

PERIODEN APRIL – JUNI 2026

Gigasun

Delårsrapport

Perioden april – juni 2026

DEN INSTALLERADE BASEN ÖVERSTIGER NU 400 MW

Kortsiktig motvind vägs upp av fallande räntekostnad

Under kvartalet har bolagets 226 (208) solcellsanläggningar producerat sammanlagt 98,1 (98,6) miljoner kilowattimmar, en minskning med 0,5% jämfört med föregående år. Genom detta har vi minskat koldioxidutsläpp med cirka 48 000 (48 000) ton.

Nya kontrakt för ytterligare 6,3 (10,6) MW tecknades under kvartalet.

Finansiellt visade kvartalet en omsättning på 61,6 (71,6) MSEK och ett resultat efter finansiella poster och skatt på -1,1 (10,0) MSEK, påverkat av en valutaeffekt om -0,6 (-2,8) MSEK.

Kvartalet i korthet

1 APRIL – 30 JUNI

- Kvartalet präglades av ovanligt svaga solinstrålningsförhållanden. Produktionen per installerad MW var 10,0% lägre jämfört med samma period föregående år och är orsaken till cirka 7,8 MSEK av minskningen i intäkter jämfört med samma period föregående år.
- Likt föregående kvartal har de justerade eltarifferna i Jiangsu och Anhui påverkat intäkterna negativt under perioden, i linje med bolagets förväntningar. Effekten av de lägre eltarifferna uppgick till cirka 6,9 MSEK jämfört med samma period föregående år. Tillsammans med en svagare valuta och en högre andel försäljning direkt till nätet har detta bidragit till lägre intäkter jämfört med föregående år. De annonserade tariffjusteringarna är nu implementerade och ytterligare förändringar förväntas inte i närtid.
- Bolagets genomsnittliga ränta fortsatte att minska under kvartalet och uppgick till 4,77%, jämfört med 5,72% under motsvarande period föregående år. Den lägre genomsnittsräntan är ett resultat av bolagets pågående arbete med refinansiering till mer fördelaktiga villkor.
- Bolaget installerade 0,0 (38,7) MW takbaserade solenergianläggningar och hade vid utgången av perioden 403,7 (378,1) MW installerad kapacitet.
- Elproduktionen var 98,1 (98,6) miljoner kWh vilket minskade koldioxid-relaterade utsläpp med cirka 48 000 (48 000) ton.
- Vid utgången av perioden hade bolaget 10,3 (15,6) MW i tecknade order.
- Bolaget tecknade 2 (3) kontrakt uppgående till en total installerad kapacitet om 6,3 (10,6) MW.

Kvartalet i siffror

1 APRIL – 30 JUNI

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 61,6 (71,6) MSEK
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 54,7 (62,6) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och övrigt) uppgick till 6,9 (9,0) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 43,4 (39,3) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 18,2 (32,3) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 18,8 (19,9) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -1,1 (10,0) MSEK och påverkades av en valutaeffekt om -0,6 (-2,8) MSEK. Rensat för valutaeffekten uppgick resultatet till -0,5 (12,8) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till 0,4 (-50,1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,02 (0,18) SEK.
- Antal anställda vid periodens utgång var 20 (22).

Året i siffror

1 JANUARI – 30 JUNI

- Summa intäkter uppgick till 98,3 (117,9) MSEK, en minskning med 17 procent jämfört med föregående år. Minskningen är huvudsakligen relaterad till sänkta tariffer i provinserna samt svag solinstrålning under året. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -4,1 (-4,8) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 86,7 (100,8) MSEK, en minskning med 14 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -3,6 (-4,1) MSEK.

