, skulle innebära ökade kostnader för anskaffning av dessa komponenter och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Ökande marknadsräntor kan påverka kundernas inköpsvilja och inköpskalkyler. SolTechs system är i vissa delar kapitalkrävande och skrivs av över många år. Ökade räntor kan därmed innebära att kalkylerna

för kundernas återbetalningstid försämras, vilket i sin tur leder till minskad försäljning, vilket får en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Kreditriskerna i Bolaget förknippade med kundfordringar. Bolagets normala försäljningsvillkor innebär att en viss del av kostnaden för en installation, normalt 20 %, faktureras före installationens påbörjande, 60 % faktureras vid leverans av material och resterande 20 % efter slutbesiktning. Det föreligger alltid en viss risk i kundfordringar. Bolaget har historiskt inte drabbats av väsentliga kundförluster och ser i dagsläget ingen förhöjd risk då Bolagets kunder i stor utsträckning är stabila fastighetsägare eller kommuner. Detta utgör dock ingen garanti för att Bolaget i framtiden inte kan komma att drabbas av kundförluster som kan bli kännbara och påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget har i dagsläget inga finansiella placeringar som skulle kunna utgöra en potentiell kreditrisk.

Aktie- och aktiemarknadsrelaterade risker

SolTechs aktie handlas på en marknadsplats med begränsad likviditet (omsättning) i handeln. Antalet aktieägare är också begränsat vilket kan leda till stora variationer i aktiekursen på kort sikt. Till följd av detta finns också risken att likviditeten i aktien kan variera stort och därmed öka kursrörligheten. Möjligheten att sälja aktierna kan även vara starkt begränsade. Prissättningen av aktien kan vara svår att göra då bevakning från finansiella rådgivare oftast saknas för onoterade aktier. Till detta kommer att aktier i mindre bolag, generellt sett, är mer beroende av utvecklingen på aktiemarknaden som helhet, då priset på aktier i mindre bolag med en låg handel i aktierna är mer känsliga för försämrade kapitalmarknad än aktier i mer etablerade företag.

Nuvarande och potentiella investerare i SolTech bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att utvecklas positivt. Som framgår av redogörelsen i detta avsnitt är aktiekursens utveckling beroende av en rad faktorer utöver Bolagets verksamhet, vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka. Även om SolTechs verksamhet utvecklas positivt finns det därför risk att utvecklingen för Bolagets aktie är negativ.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. Styrelsen gör bedömningen att någon utdelning i vart fall inte kommer att vara aktuell för 2011 eller 2012. Detta får till följd att avkastningen på en investering i Bolaget för närvarande är helt avhängig utvecklingen av aktiekursen.

Risker förknippade med erbjudandet

Det finns inga garantier som har garanterat emissionen i någon utsträckning. Detta innebär att det finns risk för att emissionen inte blir fullteknad och att Bolaget därmed tvingas att söka ytterligare kapital, med den osäkerhet som därmed föreligger, dels sammanhängande med möjligheterna att hitta ytterligare kapital, dels med till vilka villkor detta kommer att ske. Det finns heller inga garantier för att senare nyemissioner inte kan komma att behöva göras till lägre kurs än den som nu genomförs.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Härmed inbjuds, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, allmänheten till teckning av aktier i SolTech Energy Sweden AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

I enlighet med bemyndigande lämnat på årsstämma den 30 maj 2011, beslutade styrelsen för SolTech den 30 september 2011, att öka Bolagets aktiekapital med högst 142 500 kronor fördelat på högst 28 500 000 aktier. Samtliga aktier erbjuds till en teckningskurs om 70 öre per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 19 950 000 kronor. Bolaget kommer således att tillföras upp till 19 950 000 kronor före emissionskostnader.

Nyemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan öka från 650 595 kronor till högst 793 095 kronor. Antalet utestående aktier kan samtidigt öka från 130 119 020 stycken till högst 158 619 020 stycken. Utspädningseffekten för de befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier uppgår därmed till 17,97 %. Aktierna beräknas vara registrerade hos Bolagsverket under november/december 2011, varefter leverans av aktier till berörda tecknare kommer att ske.

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för SolTech med anledning av nyemissionen. Styrelsen är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen för SolTech försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt den vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Tullinge den 30 september 2011

SolTech Energy Sweden AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND och MOTIV

Bakgrund

SolTech har sedan starten 2006 varit verksam inom området solenergi och utvecklat och sålt system för att tillvarata solenergi genom att bl. a belägga byggnader med takpannor av glas.

De senaste decenniernas allt ökande fokus på miljöfrågor har resulterat i att ett antal nya affärsområden har vuxit fram. Konsumenter efterfrågar miljövänliga produkter, lagar och direktiv styr marknaden mot återvinningsbara produkter och inte minst läggs stor vikt vid hur framtidens energibehov skall lösas. Vetenskapen är tämligen överens om att fossila bränslen orsakar global uppvärmning samt att resurserna inte heller är oändliga. Vattenkraft är enbart ett alternativ för de länder där de geografiska förutsättningarna föreligger, vindkraften byggs stadigt ut men är fortfarande inte ett realistiskt alternativ för att täcka elbehovet. Kärnkraftens vara eller inte vara har med vårens händelser i Japan fått förnyad aktualitet, och fler länder väntas följa efter Tysklands exempel och gå mot en helt kärnkraftsfri energiförsörjning.

Solen som energikälla är en hittills oöverträffad resurs. Utmaningen består i att utnyttja denna resurs på ett effektivt sätt. Det framstår som troligt att ingen enskild lösning i en nära framtid kommer att kunna lösa alla behov, utan det troliga scenariot är att olika lösningar efter lokala förutsättningar fortsätter att dominera.

SolTech verkar på denna mycket expansiva och kraftigt växande marknad. Bolaget har sedan starten sålt och installerat drygt 20 system i Sverige och Spanien samt erhåller löpande förfrågningar från många länder, såväl från intresserade privatpersoner som vill köpa SolTechs system till agenter som vill representera SolTech på sin hemmamarknad, samt olika byggföretag som är intresserade av SolTechs teknologi.

För att snabba upp processen och bli en leverantör av kompletta energisystem och skapa s.k. plushus, d.v.s. hus som producerar mer energi än de förbrukar, har SolTech beslutat att förvärva och/eller inleda samarbete med andra företag, som har tekniska lösningar och produkter som kompletterar SolTechs lösningar. Som ett första led i denna expansion har SolTech tecknat ett samarbetsavtal med Euronom AB. Vidare har SolTech tecknat ett NDA, Non Disclosure Agreement, med SoloPower Inc. Syftet med samarbetet är att efter anpassning av SoloPowers nyutvecklade tunnfilmsolceller, integrera dessa med SolTechs system och därefter tillsammans exploatera denna nya applikation.

Euronoms kunskaper inom energisektorn samt bolagets marknadsnärvaro med ett väl utbyggt återförsäljarnät utgör ett utmärkt komplement till SolTechs verksamhet. SolTech räknar med att samarbetet kommer att medföra stora fördelar och ökad aktivitet inom gruppen.

Motiv

Motivet för nyemissionen är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har även upptagit ett kortfristigt bryggglån vilket skall återbetalas. Vidare behöver Bolaget finansiering för att genomföra en kraftfull lansering av de produkter som samarbeten med SoloPower och Euronom innebär. Bolaget ska även genom nyemissionen säkerställa rörelsekapital för att utveckla verksamheten ytterligare, bland annat genom förvärv av företag i närliggande branscher. Slutligen säkerställs genom nyemissionen även kapital för en bred lansering av SolTech Flex, Bolagets egenutvecklade soldrivna luft/luft värmepump, under 2012.

Av emissionslikviden, som vid fullteckning uppgår till 19 950 000 kronor före emissionskostnader¹ reserveras i prioritetsordning 5,45 MSEK till rörelsekapital för bindning i lager, kundfordringar, viss utvecklingsverksamhet samt reservkapital för den händelse investeringarna behöver mer kapital än vad som inledningsvis beräknats eller om driftsmässiga underskott i nuvarande rörelse kräver kapitaltäckning. 1,5 MSEK reserveras för amortering av bryggglån. 2 MSEK reserveras för lansering och marknadsföring av Bolagets energineutrala totallösning. För framtida strategiska förvärv, reserveras 5 MSEK och för lansering av SolTech Flex, inbegripande storskalig TV reklam, reserveras 4 MSEK.

Syftet med framtida, strategiska förvärv och samarbeten är att uppnå kritiskt massa, utökad produktportfölj och större marknadsnärvaro inom valda marknadssegment.

Tullinge den 30 september 2011

SolTech Energy Sweden AB (publ)

Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna beräknas vid fullteckning uppgå till 2 MSEK och utgörs av provisioner, 1,5 MSEK, tryck- och administrativa kostnader runt erbjudandet, 0,25 MSEK samt annonseringskostnader för erbjudandet, 0,25 MSEK.

VD HAR ORDET

Det är nu fem år sedan vi bildade SolTech Energy, baserat på ett forskningsprojekt på Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm. Genom att täcka taket, eller en del av taket, med takpannor av glas i stället för tegel eller betong, används solens energi för att värma upp huset, generera varmvatten och el samtidigt som huset får ett helt nytt tak. En lösning lika enkel som genial.

Vi har till idag levererat över 20 kompletta system i Sverige och Spanien och integrerat vår teknik mot samtliga energislag - värmepumpar, vattenburen el, olja, gas, pellets samt fjärrvärme - med mycket gott resultat. SolTech har gått från att vara ett utvecklingsbolag till en leverantör av en färdig produkt. Vi arbetar i skrivandets stund med tre parallella installationer i privata och kommunala fastigheter.

SolTech Sigma är en vidareutveckling av vårt första termiska (luftburna) system till ett vätskeburet system. Genom en ny, egenutvecklad teknik under glastakpannorna kombinerar vi kärnan i traditionell solfångarteknik med vårt prisvinnande system. Med SolTech Sigma erbjuder vi en produkt som ännu bättre svarar mot de behov av varmvattenförsörjning och uppvärmning som marknaden efterfrågar.

SolTechs system har lång livslängd och genererar i Sverige ett energitillskott som ger fastighetsägaren en återbetalningstid på 5-12 år och i Spanien - med mer än dubbelt så mycket sol - några få år, i båda fallen utan någon form av subventioner.

Vi tar nu Bolaget till nästa nivå genom att erbjuda kompletta energilösningar för samtliga fastighetsägare, såväl stora som små. Lösningar för optimering av fastighetens energisystem, med hänsyn tagen till drift, ekonomi och miljö. Med dagens lösningar finns det ett flertal intressanta möjligheter att kombinera den solenergi vi fångar upp via taket med andra energisystem i huset. Genom att t.ex. kombinera våra prisbelönda takpannor av glas med den senaste tekniken för solceller skapas både värmeenergi och elenergi, där elenergin t.ex. kan användas för att driva en värmepump.

Som en del i denna strategi har vi ingått strategiska samarbeten med passande företag, samtidigt som vi utvärderar flertalet förvärv.

Utgångspunkten har varit att dessa företag skall ha en teknik som kompletterar vår egen samt att företagen har en pågående försäljning och ett uppbyggt återförsäljarnät. Dessa strategiska samarbeten innebär att SolTech kan erbjuda en mer heltäckande produktportfölj och att vi på allvar kan marknadsföra oss som Bolaget med kompletta energilösningar. Att komplettera vårt vattenburna system, SolTech Sigma, med en värmepump och solceller på sådant sätt att hela uppvärmningsbehovet täcks av solen är mycket efterfrågat i marknaden.

Det är min personliga övertygelse att solen som energikälla är den bästa lösningen på framtidens energibehov. Vår teknologi och system har rönt stort intresse och blivit mycket omskrivet såväl nationellt som internationellt och vi har löpande ett stort inflöde av förfrågningar från intresserade kunder.

Vi ser framtiden an med tillförsikt och hälsar Dig välkommen som aktieägare i SolTech!

Frederic Telander, VD
SolTech Energy Sweden AB (publ)



VILLKOR och ANVISNINGAR

Villkor och anvisningar

Aktien som Erbjudandet gäller är SolTech Energy Sweden AB (publ). Aktien har upprättats enligt svensk lagstiftning.

Företrädesrätt till teckning

Aktierna emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 70 öre per aktie. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet.

Emissionskursen är fastställd utifrån senast gjorda affärsavslut på *Alternativa aktiemarknaden*, där handel i Bolagets aktie bedrivs samt med hänsyn till senast genomförda nyemission 2010, vilken genomfördes till kursen 95 öre per aktie. Emissionskursen är fastställd av styrelsen som även har gjort en bedömning utifrån Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Orsaken till den lägre nyemissionskursen i förhållande till föregående nyemission är det rådande generella marknadsläget på aktiemarknaden. Värdet på hela Bolaget, efter nyemissionen, uppgår vid fullteckning till c:a 111 MSEK.

Antal aktier i erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 28 500 000 aktier, samtliga med samma rösträtt, en (1) röst per aktie och samma rätt till Bolagets vinst.

Vid fullteckning kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 28 500 000 aktier, från nuvarande 130 119 020 till 158 619 020 aktier. Utspädningen för aktieägare som inte deltar i emissionen kommer att bli 17,97 %, beräknat som antalet nya aktier dividerat med det totala antalet aktier efter fulltecknad nyemission.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 2011-10-10 – 2011-10-31 med

rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden. Skulle så ske kommer detta att meddelas senast 3 dagar innan teckningstidens utgång och meddelas på Bolagets hemsida.

Betalning och leverans av aktier

Betalning skall ske enligt instruktion från Bolaget och efter besked om tilldelning. Efter genomförd emission kommer aktierna att registreras hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i november/december 2011. Därefter kommer en registrering av aktierna att ske hos Euroclear Sweden AB och en bekräftelse på detta att sändas ut, vilket beräknas ske under december 2011. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att ges ut.

Teckningspost

Aktier tecknas i poster om 10 000 aktier och därefter jämna 2 000-tal.