- Övriga rörelseintäkter uppgick till 11,6 (17,1) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 89,2 (82,3) MSEK, en ökning med 8 procent jämfört med föregående år. Kostnadsökning är huvudsakligen hänförlig till att planenliga avskrivningar och underhållskostnader för solenergianläggningar har ökat samt en valutaeffekt om 1,3 (3,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,1 (35,6) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 36,6 (42,4) MSEK. Räntebärande skuld har ökat jämfört med föregående år men den pågående omfinansieringen i Kina med lägre räntesats som följd leder till något lägre räntekostnad totalt sett.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -28,6 (-10,9) MSEK och påverkades av en ej kassaflödespåverande valutaeffekt om -1,2 (-4,6) MSEK. Rensat för denna post uppgick resultatet till -27,5 (-6,3) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -37,3 (-67,1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,50 (-0,19) SEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Bolaget har installerat 1 ny solenergianläggning som omfattar en total installerad kapacitet om 3,5 MW
- Bolaget har tecknat 3 kontrakt som omfattar en total installerad kapacitet om 9,6 MW.

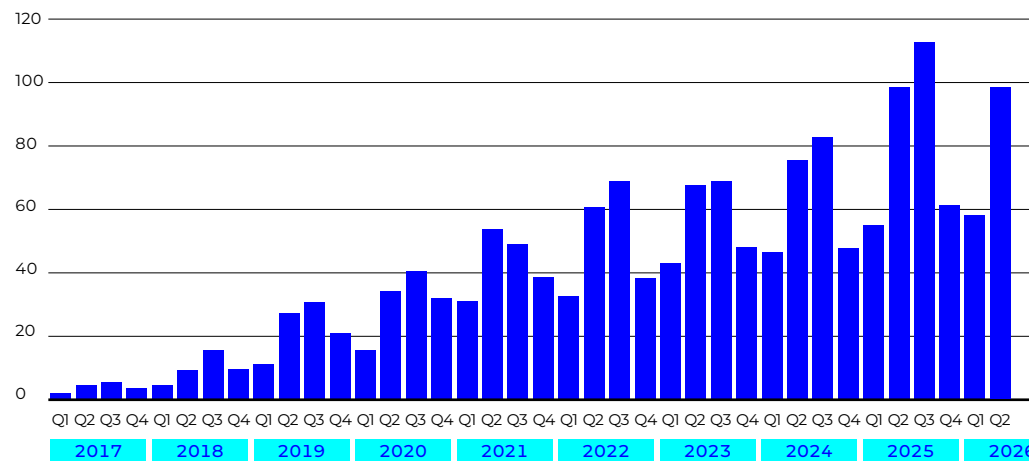
Utvalda nyckeltal

Finansiella nyckeltal*	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Summa intäkter	61 621	71 583	98 259	117 859	239 655
Nettoomsättning	54 740	62 593	86 673	100 795	203 179
Nettoomsättning i relation till summa intäkter	89%	87%	88%	86%	85%
Bruttovinst	49 433	61 795	73 342	97 665	195 829
Bruttomarginal%	80%	86%	75%	83%	82%
EBITDA	42 462	54 290	56 330	80 909	163 733
EBITDA%	69%	76%	57%	69%	68%
EBIT	18 239	32 299	9 081	35 562	73 478
EBIT%	30%	45%	9%	30%	31%
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	496	477	960	998	1 944
Räntekostnader	17 351	19 027	34 229	39 668	76 944
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,02	0,18	-0,50	-0,37	-0,13
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	0,17	-0,50	-0,37	-0,13
Operationella nyckeltal*					
Producerad electricitet, miljoner kWh	98,1	98,6	157,1	153,6	327,8
Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton	48 000	48 000	77 000	75 000	161 000

*För definition av nyckeltal se not 3

Finansiella nyckeltal*	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Räntebärande skuld	1 454 472	1 330 008	1 382 613
Räntebärande nettoskuld	1 444 944	1 314 055	1 337 465
Soliditet	20%	22%	21%
Soliditet, rullande 12 månader	21%	23%	22%
Operationella nyckeltal			
Installerad kapacitet, MW	403,7	378,1	395,8
Genomsnittlig återstående kontraktstid, år	15,6	16,3	15,9
Ingångna avtal, MW	10,3	31,2	16,4

PRODUCERAD EL, MILJONER KWH



Gigasun passerar 400 MW, förbättrat kassaflöde och lägre ränta trots tillfälliga motvindar

Precis som under föregående kvartal påverkades intäkterna negativt av de justerade eltarifferna i Jiangsu och Anhui, med en resultateffekt om cirka 6,9 MSEK jämfört med motsvarande period 2025. Det viktiga beskedet i kvartalet är att de tariffjusteringar som redan annonserats nu är fullt implementerade, och vi bedömer inte att ytterligare förändringar av dessa specifika tariffer är att vänta inom närtid.

Kvartalet utspelade sig samtidigt mot en ovanligt rörlig global bakgrund. Kriget i Mellanöstern drev under våren upp de globala energipriserna kraftigt och satte energisäkerhet högt upp på den politiska dagordningen i hela världen, inte minst i Kina. Vi tror att den utvecklingen på sikt stärker snarare än försvagar argumenten för den typ av decentraliserad, inhemsk elproduktion som Gigasuns anläggningar levererar till sina industriella kunder. I maj möttes USA:s och Kinas ledare i Peking för första gången på flera år, vilket resulterade i nya handelsöverenskommelser och en förlängd vapenvila i tullkonflikten. Det är ett steg mot ett mer förutsägbart klimat för handel och kapitalflöden mellan Kina och västvärlden, vilket är positivt för ett bolag som Gigasun med verksamhet i båda sfärerna. Vi har också sett den kinesiska valutan stärkas under våren i takt med att Peking prioriterat stabilitet, en rörelse som, om den består, skulle kunna vända den valutamotvind som pressat vårt resultat under första halvåret.

Intäkterna uppgick till 61,6 (71,6) MSEK och rörelseresultatet till 18,2 (32,3) MSEK, vilket huvudsakligen speglar de lägre intäkterna och högre rörelsekostnader i en växande anläggningsbas. Resultatet efter finansiella poster och skatt landade på -1,1 (10,0) MSEK. Att vi går från ett positivt resultat till ett svagt negativt är inte tillfredsställande, men det bör ses i ljuset av de samtida motvindarna i intäkter, valuta och ränteläge snarare än som ett tecken på strukturell försvagning av verksamheten. Glädjande är att

Andra kvartalet 2026 var ett kvartal där yttre faktorer vi tidigare flaggat för slog igenom fullt ut, samtidigt som vi fortsatte att lägga grunden för en mer stabil finansiell struktur framöver. Solinstrålningen var däremot betydligt svagare än normalt och produktionen per installerad MW minskade med 10,0 procent jämfört med samma period föregående år, en påminnelse om att väder kan påverka enskilda kvartal ganska mycket i vår verksamhet.



vårt arbete med att lägga om lån i Kina till bättre villkor redan ger utslag: räntekostnaden för första halvåret var lägre än föregående år trots en högre räntebärande skuld, och det arbetet fortsätter att vara högt prioriterat.

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 0,4 (-50,1) MSEK, en tydlig förbättring jämfört med både föregående kvartal och samma period föregående år, till följd av att vi höll tillbaka investeringstakten under perioden. Vi arbetar samtidigt vidare med att stärka bolagets kapitalstruktur ytterligare, och min ambition är att vi under kommande kvartal ska kunna visa på fler konkreta steg i det arbetet.

Vid utgången av kvartalet passerade Gigasun 400 MW installerad kapacitet, en viktig milstolpe för bolaget. Inga nya anläggningar togs i drift under kvartalet, ett medvetet vägval för att prioritera kassaflöde och finansiell stabilitet framför tillväxttakt i ett kvartal präglad av extern osäkerhet. Samtidigt visar ett fortsatt gott orderläge att efterfrågan på våra tak- och industrianläggningar kvarstår, och vår anläggningsbas fortsatte att leverera stora klimatnyttor för våra kunder i Kina, i linje med föregående år trots den svagare solinstrålningen.