Anmälningssedel

Anmälningssedel bifogas detta Prospekt. I det fall anmälningssedel saknas kan en ny anmälningssedel rekvireras kostnadsfritt från Bolaget. Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida, www.soltechenergy.com, eller Aktieinvests hemsida, www.aktieinvest.se. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedeln kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Om en aktietecknare lämnar in fler än en (1) anmälningssedel behandlas dessa tillsammans, såsom en (1) anmälan. Anmälan för teckning av aktier är bindande.

Handel i aktien

Handel i aktien sker genom *Alternativa aktiemarknaden*. (www.alternativa.se) Aktien är ansluten till Euroclear Sweden AB (f.d.VPC). De nya aktierna kan först bli föremål för handel när innehavet har registrerats hos Euroclear i enlighet med beskrivning ovan. ISIN kod för aktierna är SE 0003174796.

Det finns inget avtal med likviditetsgarant eller s.k. maker vars uppgift är att förbättra likviditeten i handeln i aktien.

Tilldelning

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Styrelsen för SolTech Energy Sweden AB (publ) beslutar om tilldelning. Vid eventuell övertäckning fördelas aktierna enligt styrelsens beslut. Besked om tilldelning sänds per post till adress som angivits på anmälningssedeln. Aktietecknare som tilldelats mindre aktier än anmälningssedeln anggett och som, trots betalningsinstruktioner från Bolaget, inbetalat likvid för det tecknade antalet aktier, äger rätt till återbetalning av överskjutande belopp. Sådan återbetalning kommer att ske inom 30 dagar efter nyemissionens registrering.

Emitterade aktiers rättigheter

De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Samtliga aktier har samma rätt till utdelning. Några begränsningar i rätten till utdelning finns inte. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Från den dag registrering av de nya aktierna skett hos Euroclear Sweden AB äger dessa samma rättigheter som de tidigare emitterade aktierna, såsom rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier av samma slag, rätt till andel av överskott vid eventuell likvidation, inlösen och konvertering. Det finns ingen inskränkning i rätten att överlåta de emitterade aktierna.

Rådgivare

Detta Prospekt har upprättats av Bolaget. För administrativa tjänster i samband med emissionen, såsom likvider och registrering av aktier i Euroclear Sweden AB's, system anlitas Aktieinvest FK AB, som inte har några intressen i Bolaget utöver detta uppdrag.

Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring erbjudandet i detta Prospekt hänvisas till avsnittet "Skattefrågor" på sidorna 44-45.

Övrig information

Aktierna i SolTech är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Såvitt Bolaget känner till har inte aktieägare eller medlemmar av Bolagets förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan, eller någon enskild investerare, avsikt att teckna erbjudna andelar som motsvarar mer än 15 % av erbjudandet.

Styrelsen äger rätt att dra tillbaka nyemissionen för det fall att styrelsen finner att intresset för att delta i nyemissionen har varit för svagt. Meddelande om detta kommer i sådant fall att utgå till berörda tecknare innan betalning av aktierna har skett.

Efter slutförd emission, kommer Bolaget att meddela resultatet av emissionen på sin hemsida, www.soltech-energy.com.

Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Villkor för eventuell företrädesrätt vid nyemission bestäms av bolagsstämman. Det finns i dagsläget inga inlösenprogram eller utestående konvertibla skuldebrev i Bolaget. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolaget bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet på sidan 43 i Prospektet. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med bestämmelserna i Aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter avseende aktierna får endast ändras i enlighet med bestämmelserna i denna lag.

SOLTECHS VERKSAMHET och PRODUKTER

Bakgrund

Verksamheten bedrivs i SolTech Energy Sweden AB (publ) och i det helägda spanska dotterbolaget, SolTech Energy Mediterraneo S.L. SolTech utvecklar, säljer och installerar solenergisystem och/eller andra energibesparande system för fastighetsmarknaden, t.ex. värmepumpar. SolTechs verksamhet bedrivs i enlighet med bolagsordningens 3§.

SolTech System är ett patenterat solenergisystem som integreras i en fastighets yttre skal i form av ett tak och/ eller en vägg som både fungerar som klimatskydd, aktiv tilläggsisolering och solfångare. Systemet marknadsförs dels som ett helt luftbaserat system, SolTech Alfa, dels som ett vätskeburet system, SolTech Sigma. Båda systemen bygger på att solinstrålningen tas tillvara genom att solens strålar passerar SolTechs egenutvecklade glastakpanna och värmen absorberas av speciellt utvecklade absorbatörer, såväl luft- som vätskeburna.

SolTech System har sin grund i KTH-forskaren Peter Kjaerboe och innovatören Arne Mobergs mångåriga forskning (1999) och patenterade uppfinning – Swedish Solar Thermal Light Absorption Technology, eller Ljusabsorbatorn.

SolTech Energy Sweden AB (publ) bildades 2006 med målsättningen att kommersialisera produkten och marknadsföra den mot privatpersoner och andra fastighetsägare. Bolaget har sitt huvudkontor i Tullinge, söder om Stockholm, där samtliga verksamhetsgrenar såsom forskning, utveckling och försäljning finns samlade. Innovatörerna bedrev sin tidiga forskning i Energiboden AB, senare ett helägt dotterbolag till SolTech som i dag är avvecklat. Hösten 2008 etablerades ett helägt dotterbolag i Spanien – SolTech Energy Mediterraneo S.L. med säte i Malaga och med uppgift att även sälja systemet i andra Medelhavsländer.

Produktgenomgång

SolTech System

SolTech System är samlingsnamnet på de luft- eller vätskeburna integrerade solenergisystem som SolTech utvecklat.

SolTech Alfa

SolTech Alfa är ett luftburet solenergisystem som är integrerat i en fastighets yttre skal i form av ett tak och/eller en vägg och har en livslängd på cirka 40-50 år. Solens strålar passerar den yttre tak- eller väggbeläggningen som är transparent (glas) och absorberas av ett speciellt absorptionsmaterial och omvandlas till värme. Fördelen med ett luftburet system i Norden är framförallt att frysrisker under vinterhalvåret undviks och därigenom också behovet av att använda olika typer av antifrostvätska. SolTech Alfa är främst lämpat för lågtemperatursystem som t ex ventilationssystem och värmegrunder där det ger en hög verkningsgrad och snabb reaktionstid. Systemet är färdigutvecklat och första installationen gjordes 2007. Omsättningen av produkten framgår av nedanstående tabell:

TKR	2011-01-01 -2011-06-30	2010	2009	2008
Sverige	0	4 408	740	360
Spanien	96	952	60	0

SolTech Sigma

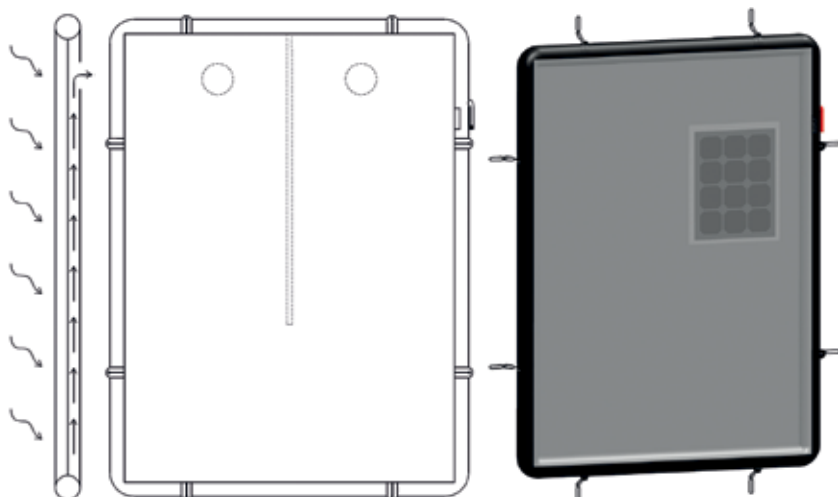
SolTech Sigma är ett vätskeburet system som på samma sätt som SolTech Alfa är integrerat i en fastighets yttre skal. SolTech specifika absorbatörer integreras under glastakpannorna för att uppnå en lösning som kombinerar det bästa från traditionell solfångarteknik och SolTech Energys prisvinnande lösningar. Även SolTech Sigma har en livslängd på cirka 40-50 år och lämpar sig väl för integration mot samtliga i marknaden förekommande vätskeburna uppvärmningssystem.

SolTechs glaspannor tillverkas idag i Portugal. Målsättningen är dock att på sikt använda svenskt returglas för den skandinaviska marknaden, med det

slutliga målet att etablera en svensk produktionsanläggning. Första kommersiella installationen har gjorts under 2011. Omsättningen av produkten framgår av tabell härintill:

TKR	2011-01-01	2010	2009	2008
	-2011-06-30			
Sverige	1344	0	0	0
Spanien		0	0	0

SolTech Flex®



Som ett komplement till den integrerade lösningen har SolTech också utvecklat en enkel, billig, effektiv och specialanpassad solfångare för att bidra till underhållsvärmebehovet under hösten, vintern och våren i sommarstugor och fritidshus. Produkten som fått namnet SolTech Flex är speciellt framtagen för den skandinaviska sommarstuge- och fritidshusmarknaden men kan med fördel också monteras i miljöer med traditionellt uppvärmningsbehov.

SolTech Flex består av en uppblåsbar ram med två löstagbara dukar. Dukarna bildar tillsammans med den fasta mittenduken två separata luftspalter, varav den främre fungerar som isolering och den bakre används för att värma upp inomhusluften. Se skiss.

Den främre duken är genomskinlig och släpper igenom solens strålar som träffar den mellersta, svarta, duken där solenergin omvandlas till värme och värmer upp luften i den bakre luftspalten. Två hål genom ytterväggen förbinder SolTech Flex med inomhusluften i huset. En solcellsdriven fläkt suger in den kalla luften inifrån huset genom det ena hålet och cirkulerar den genom solfångaren under uppvärmning, varefter varm luft kommer ut genom det andra hålet. När solen inte skiner och inte kan generera värme, står fläkten automatiskt stilla.

SolTech Flex monteras och demonteras enkelt av kunden själv. Produkten bidrar inte bara till upp-

värmningen utan också för att skapa ett behagligare inomhusklimat i miljöer som ibland upplevs som lite råa och fuktiga. SolTech Flex lanserades på Hem och Villamässan i oktober 2010. Omsättningen framgår av nedanstående tabell:

TKR	2011-01-01	2010	2009	2008
	-2011-06-30			
Sverige	160	240	0	0
Spanien	0	0	0	0



Integrationsområden

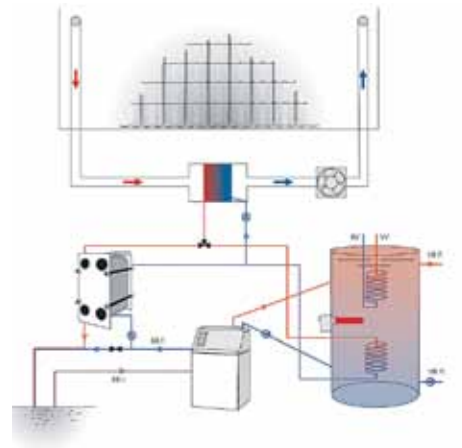
SolTech System finns idag i 3 grundutföranden. Varje systemkonfiguration anpassas enkelt till olika applikationer. De tre grundutföranden för SolTech System är:

1. SolTech System i kombination med en bergvärmeanläggning
2. SolTech System i kombination med en luft- och vattenvärmepump
3. SolTech System i kombination med en värmepanna (biogas, el, gas, ved, pellets eller olja)

1. SolTech System i kombination med bergvärmeanläggning

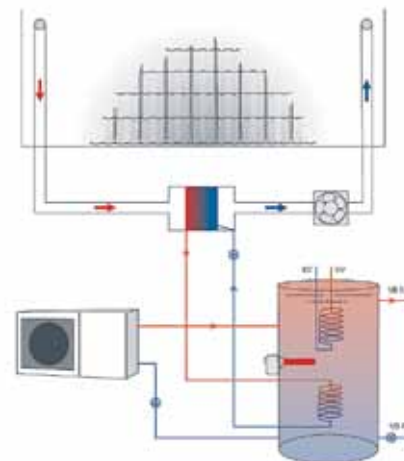
Bergvärme är väldigt vanligt i de nordiska länderna och bygger på att man utvinner värme i berggrunden på 170–230 m djup.

I takt med att utbyggnaden av bergvärme har ökat, har även problem med utkylda borrhål ökat. De borrhål som man utvinner värme ifrån kallnar eller rentav fryser som en konsekvens av överdriven värmeutvinning och/eller till följd av begränsad eller ingen grundvattencirkulation. SolTechs system kan då integreras med bergvärmepumpen genom att borrhålet laddas med värme för att bibehålla och/eller för att öka temperaturen över det normala. Detta ökar värmepumpens effektivitet och reducerar energikostnaden.



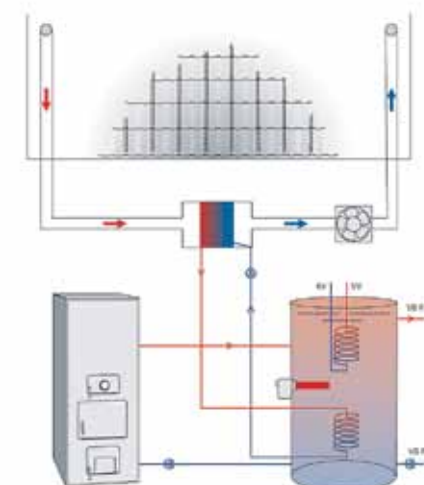
2. SolTech System i kombination med luft- och vattenvärmepump

En annan vanlig installation för vattenbaserade värmesystem är luft- och vattenvärmepump. SolTechs system är lätt att integrera med en sådan värmepump, vilket skapar ett mycket pålitligt och kostnads-effektivt system. Systemen tillsammans kommer att generera den mesta delen av varmvattnet samt även bidra med en signifikant del av uppvärmningen av huset.



3. SolTech System i kombination med en värmepanna

Att kombinera SolTechs system med en befintlig panna ger den största energibesparingen för husägaren. SolTechs system kan med fördel integreras med alla typer av pannor, vare sig det är en bio-bränsle-, gas-, olje-, ved-, pellets- eller en elpanna. Reduktionen av CO₂ från en brännare av fossila bränslen minskar dessutom drastiskt med SolTechs system.