Vi går in i andra halvåret med ett förändrat och i flera avseenden ljusare omvärldsläge än det vi lämnar bakom oss. Den kinesiska elmarknaden fortsätter att utvecklas mot en mer marknadsbaserad prissättning av förnybar el, en trend som på sikt gynnar aktörer som Gigasun med långa PPA-avtal direkt mot industriella kunder snarare än beroende av spotpris mot nätet. Ett mer stabilt handelsklimat mellan Kina och västvärlden, tecken på en starkare kinesisk valuta och en fortsatt stark global efterfrågan på energisäkerhet

kan komma att gynna Gigasun. Vi ser därför goda skäl till att förändringar kan vara på väg, både i vår finansiella ställning och i förutsättningarna för att återuppta tillväxttakten i vår anläggningsbas.

Utöver arbetet med de finansiella kostnaderna arbetar vi nu även med att trimma ned de operativa kostnaderna i verksamheten, för att säkerställa att vi står så starka som möjligt oavsett hur sol, valuta och tariffer utvecklas framöver. Lägre finansieringskostnader, en mer effektiv kostnadsbas och ett fortsatt starkt orderläge är de viktigaste byggstenarna för att stärka Gigasuns lönsamhet under kommande kvartal.

Jag vill rikta ett stort tack till Gigasuns medarbetare i Kina och Sverige för ett fortsatt starkt engagemang i ett kvartal som bjudit på flera samtidiga utmaningar, och till våra aktieägare för fortsatt förtroende.

Max Metelius

Verkställande direktör



Affärsmodell, marknad och kunder

Gigasun AB (publ) ("Gigasun") har en tydlig affärsmodell och tillgång till en mycket stor marknad med många potentiella kunder, både bland privata företag och statligt ägda verksamheter.

Vision

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

Affärsidé

Gigasun:s affärsidé är att finansiera, installera, äga och driva solcellsanläggningar för elkraftproduktion på kunders tak och därefter sälja den el som produceras till kunden, det bolag som bedriver verksamhet i byggnaden. Gigasun ska erbjuda kunder inom industri, handel och offentlig förvaltning ett enkelt sätt att ersätta en betydande del av sin elförbrukning med lokalt producerad solenergi till ett rabatterat pris jämfört med priset på nätet. Anläggningarna installeras via ett lokalt nätverk av installatörer och återförsäljare i Kina.

Affärsmodell

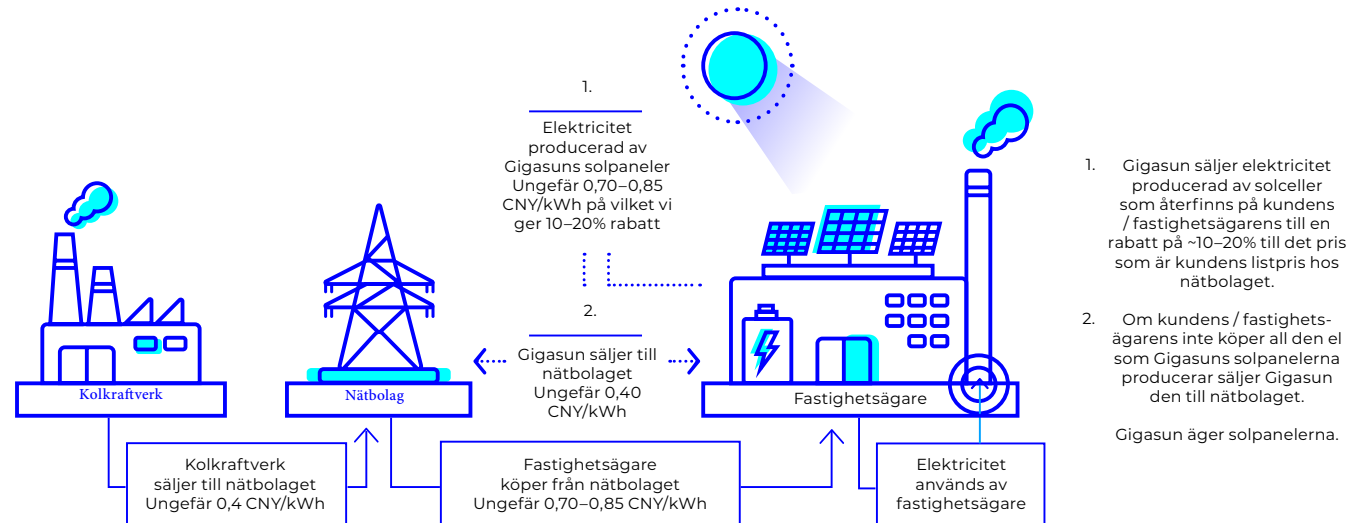
Kunderna, som är ägare av stora fastigheter, ingår 20-åriga avtal med Gigasun, där kunden åtar sig att köpa den el som anläggningen producerar till ett i förväg överenskommet pris. El som köps från Gigasun:s anläggning prissätts till en rabatt på cirka 10–15 procent jämfört med det pris kunden betalar för elen från elnätet. Den el som kunden inte köper säljs till elnätet, vilket säkerställer 100 procents avsättning av den el som genereras av Gigasun:s projekt.

Efter den 20-åriga kontraktstidens utgång, förlängs kontraktet per automatik med fem år, om inte kunden väljer att säga upp kontraktet och begär avflyttning. Kunden kan

även köpa anläggningen till ett i förväg överenskommet pris. Om en fastighet säljs under kontraktstiden ska kunden antingen köpa anläggningen från Gigasun eller, efter Gigasun:s godkännande, se till att den nya fastighetsägaren tar över kontraktet.

Subventioner

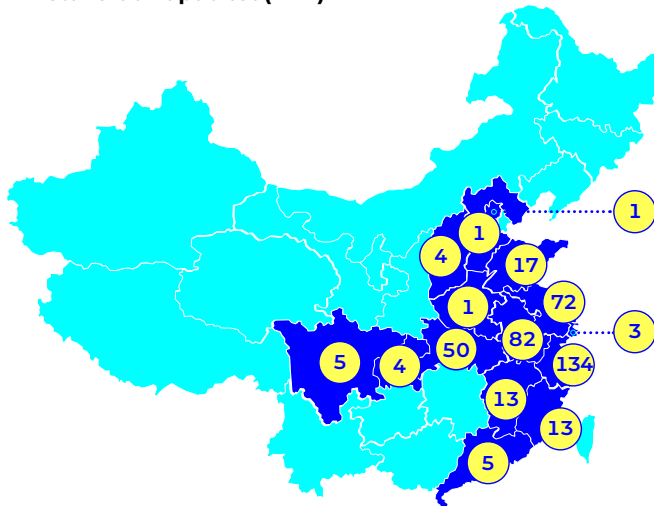
Även om Gigasun:s affärsmodell är kommersiellt genomförbar, utgör subventioner ytterligare en inkomstkälla. Subventionsbeloppet för ett visst projekt fastställs innan uppförandet av solcellsanläggningen påbörjas, när den lokala nätoperatören utvärderar projektets utformning.



Åtagandet för myndigheterna att betala subventioner omfattar både en ränta, CNY-beloppet per genererad kWh och en varaktighet, antalet år som den statliga enheten förbinder sig att betala subventioner. Subventionernas varaktighet varierar mellan två till 20 år, beroende på om subventionerna kommer från distrikt- eller stadsnivå respektive från statlig eller regional nivå.

I april 2021 kom nya regler som innebär att inga nya anläggningar får subventioner. Detta var en väntad utveckling, eftersom anläggningarna i dagsläget uppvisar en god avkastning utan subventioner. Tidigare beslutade subventioner ligger dock kvar under kontraktets löptid.

Installerad kapacitet (MW)



Marknad

När Gigasun bedömer vilka regioner som bolaget vill vara närvarande i, finns tre huvudsakliga faktorer, solinstrålningen, det lokala elpriset samt kundunderlaget med i bedömningen. Samtliga dessa faktorer är viktiga för att Gigasun ska nå en långsiktigt hållbar lönsamhet i sin verksamhet. Gigasun:s marknad utgörs helt och hållet av Kina och då primärt landets östra regioner, som också är de mest industrialiserade. Detta ger en idealisk mix av kundunderlag, elpriser och solinstrålning.