Effektuttag

Under det Nordiska sommarhalvåret täcker systemet i princip hela behovet av såväl uppvärmning som varmvatten medan det över året genererar ett energitillskott på cirka 30 %. Detta ger i Sverige en återbetalningstid på cirka 5–12 år. I Spanien, med mer än dubbelt så mycket sol, är motsvarande siffra över 80 %, vilket ger en återbetalning på några få år. I såväl Sverige som Spanien gäller detta utan någon form av subvention.

EXEMPEL PÅ INSTALLATIONER

Exemplen nedan visar på ett par av de möjligheter att kombinera olika energisystem med SolTechs system.

SVERIGE

Älta



Älta skola, öster om Stockholm. Solenergisystem som genererar både termisk värme och elektricitet och omfattar 160 m². Genom att kombinera SolTech Sigma med traditionell solcellsteknik, uppnås en effektiv hybridlösning som syftar till att försörja alla funktioner i systemet som i annat fall skulle kräva köpt el för drift. Systemet blir på detta sätt energineutralt.

Systemets termiska energidel kopplas till skolans ordinarie vattenburna system som drivs av en oljepanna. Genererad energi brukas i första hand för uppvärmning och varmvatten. Om energibehovet inte täcks från solen, t.ex. vid mulet väder, startar det ordinarie systemet automatiskt. I och med denna funktion beräknas skolan spara cirka 30 % av sitt årliga energibehov för uppvärmning och varmvatten

Grödinge



Malmsjö skola söder om Stockholm. Solenergisystem som genererar både termisk värme och elektricitet. Systemet består av två enheter, 125 resp. 190 m². Genom att kombinera SolTechs termiska solenergisystem med traditionell solcellsteknik, uppnås en effektiv hybridlösning som ger både elektricitet och värme. Systemets totaleffekt uppgår till 65 kW, varav 56 kW avser värme- och 9 kW avser elproduktion.

Systemets termiska energidel kopplas till skolans varmvattenproduktion. Elproduktionen skall i första hand täcka skolans behov av el, eventuellt överskott leds ut på nätet. Under sommaren när skolans verksamhet ligger nere kommer den termiska värmen att ledas ned i skolans energibrunn (borrhål för bergvärme) i syfte att öka verkningsgraden på bergvärmesystemet.

SPANIEN



Benahavis utanför Marbella i södra Spanien. Systemet omfattar 45 m² och är integrerat med ett centralt system med golvvärme via ackumulatortank och luft/vattenvärmepump. SolTechs system beräknas täcka majoriteten av det årliga uppvärmningsbehovet i den del av huset detta är integrerat emot.



Mijas utanför Fuengirola i södra Spanien. Systemet omfattar 20 m² och är integrerat mot en ackumulatortank för att generera varmvatten. Systemet beräknas täcka majoriteten av det årliga varmvattenbehovet

MÅL och STRATEGIER

SolTechs mål är att bli en leverantör av kompletta energisystem där solenergi, såväl termisk som el-genererande, kompletteras med i första hand värmepumpsteknologi för optimal drift, ekonomi och kundnytta.

Uttryckt i ekonomiska termer är Bolagets målsättning att inom 5 år ha uppnått en omsättning som överstiger 300 Mkr med en stabil och uthållig lönsamhet i storleksordningen 15–20% efter skatt samt en tillväxt om c:a 20% per år.

Vidare är målsättningen att Bolagets aktier skall noteras på First North eller motsvarande aktielista under 2012.

Målsättningarna uppnås genom fortsatta marknads-satsningar på Bolagets egenutvecklade produkter samt genom utökade samarbeten och/eller förvärv med/av företag med kompletterande teknologier och marknadskanaler. Vid förvärv skall Bolaget i första hand använda egna aktier som betalning vilket minskar belastningen på den egna likviditeten.

Genom att kombinera SolTechs unika termiska sol-energilösning för produktion av varmvatten och uppvärmning, med solceller som producerar elektricitet kan SolTech erbjuda ett system som producerar lika mycket elektricitet som t.ex. värmepumpen i den totala systemlösningen förbrukar på årsbasis. Resultatet blir en energineutral totallösning för fastigheten. Ett system som inte förbrukar någon köpt elektricitet överhuvudtaget räknat över året. Detta är möjligt även i Sverige genom så kallad "Net Metering". Den överskottselektricitet som produceras på t.ex. sommaren återfår kunden av elleverantören i form av kreditnotor som sedan kan kvittas mot köpt el under kallare och mörkare delar av året.

Samarbetet med Euronom AB

Genom samarbetsavtalet med Euronom får SolTech tillgång till en av marknadens mest kompetenta organisationer rörande värmepumpsteknologi, styr och reglerteknik samt integration av solenergi tillsammans med dessa system. Euronoms Flexifuel lösning är designad för att kunna kombineras med olika former av energikällor och passar in mycket bra i SolTech målsättning att bli den totala energile-

verantören. Samarbetet är under uppstart och ingen omsättning p.g.a. samarbetet har ännu förekommit.

Samarbetet med SoloPower Inc

Bolaget har inlett ett samarbete med SoloPower Inc, ett amerikanskt företag som utvecklar och tillverkar tunnfilmssolceller. Genom samarbetet får SolTech tillgång till nästa generations tunnfilmssolceller som är både billigare, effektivare och har längre livslängd än dagens motsvarande solceller.

SolTech och SoloPower undertecknade under våren 2011 ett NDA syftande till att anpassa SoloPowers tunnfilmssolceller till SolTechs koncept med takpannor i glas, för att enkelt och kostnadseffektivt kunna integrera dessa. Parterna avser nu inleda förhandlingar rörande exploateringen av denna applikation av SolTechs system. Härigenom får SolTech tillgång till ett omfattande internationellt nätverk i såväl Europa som USA och Asien. Samarbetet är under uppstart och ingen omsättning p.g.a. samarbetet har ännu förekommit.

"SoloPower is an innovator of thin-film photovoltaic (PV) cells and modules. The SoloPower mission is to mass-produce PV modules for ubiquitous applications on a global scale at a cost that is 1) lower than the traditional wafer-based solar technologies, and 2) at parity with that of conventional power grid. In fulfillment of this mission, SoloPower is manufacturing and commercializing a new generation of high-efficiency, low-cost Copper-Indium-Gallium-Selenide (CIGS) based devices to enable solar electricity generation at a cost that is competitive with traditional methods"

Källa; SoloPower (www.solopower.com)

SolTech Flex

SolTech Flex är Bolagets egenutvecklade solfångare för att bidra till behovet av underhållsvärme i sommarstugor och fritidshus, höst vinter och vår. Som ett led i processen att marknadsföra produkten, tecknade Bolaget i december månad 2010 ett uppdragsavtal med Enterprize UNLMT AB. Enterprize tillhandahåller bland annat rådgivnings- och försäljningstjänster inom mediebranschen. Inom ramen för uppdraget genomfördes analys av mediaval och mängd media, konsekvensanalys av samarbeten "paketeringar" och avtal/förhandlingar, analys av framtida

intäkter, riskanalys samt marknads och kundanalys. Analyserna sammanställdes i en rapport som levererades till Bolaget under våren 2011.

Försäljning av SolTech Flex är planerad att ske främst genom bygg och fackhandel med stöd av Bolagets egen webbshop. Kommunikation skall ske främst via TV men även via internet och tryckt media. Tilltänkt pris till konsument, under 10 000 kronor, bedömdes enligt en konsumentundersökning som marknads-mässig. Likaså uppskattades konceptet/funktionen av marknaden och Bolagets interna prognostiserade försäljningsvolym, innebärande intäkter från c:a 10 mkr år till omkring 70 Mkr, år 3 bedömdes realistiska, förutsatt att tänkta marknadsaktiviteter följdes och distributionsplanen uppnåddes.

SolTech har genomfört omfattande interna såväl som externa tester med produkten ute hos kund, med mycket gott resultat som följd. Som ett sista led i testfasen innan storskalig kommersiell lansering, genomför SolTech under hösten/vintern 2011/2012 ett långtidstestprogram ute hos kunder.

Det tilltänkta samarbetet med Enterprize möjliggör en storskalig marknadsföringsinsats under våren/hösten 2012 där parterna har ett delat ansvar.

Under år två och tre (2013-2014 innefattas till viss del även Norge och Finland i marknadsplanen). Infrias försäljningsmålen är avsikten att löpande expandera till andra Europeiska länder.

Denna försäljningsstrategi beräknas skapa ett kontinuerligt kassaflöde med god marginal och tillväxt, utan att ytterligare personella resurser bedöms vara nödvändiga.

Försäljningsstrategi övriga produkter

SolTech tillämpar en fyrdelad och fasad strategi:

1. Direktförsäljning till egna kunder som genererats genom allmän och kundspecifik PR i kombination med indirekta kanaler.
2. Försäljningsagenter som är branschrelaterade – tillverkare, installatörer och försäljare av värmepumpar och andra former av energieffektiviseringslösningar, luftkonditioneringsaggregat, takläggare och fastighetsmäklare.
3. Strategiska samarbetspartners – all form av kommunal byggnation och renovering, småhusbyggare och byggföretag som uppför större fastigheter, industriella, kommersiella samt andra former av bostadsprojekt, arkitekter samt leverantörer av tak och väggtäckningsmaterial.
4. Exklusiva avtal och/eller JV (joint venture) för specifika och högvolyymmärknader där samarbetspartners med lokal närvaro har stor inverkan på tillväxttakten och produktens allmänna acceptans i marknaden.

SolTech har i Sverige inledningsvis valt att fokusera på Mälardalen för att därefter expandera till övriga storstadsregioner och därefter till övriga delar av landet. I Spanien har motsvarande prioritering gjorts med inledande etablering av agent och distributörsnätverk i Andalusien för att därefter expandera till övriga delar av Spanien. Från Spanien är avsikten att expandera till övriga marknader kring Medelhavet och från Sverige till övriga europeiska marknader och därefter till USA, Mellanöstern och Asien.

Samarbetet med SoloPower kan emellertid leda till att Bolaget tidigare etablerar sig utanför Europa.

MARKNADSÖVERSIKT

Global översikt

Den globala marknaden för förnyelsebar energi växer kraftigt. EU har som mål att år 2020 skall 20 % av den totala energiförbrukningen inom EU komma från förnyelsebara energikällor. Varje medlemsstat har åtagit sig att uppnå denna andel förnyelsebar energi i sin totala energimix samt upprätta en nationell handlingsplan för hur övergången till förnyelsebar energi för transporter, elektricitet, uppvärmning och nedkylning skall ske. En sådan nationell handlingsplan har lämnats in av samtliga 27 medlemsländer i februari 2011 (National Renewable Energy Action Plan NREAP). Den pågående klimatförändringen, som utesluter fortsatt ökat användande av fossila bränslen, tillsammans med brist på kommersiellt utvecklade produkter som till exempel vågenergiapplikationer, gör att mer lämpade metoder som vindkraft och termisk solenergi till stor del måste stå för att detta mål uppfylls.

Av dessa nationella handlingsplaner kan man dra slutsatsen att den geografiska kartan för utbredning av termiska solenergilösningar kommer att i viss utsträckning se annorlunda ut än situationen i dagsläget. De fem största marknaderna inom EU kommer att vara Italien, Tyskland, Frankrike, Spanien och Polen. Österrike och Grekland, som för närvarande är de största marknaderna, kommer att minska i betydelse till 6:e respektive 7:e plats. Om hänsyn i stället tas till installerad effekt per invånare blir siffrorna lite annorlunda och Cypern hamnar i topp följt av Grekland, Österrike, Italien och Belgien. (källa: ESTIF).

Detta innebär för Bolagets del att det finns stora och intressanta marknader i omedelbar geografisk närhet. På de omnämnda marknaderna finns redan centrala beslut att termisk solenergi skall vara en av de förnyelsebara energikällor som man satsar på för att uppnå målet om 20 % förnyelsebar energi.

Olika former av solenergilösningar

Det finns idag två huvudsakliga typer av solenergilösningar, solceller som genererar elektricitet och termisk solenergi som via solfångare värmer vätska eller luft.

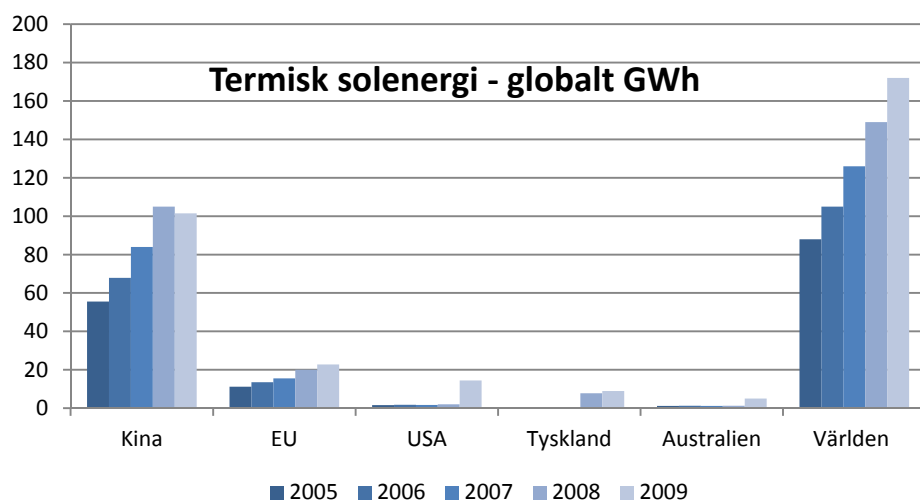
I det första fallet omvandlas solens strålar till elektricitet. Tekniken har stor potential på sikt, men solcellerna har hittills haft ett för högt pris i relation till effektiviteten för att vara ekonomiskt lönsamt att nätansluta. Även med omfattande installationssubventioner i kombination med en så kallad "feed in tariff", där producenten kan sälja all sin producerade sol-el tillbaka in på nätet till ett högre pris, har en investering hittills inte varit försvarbar ur kommersiell synvinkel.