Kinas politiska ledning har över tid tagit flera beslut med syftet att minska landets beroende av kol, en resurs som

idag står för över 60 procent av elproduktionen. Det så kallade 30-60-målet innebär att koldioxidutsläppen ska börja minska från och med år 2030 och att landet ska vara helt klimatneutralt 2060.

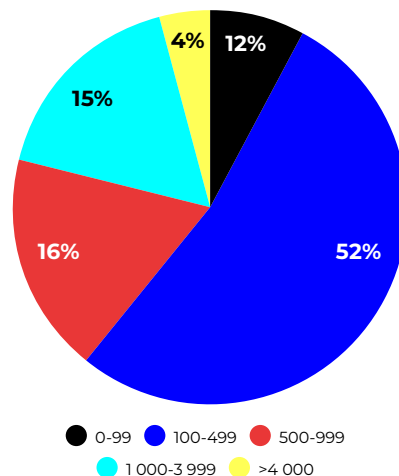
En viktig del av omställningen kommer sannolikt att baseras på solenergi och i juni 2021 kom ett direktiv om att en stor del av de lämpliga taktytor som finns, ska täckas med solpaneler. Direktivet, som utfärdades av den Kinesiska Energimyndigheten, innebär en målsättning om att minst 50 procent av den tillgängliga takytan på byggnader som inhyser statlig verksamhet ska täckas med solpaneler. För offentliga byggnader, som skolor och sjukhus, är motsvarande mål minst 40 procent och för kommersiella och industriella byggnader minst 30 procent. Även om Gigasun ännu inte känner till detaljerna om hur detta ska omsättas i praktiken, så är den generella uppfattningen i marknaden att direktivet är mycket positivt för solenergisektorn.

Gigasun ser även att såväl utländska som kinesiska investerare nu börjar intressera sig för den affärsmodell med takbaserad solenergi som bolaget erbjuder. Även om detta på sikt kommer att innebära ökad konkurrens, ser Gigasun det främst som en bekräftelse på att bolaget arbetar efter rätt strategi. Gigasun har även en fördel i form av en etablerad och fungerande organisation med stort förtroende hos kunderna, något som tar tid att bygga upp.

Kunder

Gigasun:s kunder är verksamma inom en lång rad områden, från fordons- och textilindustri till bryggeriverksamhet, men också inom statliga verksamheter. Totalt sett är drygt 80 procent av kunderna verksamma inom den privata sektorn. Gemensamt för kunderna är att de är omfattande organisationer med ett stort antal medarbetare. En kundbas

Gigasun:s kunder baserat på antal anställda



med företrädesvis stora kunder, dessutom spridda över olika branscher, ger Gigasun:s verksamhet en långsiktig stabilitet. En förutsättning för Gigasun är dock att kunderna har tillgång till stora fria takytor, då en solcellsanläggning på cirka 1,5 MW i genomsnitt tar cirka 15 000 kvadratmeter i anspråk. De av Gigasun:s kunder som idag har den största installerade kapaciteten återfinns inom maskintillverkning och basindustri och ligger i spannet 100 till 500 medarbetare.

Anledningen till att kunderna väljer Gigasun är att de får tillgång till grön el på ett enkelt sätt och till ett lägre pris än den de kan köpa från nätet. Idag har bolaget 207 kunder, vilket innebär att motpartsrisken är mycket diversifierad, något som skiljer Gigasun från liknande bolag som säljer till det publika elnätet och därmed har en svagare förhandlingsposition.

Den snabba tillväxten och omställningen till alternativa energikällor ger Gigasun, som har beprövad erfarenhet av att identifiera lämpliga solcellsanläggningar, parat med effektiva installationsmetoder, goda möjligheter för fortsatt lönsam utveckling. De risker som finns på marknaden är främst förknippade med det faktum att infrastrukturen, inklusive elproduktionen är starkt reglerad och beroende av tillstånd och ytterst politiska beslut.

Ytterligare en drivkraft utgörs av miljövinster. Gigasun bidrar, genom sin verksamhet, till en mer effektiv klimatomställning och stora miljövinster.

Finansiell information

Styrelsen och verkställande direktören för Gigasun AB (publ) ("Gigasun") får härmed avge delårsrapport för perioden april – juni 2026.

Koncernens resultat för kvartalet

- Summa intäkter (elförsäljning och bidrag) uppgick till 61,6 (71,6) MSEK, en minskning med 13,9 procent jämfört med föregående år. Den genomsnittligt installerade basen var 10,7 procent högre i andra kvartalet 2026 jämfört med 2025. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -0,0 (-5,5) MSEK.
- Nettoomsättningen (elförsäljning till kunder och nätet) uppgick till 54,7 (62,6) MSEK. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -0,0 (-4,7) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter (bidrag och vidareförsäljning av el) uppgick till 6,9 (9,0) MSEK. Valutaeffekter påverkade övriga rörelseintäkter med 0,0 (-0,8) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 43,4 (39,3) MSEK, en ökning med 10,4 procent jämfört med föregående år. De största kostnadsposterna är planenliga avskrivningar och underhållskostnader som har ökat som ett resultat av en större installerad bas. Valutaeffekter påverkade rörelsekostnaderna med -0,7 (0,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 18,2 (32,3) MSEK.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 18,8 (19,9) MSEK. Refinansieringen till Agri Bank fortsätter enligt plan och räntekostnaderna fortsätter att minska.
- Valutakursdifferens uppgick till -0,6 (-2,8) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -1,1 (10,0) MSEK.

Koncernens kassaflöde för kvartalet

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till 0,4 (-50,1) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 3,5 (16,8) MSEK.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -28,7 (-82,4) MSEK, vilket huvudsakligen utgörs av investering i pågående och nya solcellsanläggningar om -33,1 (-82,7) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 25,6 (15,5) MSEK, vilket huvudsakligen är en ökad belåning som ett resultat av den pågående omfinansieringen till Agri Bank.

Koncernens finansiella ställning och likviditet vid kvartalets utgång

- Balansomslutningen uppgick till 2 519 (2 231) MSEK.
- Materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 108 (1 912) MSEK, som nästan uteslutande består av solcellsanläggningar.
- Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 101 (68) MSEK, som framför allt består av momsfordran, som uppkommit när bolaget investerat i pågående och nya solcellsanläggningar.
- Kassa och bank uppgick till 10 (16) MSEK.
- Eget kapital uppgick till 513 (490) MSEK.
- Långfristiga skulder uppgick till 1 091 (931) MSEK, framför allt bestående av lån från leasingbolag.
- Kortfristiga skulder uppgick till 889 (786) MSEK, där de största posterna utgörs av kortfristig del av lån från leasingbolag, SOLT4 obligationen i Sverige, leverantörsskulder samt upplupna kostnader för installation av solenergianläggningar.

Koncernens resultat för perioden januari – juni

- Summa intäkter uppgick till 98,3 (117,9) MSEK, en minskning med 16,6 procent jämfört med föregående år. Minskningen är huvudsakligen relaterad till ovanligt svag solinstrålning under året samt sänkta tariffer i Jiangsu och Anhui. Valutaeffekter påverkade intäkterna med -4,1 (-4,8) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 86,7 (100,8) MSEK, en minskning med 14,0 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med -3,6 (-4,1) MSEK.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 11,6 (17,1) MSEK. Valutaeffekter påverkade övriga rörelseintäkter med -0,5 (-0,7) MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 89,2 (82,3) MSEK, en ökning med 8,4 procent jämfört med föregående år. Kostnadsökning är huvudsakligen hänförlig till att planenliga avskrivningar och underhållskostnader för solcellsanläggningar har ökat samt en valutaeffekt om 3,5 (3,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,1 (35,6) MSEK, en minskning med 74,5 procent jämfört med föregående år.
- Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 36,6 (42,4) MSEK, en minskning med 13,6 procent jämfört med föregående år. Räntebärande skuld har ökat jämfört med föregående år men den pågående omfinansieringen i Kina med lägre räntesats som följd leder till något lägre räntekostnad totalt sett.
- Valutakursdifferens uppgick till -1,2 (-4,6) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -28,6 (-10,9) MSEK. Rensat för valutakursdifferens uppgick resultatet till -27,5 (-6,3) MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden januari – juni