Solceller kommer i dagsläget betydligt bättre till sin rätt i lågenergiapplikationer i form av trädgårdsbelysning, miniräknare, mobiltelefoner och liknande samt som stöd för drift av t.ex. en värmepump i syfte att uppnå energineutrala totallösningar. Omfattande utvecklingsprojekt pågår dock kontinuerligt för att få fram billigare och effektivare solcellslösningar. Ett företag i branschen är ovan nämnda SoloPower Inc, belägna i San Jose, USA som har utvecklat en intressant och effektiv tunnfilmsteknik som också är billigare i tillverkning än motsvarande solceller.

I Spanien har myndigheterna t.ex. minskat tidigare gällande "feed in tariffs" för sol-el och har för avsikt att ytterligare begränsa dessa. I stället satsar man i Spanien nu i större omfattning på termisk solenergi som är betydligt effektivare och mer anpassad till konsumenternas behov.

Termisk solenergi innebär att man värmer en vätska, gas eller luft via en kollektor som absorberar solens energi och överför denna till det medium som skall värmas upp. Denna typ av solfångare är oftast monterade på en fastighets tak. Tekniken har funnits i många år och världsmarknaden växer med ca 20-30 % per år. I Sydeuropa är såväl spridning som tillväxt stor, medan termisk solenergi i Norden hittills mest använts för att värma tappvarmvatten och utomhuspooler på sommaren. Traditionellt har termisk solenergi i Norden varit för dyr utan subventioner i relation till vad den genererar, för att vara ett realistiskt alternativ som en del i en fastighets totala energisystem

Diagrammet nedan visar tillväxten för termisk solenergi under åren 2005–2009 på några utvalda marknader.



Till skillnad från traditionella solfångare som installeras på en redan befintlig yta utgör SolTechs system själva taket eller väggen och blir därmed det yttre klimatskyddet samtidigt som det fungerar som en solfångare. Tidigare tak- eller väggbeklädnad ersätts med SolTechs glaspannor eller väggelement. Denna lösning blir mer estetiskt tilltalande i och med att man slipper de traditionella ”solfångarlådorna” på taket. Samtidigt utgör takpannorna ett effektivt mekaniskt skydd för tilläggsprodukter som t.ex. solceller.

Värmepumpar

Värmepumpar bygger på principen att gas som trycks ihop (komprimeras) blir varm och gas som utvidgas (expanderar) blir kall. Värmepumpen utnyttjar värmeenergin i luft, vatten, berg eller mark för att tillföra värme till husets ordinarie värmesystem eller direkt in i inomhusluften via fläktsystem.

Sverige har tidigt anammat tekniken med värmepump och många hushåll har gjort investeringen för att få ned uppvärmningskostnaderna. Bara under de senaste 10 åren har hälften av Sveriges villaägare skaffat någon form av värmepump. Framförallt har försäljningen av bergvärmepumpar, luft-luftvärmepumpar och stora värmepumpar för flerbostadshus ökat under senare tid. Det totala värdet av den svenska värmepumpsbranschen beräknades under 2010 uppgå till drygt 9 miljarder kronor, en ökning med 10 % jämfört med året innan och branschen bedömer att tillväxten kommer att vara fortsatt god.

Källa: SVEP

I Europa har Sverige tillsammans med Finland den i särklass högsta penetrationen av värmepumpar. Länder som t.ex. Tyskland har en betydligt lägre frekvens av värmepumpar. Som jämförelse kan nämnas att i Sverige står värmepumpar för cirka 90 % av uppvärmning och varmvattenproduktion i nybyggda småhus. I Tyskland, som är en mycket stor marknad, är endast 5 % av alla nybyggda småhus utrustade med värmepump. Den europeiska marknaden för värmepumpar har vuxit från 242 000 installerade enheter under 2006 till omkring 490 000 enheter 2010. Europamarknaden förväntas fortsätta växa med omkring 14 % per år de närmaste åren. I antal räknat är det USA som har flest installerade bergvärmepumpar i världen men räknat per invånare ligger man långt efter t.ex. Sverige. Bergvärmepumpar anses ha en växande marknad i USA, dock är tillväxten lägre än i Sverige och styrs av politiska beslut och federala incitament.

Källa: EHPA

Kina är en annan intressant marknad. En produkt som har haft stark tillväxt är en varmvattenberedare med integrerad värmepump, inte alls olik en traditionell värmepump som kopplas via ackumulatortank, enkelt uttryckt, en luft/vattenvärmepump. Mer än 500 000 dylika enheter antas ha sålts i Kina under 2010 och den årliga tillväxten inom segmentet beräknas till mellan 150 % och 200 %, enligt *Henan Business Report*. Lokala bedömare tror att marknaden för vatten-värmepumps värmare av detta slag, fortfarande har betydande utrymme för expansion. Enligt *New-Energy.com's* prognos kommer marknaden att växa till mellan fem och tio gånger nuvarande storlek.

Kina, USA och övriga tillväxtmarknader i Asien representerar således mycket stor framtida tillväxtpotential inom värmepumpssegmentet.

Takpannor

SolTechs takpanna i glas är kompatibel med Benders "Palema", har samma kurvatur och kan integreras med samtliga "Palema" takprodukter ur Benders sortiment samt övriga betongpannor med samma mått och storlek från andra tillverkare.

Enligt Benders ligger deras takpannor i betong idag på sex hus av tio i Sverige och under de 50 år som tillverkningen pågått har över 1 miljard pannor producerats.

På den internationella scenen vidhåller Kinas Statistiska Institution att Kina behöver cirka 150 miljarder takpannor för att tillfredsställa behovet i den kommande femårsplanen, vilket innebär 120 takpannor per invånare.

Periodiska Bulletinen för bostads- och urbanforskning och landsbygdsutveckling anger att myndigheter på alla nivåer bör främja tillämpningar av lätta, hållfasta och gröna byggmaterial. Man räknar med en årlig tillväxt om 5% ~ 10 % under de närmaste 20 åren.

Den globala marknadstillväxten för taktäckningsmaterial beräknas vara 3.1 % årligen till och med 2014 och beräknas då omfatta 11.1 miljarder kvadratmeter. År 2009 omfattade marknaden 9.5 miljarder kvadratmeter och fördelade sig enligt följande; Asien/Pacific 43 %, Nordamerika 27 %, Västra Europa 11 % och övriga regioner 19 % .

Marknadstillväxten i pengar beräknas dock till 4.5 % årligen, (jmf 3.1 % ovan) till följd av successivt stigande priser på material, och kommer att drivas av ett accelererat bostadsbyggande i främst USA, Japan och i Europa. Kina beräknas dock ensamt svara för cirka 35 % av samtligt behov till och med 2014 och beräknas därigenom som världens största marknad för takprodukter.

Stark tillväxt beräknas också ske i Turkiet, Indien, Ungern, Nigeria och Pakistan. Marknaden i forna Östeuropa är också att betrakta som tillväxtregion med många byggnader och tak som är i behov av renovering. Även Spanien är att betrakta som en tillväxtmarknad, jämförbar med de i utvecklingslän-

terna, till följd av att byggandet där varit mycket lågt under en serie av år men beräknas ta fart på sikt.

Den globala försäljningen kommer att domineras av asfaltmattor och takpanneprodukter, vilka tillsammans kommer att svara för över 70 % av samtligt behov räknat i kvadratmeter material. Segmentet betongpannor beräknas växa starkast till och med 2014, till följd av en växande byggnadsindustri i främst Asien.

Källa: The Freedonia Group

Bolagets målgrupper

Målgrupperna för Bolagets produkter kan schematiskt illustreras enligt nedan. Generellt sett utgör i princip alla fastigheter med behov av uppvärmning i någon form, antingen fastighetens uppvärmning eller uppvärmning av tappvatten eller poolvatten, en målgrupp för Bolaget. Exempel på kunder inom gruppen är privata småhusägare, småhusfabrikanter, mindre eller större fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar, byggföretag, kommuner och företag.

En annan målgrupp är marknaden för s.k. yttre skal-skydd, d.v.s. alla nybyggda fastigheter där man står inför valet av takbeläggning, fastigheter där man står i begrepp att av någon anledning byta takbeläggning samt tillverkare och leverantörer av taktäckningsmaterial

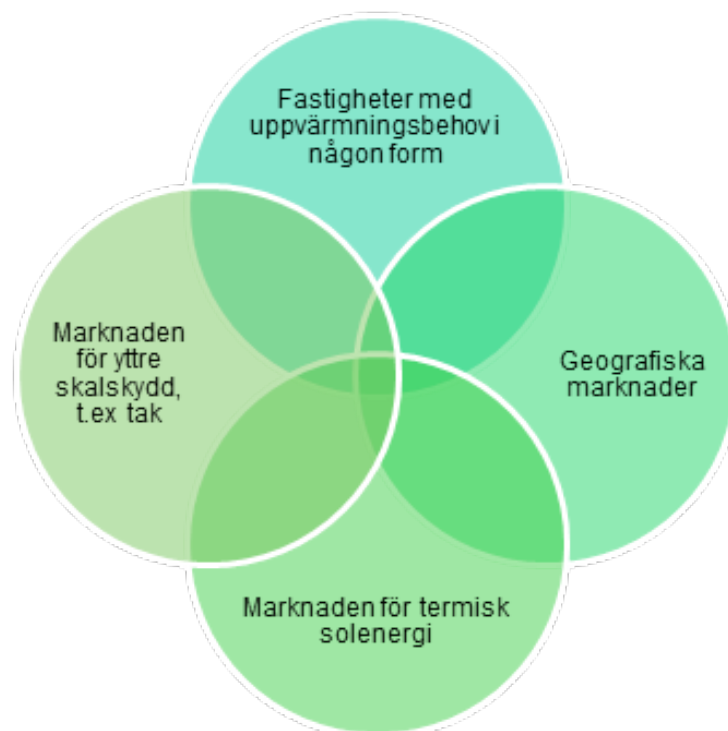
De geografiska marknaderna är olika intressanta beroende på t.ex. klimatzon, praktisk närhet, landets/områdets övriga energikällor och politisk agenda i aktuellt land. Som ovan beskrivits utgör Spanien, Tyskland, Frankrike, Grekland och Skandinavien för närvarande Bolagets primära geografiska marknader. Bolaget räknar med att samarbetet med SoloPower Inc, också kommer att innebära ökad marknadsnärvaro i mer avlägsna marknader som USA och vissa asiatiska marknader.

Samarbetet med Euronorm AB beräknas medföra att marknaden för Bolaget vidgas till att även omfatta produktgruppen värmepumpar som då utgör ett mycket viktigt marknadssegment för Bolaget. Sol-Tech kommer därigenom att verka på Euronorms samt sina egna marknader och erbjuda värmepumps-lösningar som en del i sin totala leverans.

Slutligen utgör marknaden för termiska energilösningar en målgrupp. I denna grupp återfinns kundgrupper som av någon anledning specifikt söker efter energilösningar som innebär att solenergi skall användas. Anledningarna kan vara av etisk karaktär, t.ex. miljöskäl, finansiella om t.ex. subventioner utgår för

denna typ av investeringar, eller politiska om kunden t.ex. vill profilera sig som en miljövänlig kommun eller liknande.

Med denna gruppering kan SolTechs marknader illustreras enligt nedan:



I vart och ett av fälten återfinns således en marknad/kundgrupp. En kund kan givetvis återfinnas i flera av fälten och ju fler överlappningar, desto mer intressant är kunden att bearbeta. Således utgör en kund som befinner sig i ett land med uttalad målsättning att satsa på termisk solenergi och som samtidigt har en fastighet med uppvärmningsbehov samt står i begrepp att välja takbeläggning, den mest intressanta kunden.

FÖRETAGSHISTORIK och TILLFÖRDA MEDEL

FÖRETAGSFAKTA

Firmanamn: SolTech Energy Sweden AB
Säte: Stockholms län, Stockholm
Land: Sverige
Organisationsnummer: 556709-9436
Bolagsbildning: 2006-08-30
Juridisk form: Publikt aktiebolag
Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress: Mekanikervägen 12, 146 33 Tullinge
Web: www.soltechenergy.com

BAKGRUND

SolTech System har sin grund i KTH forskaren Peter Kjaerboe och innovatören Arne Mobergs mångåriga forskning (1999) och patenterade uppfinning – Swedish solar Thermal Light Absorption Technology, eller Ljusabsorbatorn. Under åren 1999-2005 bedrevs omfattande utveckling och tester med systemet för att verifiera funktion och verkningsgrad, bl. a tillsammans med KTH. Inledande kommersialisering bedrevs i T.E.M.E.F Energiboden AB som bildades år 2000 och ett första svenskt patent erhöles 2002. Finansiellt stöd för att vidareutveckla metoden erhöles från Energimyndigheten, Almi och SIC (Svenskt Innovationscentrum).

2006

Ett nytt bolag, e-Roof AB bildas i syfte att kommersialisera teknologin.

2007

e-Roof AB förvärvas av EIG Venture Capital Ltd. Bolaget namnändras till SolTech Energy Sweden AB och kapitaliseras. Ett första pilotprojekt – daghemmet SIKEN i Älvsjö genomförs och Bolaget etablerar sitt huvudkontor i Tullinge.

2008

Aktiekapitalet i SolTech Energy Sweden AB ökas till 500 KSEK och Bolaget registreras som publikt aktiebolag. Styrelsen förstärks genom val av tre externa ledamöter och en ny VD engageras. SolTech Energy Mediterraneo S.L. bildas i syfte att kommersialisera tekniken i Spanien. T.E.M.E.F Energiboden AB blir helägt dotterbolag till SolTech Energy Sweden AB genom förvärv av externt ägda aktier. Bolagets luft-

burna solenergisystem lanseras på svenska marknaden.

2009

Tre nyemissioner som tillför Bolaget totalt 21 976 819 SEK före emissionskostnader genomförs, och cirka 600 nya aktieägare tillkommer. Utvecklingsarbete av ny lyftburen solfångare för sommarstugor och fritidshus samt ett nytt vätskeburet solenergisystem anpassat för spanska och svenska/skandinaviska marknaden inleds. Två svenska och ett spanskt patent (Utility Model) beviljas. SolTechs system subventionsberättigat i Andalusien för nybyggnation och en första spansk installation erhåller 59 % av totalkostnaden i subvention. SolTech fokuserar på referensinstallationer inom villasegmentet i Sverige och nya försäljningsagenter engageras. Den externt tillsatta VD:n bedöms inte ha uppfyllt målen och entledigas, vilket medför extra kostnader för lön under uppsägnings tiden. Ny VD och styrelseordförande utses i Bolaget.

2010

Bolaget erhåller en större order från Botkyrka kommun, vilket ses som ett genombrott då den utgör första större kommunala installationen.. Ytterligare försäljningsagenter engageras och nätverket byggs ut med fokus på kommunala och kommersiella fastigheter. SolTech Energy Mediterraneo S.L. erhåller sina första order i Spanien. SolTechs solenergisystem utses till årets hetaste materialnyhet på Nordbyggmässan i Älvsjö. Order på byggsatser för självmontage erhålls i Sverige. Avsevärt förbättrat halvårsresultat. Ny teknisk chef engageras. Nytt spanskt patent (Utility Model) beviljas.

SolTechs luftburna solfångare för sommarstugor och fritidshus, SolTech Flex, lanseras på Hem & Villamässan och röner stort intresse. En publik nyemission riktad till allmänheten genomförs och tillför Bolaget SEK 7 437 500 kronor före emissionskostnader. Cirka 300 nya aktieägare tillkommer. Uppdragsavtal tecknas med Enterprize UNLMT AB för att upprätta nationell lanseringsplan för SolTech Flex. Ett TV Team från KBS, Syskoreas motsvarighet till SVT, besöker SolTech och gör ett reportage om Bolaget och tekniken. Det vilande dotterbolaget T.E.M.E.F Energiboden AB, vars verksamhet har överförts till moderbolaget, likvideras.

2011

SolTech i sydkoreansk TV när KBS inslag sänds. Ny försäljningsstrategi i Spanien implementeras och cirka 30 försäljningsagenter i Andalusien ansluts. Fyra order på vattenburet system erhålls, bl. a från Nacka Kommun för installation på Älta skola. Eget montage och installationsteam etableras. Konceptet, ”Den Kompletta Energileverantören” lanseras.

Bolagets halvårsresultat är sämre än föregående år p.g.a. lägre försäljning. Tre nya patent beviljas, två svenska och ett sydafrikanskt. NDA tecknas med SoloPower Inc för anpassning av deras solcellsteknologi till SolTechs metod med takpannor i glas. Styrelseledmoten Jonny Capor avgår ur styrelsen p.g.a. ändrade riktlinjer hos dennes arbetsgivare gällande externa styrelseuppdrag. Samarbetsavtal med Euronorm AB gällande lansering av deras värmepumpar tecknas. MOU med Inmaint, dotterbolag till Intracom, tecknas för tilltänkt kommersialisering av SolTechs produkter i Grekland och på Cypern.

Tillförda medel och resurser

Totalt beräknas under åren 1999–2006 cirka 20 000 timmar i obetalt arbete ha utförts, vilket kan sägas motsvara en investering om cirka 30 miljoner kronor. Härtill investerades under perioden också 1,5 miljoner kronor i kapital. Pengarna tillfördes i form

av bidrag av ALMI, Svenskt Innovationscentrum och Energimyndigheten. EIG Venture Capital Ltd (EVC) inkom som huvudägare år 2007. Sedan dess har ytterligare cirka 37,5 miljoner kronor investerats, av vilka ca 17 miljoner kronor tillförts från huvudägaren. Medlen har brukats för teknisk utveckling och i syfte att positionera Bolaget och produkten för bred kommersiell lansering.

I samband med bolagsbildningen 2006 beslutades som en del i den långsiktiga kommersialisering- och ”exit”-planen, att söka notera Bolaget på Stockholmsbörsen. Som ett led i denna strategi genomfördes under 2007 split vid två olika tillfällen, syftande till att erhålla rimliga framtida handelsposter. Huvudägaren EIG Venture Capital Ltd (EVC) placerade som ett ytterligare led i denna strategi ut en viss mängd aktier i sitt eget nätverk, varmed antalet aktieägare i Bolaget ökade markant – därmed också det allmänna intresset för Bolaget. Under 2008 genomfördes en nyemission som ett led i bolagsstämans beslut att registrera Bolaget som publikt. Nyemissionen tecknades av huvudägaren EVC till kvotvärdet då denna avsåg ökning av aktiekapitalet mot bindande löfte gentemot övriga aktieägare att EVC efter genomförd nyemission och utan vederlag kompenserade dessa så att de innehade samma proportionella ägande som dessförinnan.

KONKURRENTER

Det finns idag ingen leverantör som erbjuder en liknande lösning som SolTech.

Bolagets taktäckningssystem kan dels jämföras med traditionella solfångare av typen plana eller s.k. vakuumrör solfångare men även med traditionella takpannor av betong eller tegel. Tillverkare av dessa produkter kan därmed sägas utgöra konkurrenter inom respektive segment. Jämförelsen blir dock inte helt relevant då Bolagets produkter uppfyller två funktioner i en, något som ingen annan tillverkare kan erbjuda.

SolTech saluför även värmepumpar och erbjuder dessa som en del i sin systemlösning, men profilerar då hela lösningen (systemet) som energineutralt. Någon omsättning av denna verksamhetsgren har dock ännu inte förekommit. Värmepumpar saluförs av

många andra tillverkare och leverantörer, här föreligger direkt konkurrens. Dock finns inga konkurrenter som erbjuder SolTechs unika helhetslösning där SolTechs solenergisystem kombineras med just värmepumpsteknologi för att optimera drift och ekonomi för kunden. Konfigurationen med solceller för att få värmepumpen energineutral med hjälp av solenergi gör SolTechs lösning än mer unik.

Vad gäller SolTech Flex finns konkurrenter på marknaden som saluför produkter med liknande koncept. SolTech Flex metod att värma upp kall inomhusluft via solen för att därefter återföra samma luft i fastigheten är dock unik, liksom att produkten är helt portabel och enkelt kan demonteras när den inte behövs.

PATENT och IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

SolTech lägger stor vikt vid löpande grundforskning inom solenergiområdet, produktförbättringar och allmän teknisk utveckling. Bolaget har en väl definierad och genomarbetad patent och immaterialrättsstrategi som innefattar allt från varumärken till mönsterskydd samt hur Bolaget allmänt förhåller sig till och förvaltar immateriella rättigheter.

SolTech innehar i dag 7 beviljade patent, fem svenska och två spanska (Utility Models). Dessutom finns ytterligare två inlämnade patentansökningar – en svensk och en PCT-ansökning (PCT = Patent Cooperation Treaty). PCT är en sammanslutning som möjliggör för ett bolag eller en privatperson att söka skydd för en innovation i många länder samtidigt, genom att lämna in en internationell ansökan.

Patent och övriga immaterialrättigheter syftar främst till att innehavaren av dessa, under skyddstiden, skall kunna sälja sin produkt i marknaden med bibehållen marginal. Utan rätt skydd riskerar en efterfrågad produkt att snabbt bli kopierad med beskuren marginal som följd. Då den part som kopierat produkten inte har burit utvecklingskostnaden kan han/hon också sälja produkten till ett lägre pris och fortfarande få en acceptabel marginal. Ett välskrivet patent med rätt skyddsomfång som omfattar en produkt som efterfrågas i stor omfattning eller som kan komma att efterfrågas i stor omfattning, är därför mycket värdefullt.

Ett exempel på ett sådant patent är SolTechs spanska Utility Model. Patentet godkändes i mars månad 2009 och ger SolTech ensamrätten att under 10 år använda hela eller delar av en byggnads vägg eller tak ("yttre skal") som solfångare. Detta oavsett vilken teknologi som SolTech väljer att bruka därunder – luft- och/eller vattenburen eller för att generera elektricitet.

Den bygglag som godkändes i Spanien 2007 och som föreskriver användandet av en förnyelsebar energikälla vid all form av bygglovspliktig byggnation, i kombination med nuvarande system för kundsubventioner, gör att SolTechs position är mycket stark. SolTechs system är idag dessutom subventionsberättigat i Andalusien vid ny- och ombyggnation. Härigenom öppnar sig också andra kommersiella möjligheter för Bolaget att exploatera sin position snabbt genom olika former av samarbeten med stora företag på marknaden.

SolTech samarbetar i patent- och övriga immaterialrättsfrågor med Albihns Zacco som är en av Europas ledande byråer inom området.

En viktig del i hela den strategiska processen avseende såväl teknisk utveckling som patent- och övrig immaterialrätt är avtalsituationen i Bolaget. I alla utvecklingsprocesser förekommer oftast avtal med externa samarbetspartners som ingår som en del i ett projekt eller i en process. Att förbehålla sig upphovsrätten till sin egen basteknologi och tillkommande förbättringar och/eller metoder i komplement med en tät sekretess som inte utgör ett framtida patenthinder för nya applikationer och tillkommande metoder, är central. En professionellt bedriven verksamhet inom dessa områden består av en helhet som omfattas av såväl patent och/eller mönsterskydd samt övrig immaterialrätt i kombination med rätt produktutvecklingsstrategi och en tät och väl administrerad avtalsportfölj. SolTech lägger stor omsorg och noggrannhet i denna process och anser att man i hög grad uppfyller kraven som ställs för en professionellt bedriven immaterialrättsstrategi.

STYRELSE och LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen väljs årligen på ordinarie årsstämma. Samtliga nedan angivna styrelsemedlemmar omvaldes vid senaste årsstämma den 31 maj, 2011. Förordnandet sträcker sig normalt till nästa ordinarie årsstämma. I sammanställningen nedan har styrelseledamöters eller ledande befattningshavares uppdrag eller delägarskap som avslutats före den 15 augusti 2006 ej inkluderats i uppräknningen. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Mekanikervägen 12, 146 33 Tullinge.

Ulf Telander

Född 1943

Styrelsens ordförande sedan 2007-06-01. Invald i styrelsen 2007-06-01.

Boende på Costa del Sol i Spanien sedan 1972.

Grundare av TELAC Construction Group, en ledande aktör inom bygg och fastigheter i södra Spanien under 70 och 80-talet. Ulf Telander är i dag en eftertraktad rådgivare inom större fastighetstransaktioner i Spanien. Han är grundare av Equity Investors Group (EIG) som primärt investerar i unga teknikföretag. Ulf installerade sin första fullskaliga solenergilösning i sin egen bostad redan 1981. Indirekt ägare till 10 000 000 aktier i SolTech genom bolag samt till ytterligare 43 379 935 genom delägt bolag (EIG Venture Capital Ltd).

Styrelseuppdrag och deläggande:

EIG Venture Capital Ltd. Styrelseledamot och delägare. EIG Capital Investment Ltd. Styrelseledamot och delägare

Michael Naylor

Född 1964

Ledamot sedan 2008-09-25. Invald 2008-09-25.

Boende i London, England. Han är en ofta anlita rådgivare till ledande befattningshavare inom förnybar energi med uppdrag i Europa, Nordamerika, Afrika, Mellanöstern och Asien.

Michael Naylor har tre styrelseuppdrag där han också är en aktiv investerare: Jupiter Green Investment Trust plc, noterat i London på FTSE, ordförande i revisionskommittén, Canopy Capital Limited, och den kanadensiska private equityfonden XPV Capital LLP. Michael Naylor har även intressen i icke-vinstdrivande organisationer och är bl.a. ledamot av Ad-

visory Board för ACORE samt har ett medlemskap i International Advisory Board i SOAS vid University of London. Under 2008 utsågs Michael till ordförande i delegationen för Prinsen av Wales Rainforest Project. Innehar inga aktier i SolTech.

Aktuella styrelseuppdrag:

Advisory Council of Greentech Capital Advisors
Jupiter Green Investment Trust plc, XPV Capital LLP
Canopy Capital Limited, Advisory board of American Council On Renewable Energy, Advisory Board of the NTR Foundation

Tidigare styrelseuppdrag:

Jendens Securities Ltd, Libertas Capital plc.

Göran Starkebo

Född 1965.

Ledamot sedan 2008-09-25. Invald 2008-09-25.

Partner på Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå, en nischaktör specialiserad inom immaterialrätt och affärsjuridik. Tidigare partner på Albihns Patentbyrå, och ansvarig för avdelningen för immateriella rättigheter (IP) och efterfrågad patentjurist inom området immateriella rättigheter. Domare av Svea Hovrätt och med ett förflutet inom Finansdepartementet där han arbetade med lagförslag. Vid sidan av sin roll inom Nihlmark & Zacharoff också en efterfrågad rådgivare inom förvärvstransaktioner. Indirekt ägare till 1 740 740 aktier i SolTech.

Aktuella styrelseuppdrag och deläggande:

Moderna Advokater i Stockholm AB. Styrelseledamot, delägare.

Åsgränd Advokater AB. Styrelseledamot, delägare.

Albihnszacco A/S. Delägare.

Safesam AB. Styrelseledamot.

Optosolutions Sweden AB. Styrelseledamot.

Tidigare styrelseuppdrag:

Albihns AB. Styrelseledamot, delägare. Medlem av ledningsgruppen.

Albihns Pensionsstiftelse. Styrelseledamot.

Popcatcher AB. Styrelseledamot.

Frederic Telander

Född 1964

Ledamot sedan 2007-02-13. Invald i styrelsen 2007-02-13. Verkställande direktör sedan 2009-07-15.

Partner i EIG Venture Capital Ltd, ett investmentbolag som fokuserar på investeringar i tidiga skeden inom området energieffektivisering och clean tech. Tidigare VD i Gas Turbine Efficiency plc. (GTE). Strukturerade och kapitaliserade bolaget, rekryterade nyckelpersoner till bolaget samt förhandlade fram avtal med kunder såsom Rolls Royce, Siemens, Pratt & Whitney, Statoil etc. Tidigare vice ordförande i GTE Plc och ledande i noteringsprocessen av bolaget på Londonbörsens AIM-lista.

Styrelseuppdrag och deläggande:

Sactum AB. Styrelseledamot, delägare.

Satel B.V. Styrelseledamot, delägare.

Gas Turbine Efficiency Plc. Avslutat.

Gas Turbine Efficiency AB. Avslutat.

Marin Depån AB. Avslutat.

Direkt ägare till 10 000 000 aktier i SolTech samt indirekt ägare till 43 379 935 aktier genom det delägda bolaget, EIG Venture Capital Ltd.

Revisor

Bolagets revisor är **Ulf Westin**, auktoriserad revisor FAR och anställd av ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB, med placering i Kista, norr om Stockholm. Han informeras löpande om Bolagets verksamhet och lämnar synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning.

Samtliga årsredovisningar som införlivats genom hänvisning är reviderade. Adress till Bolagets revisor finns på sid 47.

Övriga ledande befattningshavare

Henrik Båge, född 1972. Affärsutveckling i SolTech sedan starten. Henrik har över 10 års erfarenhet från olika positioner inom finansbranschen. Före anställningen på SolTech arbetade han inom ett privat riskkapitalbolag med finansiering och operationella frågor för snabbt växande teknikföretag som sitt specialområde. Henrik medverkade bland annat i noteringsprocessen av Gas Turbine Efficiency plc på Londonbörsens AIM-lista. Styrelseledamot och delägare EIG Venture Capital AB. Antal aktier i SolTech: 1 000 000 st.

Rolf Harju, född 1958. Teknisk chef sedan oktober 2010. Rolf har 25 års erfarenhet från fordonsindustrin, både från kommersiella fordon inom Scania och från personbilsmarknaden inom Renault. Rolf

har innehaft ett flertal ledande befattningar inom bl.a. produktutveckling, servicemarknad, inköp och försäljning. Innehavare av enskild firma Prodevo som inte bedriver någon verksamhet. Innehar inga aktier i SolTech.

Christer Larsson, född 1977. Montage och installationsansvarig från mars 2011. Christer har tidigare under 8 år bedrivit egen verksamhet inom takläggning och renovering, innefattande allt från plåttak till papp och motsvarande betong och tegeltaktäckning. Före sin nuvarande befattning på SolTech, var han affärsansvarig på ett av de största privatägda takläggningsföretagen i Mälardalen och svarade i princip för hela verksamhetens drift. Delägare, styrelseledamot i Christer Larsson Fastighetsförädlings AB. Avslutat 2008. Innehar inga aktier i SolTech.

Andreas C. Telander, född 1975. Chef för det spanska dotterbolaget sedan starten. Andreas är född och uppväxt i Spanien och har över 10 års erfarenhet av säljdriven affärsutveckling. Andreas har både drivit egen verksamhet inom textil och fastigheter samt arbetat som affärsutvecklare på Códice Exterior med ensamrätt för annonsering på Telefónicas samtliga telefonkiosker. Andreas var ansvarig för försäljning och logistik för alla nationella kampanjer (Vodafone, Philip Morris, Telefonica). Andreas fick sedan positionen som internationell försäljningschef med kundansvar för samtliga internationella konton (SUMITOMO 3M Japan, JCDECAUX France, ASTRAL MEDIA Canada etc). Innehar inga aktier i SolTech.

Följande familjeband finns mellan styrelsen, ägarna och ledande befattningshavare: Styrelseordförande Ulf Telander är far till Frederic Telander som är moderbolagets VD. Andreas Telander, VD för det spanska dotterbolaget är halvbror med Frederic Telander. Frederic Telander och Ulf Telander är delägare i E.I.G Venture Capital Ltd, som är största enskilda ägare i Bolaget.

Förutom vad som anges nedan har ingen i styrelsen eller någon ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen av ovan nämnda personer har heller dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatta för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter. Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ledamoten Göran Starkebo var under perioden 2007-04-04 – 2009-10-26 ledamot för styrelsen

i Steamex Försäljnings AB, organisationsnummer 556661-0357, vilket bolag ansöktes i konkurs 2010-02-13. Konkursen avslutades 2011-05-27. Han var vidare ledamot av styrelsen för Steamex Group AB, organisationsnummer 556700-1549 under perioden 2006-04-26 – 2009-10-26. Under perioden 2006-04-26 – 2008-05-16 var han styrelsens ordförande. Detta bolag ansöktes i konkurs 2009-11-11. Konkursen är inte avslutad. Göran Starkebo var invald som extern ledamot i dessa styrelser och hade inga ägarintressen i bolagen.

Bolagsstyrning

SolTech är ett svenskt publikt aktiebolag och Bolaget följer Aktiebolagslagens regler (2005:551) samt övriga tillämpliga lagar och förordningar i Stockholm, Sverige där Bolaget har sitt säte. Bolaget omfattas inte av kraven på Svensk kod för bolagsstyrning och har ännu inte införlivat denna kod som stöd för Bolagets styrning.

Aktieägarnas rätt att besluta i SolTechs angelägenheter utövas vid bolagsstämman, som är aktiebolagets högst beslutande organ. Årsstämman äger vanligen rum i maj månad i Tullinge i södra Stockholm. Bolagsstämman fastställer bolagsordningen och utser årligen styrelsens ledamöter och styrelsens ordförande, väljer revisor, beslutar om fastställande av moderbolagets respektive koncernens resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition beträffande Bolagets vinst eller förlust och beslutar i frågan om ansvarsfrihet för styrelsen och den verkställande direktören samt fattar beslut om styrelse- och revisorsarvodet m.m. Årsstämmans ärenden, regler för kallelse m.m. regleras i Bolagsordningen vilken finns återgiven i sin helhet på sidan 43.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltning och tillsätter eller avsätter den verkställande direktören. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, kombinerat med en VD-instruktion för fördelning av arbetet mellan styrelsen och den verkställande direktören. Frågor som rör ersättningar eller revision beslutas direkt av Bolagets styrelse. Samtliga ledamöter i styrelsen är valda till nästkommande ordinarie årsstämma. Varje enskild styrelsemedlem äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

Ersättningar, styrelse, VD och revisor

Arvodet till styrelsens medlemmar beslutas av bolagsstämman. Det finns ingen kommitté för ersättningsfrågor till styrelse och revisorer.

Styrelsens ledamöter erhåller enligt senaste stämmbeslut envar en årlig ersättning om 100 KSEK. Detta gäller dock ej styrelsens ordförande, UlfTelander, som för närvarande valt att avstå från styrelsearvode. Under 2010 utgick styrelsearvoden med 100 KSEK.

VD erhåller lön med 50 000 kronor per månad. Under 2010 uppgick ersättning till VD med 500 KSEK. Inget styrelsearvode utgår till VD. Det finns inga avtal om avgångsvederlag, vare sig i form av lön eller pension. Detta gäller även övriga ledande befattningshavare, där endast normal uppsägningslön om maximalt 6 månader tillämpas. Något sådant avtal finns inte heller för någon medlem i styrelsen.

Det finns inte något avsatt eller upplupet belopp för pensioner eller liknande för personer som frånträtt sin tjänst. Någon utfästelse om pension eller liknande förmån till sådana personer finns inte heller. Det finns inga avtal med styrelse eller ledande befattningshavare avseende någon ersättning, pension eller andra ersättningar efter avslutat uppdrag eller anställning.

Bolaget revisor erhöll fakturerat arvode med 70 000 kronor under 2010.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare uppgick under 2010 till 963 KSEK. Samtliga redovisade ersättningar till styrelse, VD och ledande befattningshavare är exklusive sociala avgifter. På styrelsearvode som utbetalas till utlandsboende ledamot utgår inga sociala avgifter.

Transaktioner med närstående

VD, Frederic Telander har tillhandahållit ett kortfristigt lån om 1,5 Mkr. Lånet löper med en årlig ränta om 9,5 % och har därtill gängse uppläggningskostnader om 50 000 kronor.

Särskilda överenskommelser

Det har inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, eller andra parter som på något sätt påverkat val av styrelseledamöter eller tillsättande av VD eller andra befattningshavare.

Aktieinlåsning

Det finns inga avtal som begränsar någon aktieägars möjlighet att sälja eller på annat sätt överlåta aktier under viss tid.

Eventuella intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter mellan någon styrelsemedlem, ledande befattningshavare och Bolaget.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående finansiella information i sammandrag är hämtad från SolTechs årsredovisningar för 2008, 2009 och 2010 samt från delårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2010 respektive 2011. Den fullständiga historiska finansiella informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med påföljande avsnitt ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen.” Årsredovisningarna för åren 2008, 2009 och 2010 är granskade och reviderade av Bolagets revisorer. Delårsrapporterna avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2010 respektive 2011 har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Inte heller andra delar av Prospektet har granskats av Bolagets revisorer. Bolagets revisorer har för åren 2008, 2009 och 2010 inte lämnat några anmärkningar eller gjort avvikande kommentarer i revisionsberättelserna.

Resultaträkningar

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-06-30	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Nettoomsättning	1 662 716	3 829 104	5 598 111	827 495	357 524
Förändring pågående arbeten				19 200	95 200
Summa intäkter	1 662 716	3 829 104	5 598 111	846 695	452 724
Rörelsens kostnader					
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-930 014	-1 685 968	-3 169 345	-1 099 372	-448 197
Övriga externa kostnader	-2 083 796	-1 829 316	-3 916 465	-4 503 315	-2 935 400
Personalkostnader	-2 354 422	-2 588 055	-5 001 274	-5 830 807	-2 662 545
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-376 852	-337 845	-705 744	-604 536	-361 963
Rörelseresultat	-4 082 368	-2 612 080	-7 194 717	-11 191 335	-5 955 381
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag			-95 264		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	987	-1 034	4 397	757	14 242
Räntekostnader och liknande resultatposter	-31 478	-48 170	-1 675	-33 635	-66 395
Resultat efter finansiella poster	-4 112 859	-2 661 284	-7 287 259	-11 224 213	-6 007 534
Årets/periodens resultat	-4 112 859	-2 661 284	-7 287 259	-11 224 213	-6 007 534

Siffror för 2008 avser moderbolaget. Från och med år 2009 tillämpas koncernredovisning.

Nyckeltal

	2011-06-30	2010-06-30	2010	2009	2008
Soliditet (%)	29	60	77	71	21
Kassalikviditet (%)	50	135	267	266	49
Antal anställda i genomsnitt under året	11	7	7	9	4
Nettoomsättning (Tkr)	1 663	3 829	5 598	827	358
Resultat efter finansiella poster (Tkr)	-4 113	-2 661	-7 287	-11 224	-6 008
Resultat per aktie	-0,03	-0,02	-0,06	-0,1	-0,06

Definition av nyckeltal:

Soliditet: Eget kapital/balansomslutningen.

Kassalikviditet: (Omsättningstillgångar minus lager) / kortfristiga skulder.

Resultat per aktie: Samtliga utgivna aktier i bolaget/periodens resultat.

Balansräkningar

Tillgångar	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Utvecklingskostnader	1 103 987	648 800	555 205	763 749	623 418
Patent, varumärken och likn.	899 492	962 151	929 532	787 093	420 434
<i>S:a immateriella anl.tillg.</i>	<i>2 003 479</i>	<i>1 610 951</i>	<i>1 484 737</i>	<i>1 550 842</i>	<i>1 043 852</i>
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner och inventarier	288 436	383 392	292 135	427 058	419 613
<i>S:a materiella anläggningstillgångar</i>	<i>288 436</i>	<i>383 392</i>	<i>292 135</i>	<i>427 058</i>	<i>419 613</i>
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag					153 085
Fordringar på koncernföretag					677 759
<i>S:a finansiella anläggnings- tillgångar</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>830 844</i>
Summa anläggningstillgångar	2 291 915	1 994 343	1 776 872	1 977 900	2 294 309
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.	1 078 070	461 526	1 163 557	250 718	311 625
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	350 453	394 633	485 478	190 161	114 702
Övriga fordringar	618 013	519 454	695 159	606 544	438 758
Förutbetalda kostnader	164 989	341 985	185 228	277 417	213 441
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 133 455</i>	<i>1 256 072</i>	<i>1 365 865</i>	<i>1 074 122</i>	<i>766 901</i>
<i>Kassa och bank</i>	<i>1 595 799</i>	<i>2 783 630</i>	<i>3 467 906</i>	<i>6 138 980</i>	<i>719 332</i>
Summa omsättningstillgångar	3 807 324	4 501 228	5 997 328	7 463 820	1 797 858
Summa tillgångar	6 099 239	6 495 571	7 774 200	9 441 720	4 092 167
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	650 595	611 450	650 595	555 568	500 000
Pågående nyemission				55 882	
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>650 595</i>	<i>611 450</i>	<i>650 595</i>	<i>611 450</i>	<i>500 000</i>
<i>Fritt eget kapital</i>	<i>1 147 401</i>	<i>3 219 969</i>	<i>5 310 489</i>	<i>6 118 813</i>	<i>362 001</i>
Summa eget kapital	1 797 996	3 831 419	5 961 084	6 730 263	862 001
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Leverantörsskulder	1 018 729	1 366 001	638 185	1 588 305	540 926
Övriga skulder	2 529 395	848 297	503 132	446 530	1 625 321
Upplupna kostnader	753 119	449 854	671 799	676 622	1 063 919
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>4 301 243</i>	<i>2 664 152</i>	<i>1 813 116</i>	<i>2 711 457</i>	<i>3 230 166</i>
Summa eget kapital och skulder	6 099 239	6 495 571	7 774 200	9 441 720	4 092 167

Kassaflödesanalyser, moderbolaget

Belopp i kronor	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-06-30	2010	2009	2008
<i>Löpande verksamhet</i>					
Resultat efter finansiella poster	-3 154 345	-1 753 945	-7 344 494	-9 407 112	-6 007 534
+Av- och nedskrivningar som belastat resultatet	374 905	437 266	704 742	603 377	361 963
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.					
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulagret mm	7 012	-22 363	-834 365	60 907	-311 625
Ökning(-)/Minskning(+) av kortfristiga fordringar	248 639	-1 184 252	-113 066	5 269	-1 288 477
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	2 182 814	-339 066	-1 170 024	-532 603	2 882 083
<i>Kassaflöde löpande verksamhet</i>	<i>-340 975</i>	<i>-2 862 360</i>	<i>-8 757 207</i>	<i>-9 270 162</i>	<i>-4 363 590</i>
<i>Finansieringsverksamhet</i>					
Nyemission och andra ägartillskott			6 617 643	17 603 207	6 426 473
<i>Kassaflöde finansieringsverksamhet</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6 617 643</i>	<i>17 603 207</i>	<i>6 426 473</i>
<i>Använda medel</i>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-820 045	-328 275	-505 777	-977 715	-1 091 510
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-71 699	-26 697		-132 352	-404 149
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-524 892			-2 093 601	-58 085
Avvecklade dotterbolag			120 085	0	
<i>Kassaflöde använda medel</i>	<i>-1 416 636</i>	<i>-354 972</i>	<i>-385 692</i>	<i>-3 203 668</i>	<i>-1 553 744</i>
Årets kassaflöde	-1 757 611	-3 217 332	-2 525 256	5 129 377	509 139
Ingående likvida medel	3 323 453	5 848 709	5 848 709	719 332	210 193
Utgående likvida medel	1 565 842	2 631 377	3 323 453	5 848 709	719 332

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN

Allmänt

I resultaträkningarna och balansräkningarna avser samtliga perioder utom kalenderåret 2008 koncernförhållandena. För 2008, då ingen koncern förelåg, redovisas i stället siffror avseende moderbolaget. I kassaflödesanalyserna avses endast moderbolagets kassaflöden.

Grunder för redovisningens upprättande

Årsredovisningarna har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Fordringar tas upp till de belopp varmed de beräknas inflyta. Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen med avdrag för erforderlig inkurans. Fullständiga principer för redovisningens upprättande samt fullständig historisk finansiell information återfinns i Bolagets årsredovisningar för 2010, 2009 och 2008 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Koncernredovisningen

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden samt enligt redovisningsrådets koncernredovisningsrekommendationer. Förvärvsmetoden innebär att aktier i dotterbolag elimineras mot dotterbolagets förvärvsvärde. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen redovisas i Prospektet endast för moderbolaget. Kassaflödesanalyserna är uppställda enligt RR7 Redovisning av kassaflöden, vilket är god redovisningssed i Sverige. Kassaflödesanalyserna avseende 2008, 2009 och 2010 har ingått i Bolagets årsredovisningar och är därmed granskade av Bolagets revisor. Kassaflödesanalyserna avseende halvårsrapporterna är inte granskade av Bolagets revisor.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Rörelseresultatet i Bolaget har hittills varit negativt. Bolagets kostnader för utveckling och lansering av produkterna har inte vägts upp av intäkter i motsvarande grad. Bolaget räknar med att break-even nås vid en omsättning i storleksordningen 12-15 miljoner kronor per år, d.v.s. vid denna omsättningsnivå räknar Bolaget med att vinsten från försäljningsverksamheten räcker för att täcka Bolagets kostnader. Nedan följer en sammanfattande kommentar om utvecklingen för Bolaget under respektive perioder.

Januari - juni 2011 jämfört med januari - juni 2010

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 1,6 (3,8) MSEK vilket innebär en minskning med 57 %. Minskningen har sin största förklaring i att en större order från Botkyrka kommun (2,8) MSEK installerades och fakturerades under första halvåret 2010. Någon motsvarande order i samma storleksordning fanns inte under 2011. Av försäljningen hänförde sig 6 % (13 %) till den spanska marknaden och resterande till den svenska. Resultatet för perioden uppgick till -4,8 (-2,6) MSEK. Det försämrade resultatet förklaras av minskade intäkter som ovan beskrivits samt ökade personalkostnader till följd av nyanställningar. Dessa nyanställningar är ett led i företagets planerade expansion.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten i moderbolaget efter förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -0,3 (-2,8) MSEK och påverkades i stor utsträckning av ett upptaget kortfristigt lån om 1,5 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,4 (-0,3) MSEK och avsåg huvudsakligen investeringar i patent- och utvecklingskostnader, 0,8 (0,3) MSEK samt investering i dotterbolag, 0,5 (0) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -1,7 (-3,2) MSEK.

2010 jämfört med 2009

Omsättning och resultat

Omsättningen för helåret 2010 uppgick till 5,6 (0,8) MSEK, en ökning med 600 % jämfört med 2009. Av försäljningen hänförde sig 17 % (0) till den spanska marknaden och resterande till den svenska. Bruttomarginalen uppgick till 43 % (neg). 2010 präglades av ett kommersiellt genombrott för Bolaget och flera installationer genomfördes, bl.a. en större installation på Malmsjö skola söder om Stockholm. Personalkostnaderna minskade till 5,0 (5,8) MSEK vilket i stor utsträckning berodde på ett VD-byte under 2009 vilket fick genomslag i lägre kostnader under 2010. Resultatet förbättrades till -7,3 (-11,2) MSEK.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten i moderbolaget efter förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -8,7 (-9,3) MSEK. Moderbolagets resultat och kassaflöde påverkades av nedskrivning av aktier i dotterbolag med 1,9 (0) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av en minskning av kortfristiga skulder till 1,8 (2,7) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgjorde 6,6 (17,6) MSEK och utgjordes av kapital från nyemissioner. Viss förskjutning av kassaflöden och resultat mellan åren har orsakats av pågående nyemissioner över årsskiftena 2008/2009 respektive 2009/2010. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,4 (-3,2) MSEK och avsåg huvudsakligen investeringar i patent- och utvecklingskostnader, 0,5 (0,9) MSEK. Kassaflödet påverkades positivt av avveckling av ett tidigare dotterbolag genom likvidation, 0,1 (0) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -2,5 (5,1) MSEK.

2009 jämfört med 2008

Omsättning och resultat

Omsättningen för helåret 2009 uppgick till 0,8 (0,35) MSEK, en ökning med 128 % jämfört med 2008. Koncernintern försäljning uppgick till 0,06 (0) MSEK, övrig försäljning var hänförlig till den svenska marknaden. Förbättringen utgjorde ett naturligt led i Bolagets kommersiella utveckling. Bruttomarginalen var dock fortsatt negativ beroende på högre kostnader för installationer i inledningen av Bolagets kommersiella period. Övriga externa rörelsekostnader ökade till 4,5 (2,9) MSEK till följd av ökad aktivitet inom koncernen med ökade driftskostnader som följd. Personalkostnader ökade till 5,8 (2,6) MSEK

mycket beroende på anställning av ny VD för moderbolaget. Resultatet uppgick till -11,2 (-6) MSEK.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten i moderbolaget efter förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -9,3 (-4,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgjorde 17,6 (6,4) MSEK och utgjordes av kapital från nyemissioner. Viss förskjutning av kassaflöden och resultat mellan åren har orsakats av pågående nyemissioner över årsskiftena 2008/2009 respektive 2009/2010. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,2 (-1,5) MSEK och avsåg huvudsakligen investeringar i det spanska dotterbolaget, 2,1 (0,06) MSEK samt investeringar i patent- och utvecklingskostnader, 0,9 (1,1) MSEK och inventarier, 0,1 (0,4) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 5,1 (0,5) MSEK.

2008

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,3 MSEK och förändring av pågående arbeten till 0,09 MSEK. Hela omsättningen hänförde sig till den svenska marknaden. Bruttomarginalen var svagt negativ. Övriga rörelsekostnader utgjordes av personalkostnader, 2,6 MSEK och andra externa kostnader, såsom lokalkostnader, kostnader för bilar, konsulter och förvaltning, uppgick till 2,9 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten i moderbolaget efter förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -4,3 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgjorde 6,4 MSEK och utgjordes av kapital från nyemissioner. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,5 MSEK och avsåg huvudsakligen investeringar i patent- och utvecklingskostnader, 1,1 MSEK och inventarier, 0,4 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 0,5 MSEK.

Rörelseresultatets påverkan av statliga subventioner

Bolaget omsättning har i begränsad omfattning påverkats av statliga subventioner i egenskap av ROT-avdrag. Bolaget anser inte att en avveckling av ROT-bidraget skulle påverka Bolagets möjligheter till försäljning i någon väsentlig omfattning. Bolaget skulle däremot gynnas av införande av statliga subventioner om detta skulle införas för den teknik som Bolaget marknadsför. I Sverige har termisk solenergi hittills endast omfattats av mycket begränsade subventioner. En förändring av detta synsätt skulle påverka Bolaget positivt.

Tillgångar och investeringar

Moderbolagets investeringar under perioden 2008 - juni 2011 har i huvudsak utgjorts av investeringar i patenträttigheter, dotterbolag, utvecklingskostnader samt inventarier och varulager. Under januari-juni 2011 investerades 820 (328) KSEK i patent- och utvecklingskostnader, 71 (26) KSEK i inventarier samt 505 KSEK i det spanska dotterbolaget.

Under 2010 investerades 26 KSEK i utvecklingskostnader och 480 KSEK i patentkostnader. 1,95 MKR investerades i det spanska dotterbolaget såsom aktieägartillskott, vilket avskrevs i moderbolagets räkenskaper. Lager och pågående arbeten ökade under perioden med 780 KSEK.

Under 2009 investerades 370 KSEK i utvecklingskostnader och 607 KSEK i patentkostnader. 1,58 MKR investerades i dotterbolaget.

Under 2008 aktiverades 312 KSEK i patentkostnader och 780 KSEK i utvecklingskostnader. 404 KSEK utgjorde anskaffning av inventarier och 33 KSEK investering i dotterbolag. Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar och har inte gjort några åtaganden om större framtida investeringar. I moderbolaget utgör aktier i dotterbolaget SolTech Mediterraneo S.L. och fordringar på detta bolag väsentliga tillgångsposter. Dessa tillgångsposter har eliminerats i koncernbalansräkningen.

Dotterbolagets investeringar har utgjorts av investeringar i marknadsföring och direktavskrivits i redovisningen. Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget per 2011-06-30 utgörs av inventarier, verktyg och containrar för lagerbehov. Bolaget har tre leasingbilar. Bolaget har utfärdat en blivande företagsinteckning om 1,5 Mkr som säkerhet för ett kortfristigt lån. Denna inteckning var inte registrerad hos Bolagsverket vid tiden för Prospektets upprättande. Det finns inga inskränkningar i Bolagets möjligheter att använda sina anläggningstillgångar p.g.a. miljöfaktorer eller liknande.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Bolagets egna kapital uppgick per 2011-06-30 till 1,8 MSEK varav aktiekapitalet utgjorde 650 595 SEK. Räntebärande skulder uppgick till 1,5 MSEK och övriga skulder till 2,8 MSEK. Likvida medel uppgick till 1,56 MSEK.

Den emission som detta Prospekt avser kommer maximalt att öka det egna kapitalet med 18 Mkr efter emissionskostnader (förutsatt fullteckning), varav 142 500 kronor utgör ökning av aktiekapitalet.

Koncernens skuldsättningsgrad uppgick per den 30 juni 2011 till 2,4. Soliditeten uppgick till 29,5 %. Moderbolaget hade per den 30 juni 2011 kortfristiga skulder uppgående till 3 656 481 kronor. Av skulderna utgjorde 1 500 000 kronor ett kortfristigt lån. Skulderna i koncernen uppgick till 4 301 243 kronor och tillgångarna till 6 099 239 kronor.

I tabellen nedan redogörs för Bolagets egna kapital och nettoskuldsättning per den 30 juni 2011.

Eget kapital och skuldsättning, MSEK	2011-06-30
Summa kortfristiga skulder	4,3
* Mot borgen	0
* Mot säkerhet i företagsinteckning	1,5
* Övriga kortfristiga skulder	2,8
Summa långfristiga skulder	0
* Mot borgen	0
* Mot säkerheter	0
* Övriga långsiktiga skulder	0
Summa eget kapital	1,8
* Aktiekapital	0,65
* Reserver	0
* Fritt eget kapital	1,15

Nettoskuldsättning, MSEK	2011-06-30
A. Kassa	0
B. Likvida medel på bank	1,6
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	1,6
E. Kortfristiga fordringar	1,1
F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	4,3
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	4,3
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	1,6
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	1,6

Kommentar till finansiell ställning och kapitalstruktur

Av de kortfristiga räntebärande skulderna om 4,3 MSEK var 1,5 MSEK mot säkerhet i blivande företagsinteckning om samma belopp. Resterande kortfristiga skulder om 2,8 MSEK var utan säkerhet.

Rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven saknas. Med aktuella behov avses en period om minst 12 månader. För att klara ett akut behov av rörelsekapital upptogs i juni 2011 ett kortfristigt överbrygnadslån om 1,5 MSEK från Bolagets VD. Bolaget räknar med att nytt rörelsekapital i storleksordningen 3 Mkr måste tillföras senast i början av fjärde kvartalet 2011. Detta skall ses som en miniminivå för att fullgöra förpliktelser i den löpande verksamheten. Bolagets målsättning är att genom den ny-

emission som nu genomförs täcka Bolagets behov av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna. Bolagets uppfattning är att tentativa förvärv och Bolagets egen verksamhet kommer att utvecklas i en riktning som innebär att verksamheten ger kassamässiga överskott inom den närmaste 12-månadersperioden.

Om nyemissionen inte tecknas fullt ut kommer detta att ge ett antal möjliga scenarier. Styrelsen vill rikta uppmärksamheten på följande utvecklingsscenarier:

1. Nyemissionen tecknas till 75 %. Tentativa förvärv kan genomföras. Reserverna för rörelsekapital för de kommande 12 månaderna minskar och expansions-takten blir något långsammare än planerat. Ingen risk för Bolagets fortlevnad.

2. Nyemissionen tecknas till 50 %. Tentativa förvärv kan genomföras. En lägre expansionstakt än planerat. Bolaget täcker fortfarande sitt rörelsekapitalbehov för den närmaste 12-månadersperioden.

3. Nyemissionen tecknas till 25 %. Inga tentativa förvärv kommer att kunna genomföras och verksamheten behöver bantas till en lägre nivå. Detta kommer att medföra fortsatta behov av kapitalanskaffning och förväntad resultatutveckling kommer att försämrats. Bolaget riskerar att inte kunna fullgöra sina förpliktelser under den närmaste 12-månadersperioden, såtillvida detta inte kan kompenseras genom ökad försäljning.

4. Nyemissionen tecknas till mindre än 25 %. Bolaget klarar sina akuta åtaganden och behöver omgående starta nya förhandlingar och förberedelser för ytterligare kapitalanskaffning. Risk föreligger att Bolaget hamnar i betalningssvårigheter inom 6-8 månader, såtillvida detta inte kan kompenseras genom ökad försäljning.

Bolaget har fastställt en handlingsplan för det fall scenario 3 eller 4 skulle inträffa. Handlingsplanen innebär att de fasta kostnaderna bantas och än mer fokus läggs på försäljning av snabbbrörliga produkter, som t.ex. SolTech Flex. Om ingen av dessa åtgärder visar sig framgångsrika föreligger en risk att Bolaget tvingas ställa in betalningarna med följderna att Bolaget kan tvingas ansöka om företags-rekonstruktion eller konkurs. Nyemissionen är därför väsentlig för att säkerställa Bolagets fortsatta finansiering.

Valutakurshantering

SolTechs försäljning på den svenska marknaden sker i svenska kronor. På den spanska marknaden sker försäljningen i Euro. Inköp görs till övervägande del i svenska kronor även om inköp även förekommer i Euro. Bolaget tillämpar inte valutasäkring.

Tendenser

Bolagets ledning anser att Bolagets hittillsvarande verksamhet har varit för begränsad för att ligga till grund för en bedömning av tendenser i marknaden. Bolaget ser en förskjutning av intresset i riktning mot kommersiella fastigheter och offentliga byggnader. Detta kan dock vara tillfälligheter och det finns i dagsläget inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer eller andra händelser som kan förväntas ha väsentlig negativ inverkan på Bolaget och dess kommande affärsutsikter. Verksamhetsförutsättningarna i de branscher där Bolaget är verksamhet bedöms vara fortsatt gynnsamma. Bolaget har inte identifierat några väsentliga tendenser gällande prisutveckling på insatsvaror och installationskostnader under den senaste 12-månadersperioden.

Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

På arbeten utförda gentemot privatpersoner lämnar SolTech 10 års garanti på material och arbete. Vid arbeten utförda mot näringsidkare lämnas garanti enligt AB 04 eller AB 06 beroende på entreprenadens karaktär. Bolaget har tecknat sedvanliga ansvars- och entreprenad-/montageförsäkring hos IF Skadeförsäkring AB (publ) för täckande av eventuella skadeståndsanspråk.

Ställda säkerheter utgörs av en blivande företagsinteckning som säkerhet för ett kortfristigt lån.

Personal

Bolaget hade per den 30 juni 9 fast anställda i Sverige och 2 i Spanien.

Väsentliga förändringar

Sedan delårsrapporten 2011-06-30 har Bolagets kassaflöde påverkats av flera pågående projekt som medfört såväl in- som utbetalningar. Bolagets ställning har försämrats. Likvida medel minskat med omkring 1 200 KSEK samtidigt som kortfristiga skulder har minskat med omkring 400 KSEK. Som har beskrivits ovan under avsnittet "Rörelsekapital" måste nytt rörelsekapital tillföras Bolaget senast i början av fjärde kvartalet 2011 för att Bolaget skall kunna fullgöra sina förpliktelser mot leverantörer och anställda.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Twister och rättsliga processer

Bolaget eller dess dotterbolag är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Upprättande av Prospekt

Detta Prospekt har upprättats av Bolagets ledning och styrelse. Styrelsen har, så långt det är rimligt och möjligt, vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Rådgivare

Aktieinvest FK AB är Bolagets samarbetspartner i nyemissionen och mottar anmälningssedlar och teckningslikvider samt ombesörjer registrering av aktier på tecknares värdepapperskonton. Aktieinvest har inga ekonomiska intressen i Bolaget annat än just detta uppdrag.

Tillgängliga handlingar

Kopior på nedanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets kontor under Prospektets hela giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Reviderade årsredovisningar för åren 2008, 2009 och 2010.
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2011.

Viktiga 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. Inga avtal är av sådan karaktär att de begränsar eller på något sätt hindrar Bolaget i sin verksamhet i händelse av att dessa skulle sägas upp av endera Bolaget eller motparten. Det finns inget avtal med företag inom koncernen som innebär att detta tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse för koncernen.

SOLTECHS AKTIE

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Ändring	Aktiekapital (SEK)	Kurs	Nya aktier	Totalt antal aktier
2006	Bolagsbildning		100 000	100	1 000	1 000
2007	Split 5000:1		100 000	-	4 999 000	5 000 000
2007	Split 4:1		100 000	-	15 000 000	20 000 000
2008	Nyemission	400 000	500 000	0,005	80 000 000	100 000 000
2009	Nyemission	30 303	530 303	1,35	6 060 608	106 060 608
2009	Nyemission	25 265	555 568	0,85	5 052 941	111 113 549
2009	Nyemission	55 882	511 450	0,85	11 176 471	122 290 020
2010	Nyemission	39 145	650 595	0,95	7 829 000	130 119 020
Situationen före nyemissionen			650 595			130 119 020

Bolagets marknadsvärde, sett till senaste nyemissionskurs, uppgår till 123 613 933 kronor. Marknadsvärdet, baserat på aktuell nyemissionskurs och antalet aktier efter genomförd nyemission, uppgår vid fullteckning, till 111 033 950 kronor.

Handel i Bolagets aktie sker via Alternativa aktiemarknaden. Alternativa är en marknadsplats som organiserar handel i små och medelstora bolag. Handel

sker under förutbestämda perioder enligt en handelsmodell som är särskilt anpassad för mindre aktiebolag med ett begränsat antal aktieägare. Handeln i Bolagets aktie inleddes under våren 2010. Kursen har som lägst varit 70 öre per aktie och som högst 1 krona per aktie. Teckningskursen i aktuell nyemission är satt utifrån detta marknadsvärde.

AKTIEÄGARE PER 2011-06-30

Aktieägare	Antal aktier	Ägande %
EIG Venture Capital Ltd	43 379 935	33,33
Master Holding (Ulf Telander)	10 000 000	7,69
Jan Telander	10 000 000	7,69
Frederic Telander	10 000 000	7,69
Peter Kjaerboe	9 950 000	7,65
Arne Moberg	9 777 000	7,51
Rupes Futura AB	3 500 000	2,69
Övriga ägare	33 512 085	25,75
Totalt antal aktier i Bolaget	130 119 020	100,00

Totalt antal aktieägare i Bolaget uppgick vid tiden för upprättande av Prospektet till 1 017 stycken.

Utspädning

Aktieägare som inte väljer att delta i nyemissionen, kommer vid fullteckning att spädas ut med 17,97 %.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick den 30 juni 2011 till 650 595 kronor fördelat på 130 119 020 aktier, denominerade i svenska kronor. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,005 kronor och varje aktie berättigar till en röst. Alla aktier äger samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktiekapitalet skall uppgå till mellan SEK 500 000 och SEK 2 000 000, fördelat på mellan 100 000 000 aktier och 400 000 000 aktier. Det finns inga aktieägare med aktieinnehav som har olika röstvärde. Aktier är denominerade i svenska kronor.

Bemyndigande

Styrelsen erhöll vid den ordinarie årsstämman den 31 maj 2011, ett bemyndigande att fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner, även med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet är begränsat till att gälla maximalt det antal aktier som ryms inom bolagsordningen.

Utdelning och utdelningspolitik

Eftersom SolTech fortfarande befinner sig i uppbyggnadsfasen är det styrelsens uppfattning att någon utdelning inte skall ske innan uppbyggnadsfasens ansamlade förluster har återhämtats. Bolaget har hittills inte lämnat någon aktieutdelning. När Bolagets finansiella situation har stabiliserats, är det styrelsens målsättning att föreslå en mer konkret utdelningspolicy.

Optionsprogram

Det finns idag inga utestående optionsprogram i Bolaget.

Aktieägaravtal och inflytande över Bolaget

Såvitt styrelsen känner till finns i dagsläget inte några aktieägaravtal rörande ägandet i SolTech. Det finns inga avtal gällande framtida ägande eller andra avtal som skulle kunna påverka kontrollen över Bolaget. Det finns ingen bestämmelse i bolagsordningen som kan förhindra att kontrollen och inflytandet över Bolaget skulle kunna förhindras, för det fall att större ägarposter skulle byta ägare.

Värdepappersförvaring

Bolaget och dess aktier är anslutna till det svenska elektroniska värdepapperssystemet Euroclear Sweden AB, tidigare VPC AB. 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.

Övrig aktierelaterad information

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med bestämmelserna i Aktiebolagslagen och ägarnas rättigheter avseende aktierna får endast ändras i enlighet med bestämmelserna i denna lag.

BOLAGSORDNING

1. FIRMA

Bolagets firma är SolTech Energy Sweden AB.

Bolaget är publikt.

2. STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

3. VERKSAMHET

Bolaget skall bedriva utveckling och försäljning av alternativa och förnyelsebara energikällor, system för tillvaratagande av alternativa och förnyelsebara energikällor samt annan därmed förenlig verksamhet.

4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

5. AKTIEANTAL

Antalet aktier i Bolaget ska vara lägst 100 000 000 stycken och högst 400 000 000 stycken.

6. STYRELSE

Styrelsen består av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Ledamöterna väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

7. REVISORER

Bolaget ska välja minst 1 och högst 2 revisorer med eller utan revisorsuppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag.

8. KALLELSE

Kallelse till årsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 3 veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman dels göra en anmälan till Bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

9. ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall avhållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

- Val av ordförande vid stämman
- Upprättande och godkännande av röstlängd
- Godkännande av dagordning
- Val av en eller två protokolljusterare
- Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

Beslut

- om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
- om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
- om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör när sådan förekommer.

Fastställande av antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter eller revisionsbolag.

Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden

Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter eller revisionsbolag.

Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

7. RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är 0101 - 1231.

8. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning antogs på bolagsstämma den 31 maj 2011.

SKATTEFRÅGOR

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras av föreliggande nyemission av aktier i SolTech Energy Sweden AB (publ). Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Denna sammanfattning är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte:

- Situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- Situationer då värdepapper innehas av handelsbolag, investmentföretag eller investeringsfonder,
- De särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade,
- De särskilda reglerna som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier
- Utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige
- Utländska företag som har varit svenska företag

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Företrädeemissionen för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster avseende marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter med 30 procent i inkomstslaget kapital. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgifter).

Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att betalda och tecknade aktier inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. Detsamma torde gälla för de värdepapper som ingår i s.k. betalda tecknade aktier (BTA). För marknadsnoterade delägarätter, såsom aktierna i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Schablonmetoden får inte tillämpas på teckningsoptioner och inte heller på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i Bolaget. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och marknadsnoterade delägarätter (såsom teckningsrätter och marknadsnoterade teckningsoptioner) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier och dels på marknadsnoterade delägarätter (utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag mot övriga inkomster samma år i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift.

Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent av återstående del. Underskottet kan inte sparas till senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt för all inkomst, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 26,3 procent. Preliminärskatt på utdelning innehålls inte för aktiebolag. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern med vilka rätt att utväxla koncernbidrag föreligger.

Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear Sweden AB vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. I vissa fall kan direktnedläggning ske till skatteavtalets skattesats redan vid skatteavdraget. I de fall kupongskatt innehålls med 30 procent vid utbetalning till någon som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare och innehavare av teckningsoptioner och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Aktieägare eller innehavare av teckningsoptioner eller teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa värdepapper, såsom aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

ORDLISTA och DEFINITIONER

Benämning i Prospektet	Avser
SolTech, SolTech eller Bolaget	SolTech Energy Sweden AB (publ), org nr 556709-9436 inklusive dotterbolaget SolTech Mediterraneo S.L. org. nr 92961820
Dotterbolaget	SolTech Mediterraneo S.L. org. nr 92961820
Moderbolaget	SolTech Energy Sweden AB (publ), org. nr 556709-9436
Emittenten	SolTech Energy Sweden AB (publ), org. nr 556709-9436
Euroclear	Euroclear Sweden AB, tidigare VPC Värdepapperscentralen AB
SEK	Svenska kronor
KSEK	Tusen svenska kronor
MSEK	Miljoner svenska kronor
kW	Kilowatt
kWh	Kilowattimme, 1 kWh motsvarar ungefär den el som åtgår till att dammsuga i en halvtimme
MWh	Megawattimme. 1 MWh motsvarar ungefär den el, som en familj på fyra personer använder för matlagning under ett år.
GWh	Gigawattimme. 1 GWh motsvarar elanvändning i 40 villor under ett år.
TWh	Terrawattimme. 1 TWh motsvarar elförbrukningen i Sverige under 1 dygn.
NDA	Non Disclosure Agreement. = sekretessavtal
Soliditet	Justerat eget kapital / balansomslutning
Skuldsättningsgrad	Skulder / justerat eget kapital
Kassalikviditet	(Omsättningstillgångar minus lager) / kortfristiga skulder
EBITDA	Vinst före avskrivningar
FAR	Föreningen Auktoriserade Revisorer

ADRESSER och RÅDGIVARE

SolTech Energy Sweden AB (publ)

Mekanikervägen 12
14633 Tullinge
Telefon: +46 (0)8 441 88 40
Fax: +46 (0)8 441 88 41
web: www.soltechenergy.com

Kontor i Spanien:

C/e Sancha Panza No 8,
Poligono Industrial Rancho Hermoso
29640 Fuengirola, Malaga
Telefon: +34 (952) 665 954

Revisor

Ulf Westin, ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB
Kista Science Tower
164 51 Kista
www.pwc.se

Emissionstjänster

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm
www.aktieinvest.se

Rådgivare

Bank

Östgöta Enskilda Bank (Danske Bank)
Box 137
141 28 Huddinge
www.danskebank.se

Advokat

Advokatfirma Lindhs DLA Nordic KB
Kungsgatan 9
103 90 Stockholm
www.dlanordic.se

Patent och Immaterialrätt

ALBIHNS ZACCO AB
Valhallavägen 117
114 85 Stockholm
www.albihnszacco.se

Handel i aktien

Alternativa aktiemarknaden
Grevgatan 39
114 53 Stockholm
www.alternativa.se

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.



SolTech Energy

Mekanikervägen 12
146 33 TULLINGE

Telefon: +46 (0)8 441 88 40
Fax: +46 (0)8 441 88 41
Webb: www.soltechenergy.com