- Koncernens totala kassaflöde uppgick till -37,3 (-67,1) MSEK.
- Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 10,6 (-5,8) MSEK, där rörelseresultatet var lägre men positivt netto från rörelsekapital och lägre räntebetalningar vägde upp.
- Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde om -79,9 (-93,2) MSEK, vilket till allra största delen utgörs av investering i pågående och nya solcellsanläggningar om -82,1 (-89,8) MSEK.
- Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 32,1 (31,9) MSEK, vilket förklaras av ökade lån i Kina för att finansiera nya solcellsanläggningar samt att vi har fortsatt refinansieringen med en ökad belåningsgrad som följd.

Obligationslån

Per 30 juni 2026 har Gigasun en ej förfallen obligation, SOLT4. Kapitalbeloppet är 70,4 MSEK, och räntesatsen är 14,25%. Upplupen räntekostnad per bokslutsdatum är 1,7 MSEK. Obligation SOLT4 förlängdes enligt bolagets begäran, vilket innebär att sista dag för återbetalning av obligationen flyttats fram till den 8 november 2026.

Lån från leasingbolag i Kina

Bolaget har träffat avtal om finansiering med flera leasingbolag genom så kallade "sale and leaseback" arrangemang. Ränta per 30 juni 2026, består av en rörlig ränta som är mellan 3,50-3,60 procent (China Loan Prime Rate 5 Year - LPR) plus en marginal. Justering av låneräntan sker årligen och om LPR ändrats med minst +/- 0,25 procent. Förutom installerad kapacitet används några av de pågående projekten till ställda säkerheter.

Under juni 2024 tecknade bolaget avtal gällande en omfinansiering om ca 870 MSEK (600 MCNY). Denna facilitet har utökats med ytterligare ca 372 MSEK (280 MCNY) i augusti 2025. Räntan är 3,60% och en löptid på 10 år. Kapitalet kommer huvudsakligen att användas för att återbetala sale and leaseback-faciliteten med JiangSu Financial Leasing Co., Ltd. Den överenskomna refinansieringen förväntas pågå under resterande delen av 2026.

Villkoren för finansieringsavtalen är sammanfattningsvis följande:

FINANSIELL INFORMATION

Leasingbolag/lån	Kapital- skuld, TSEK	Varav kortfristig skuld, TSEK	Ställda säkerheter, MW	Återbetalnings- tid, år	Löper till och med	Återköps- option CNY	Ränte- sats
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	171 312	38 466	79	7	2030-08-01	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 300	843	3	7	2030-12-08	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	5 398	1 032		7	2031-01-30	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 637	859	1	6	2030-05-16	1 000	6,48%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 745	752	2	5	2030-11-14	1 000	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	19 649	2 791	7	6	2032-05-20	1 000	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 498	1 010	2	7	2030-08-01	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	787	173	0	9	2032-10-01	1 000	6,26%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	20 207	3 509	11	7	2031-02-12	1 000	6,48%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 137	642		7	2031-12-25	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	7 181	1 094		7	2032-01-06	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	8 378	1 277	13	7	2032-01-06	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	10 039	1 426		7	2032-05-12	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	3 372	496		7	2032-03-06	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	6 203	896	4	7	2032-04-18	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	1 999	420		5	2030-09-25	1	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	2 033	417	5	5	2030-10-25	1	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 399	846		5	2031-01-19	1	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 510	926		5	2030-10-11	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 585	921	4	5	2030-11-05	1	6,80%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	4 169	671	2	6	2031-10-25	100	6,80%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	13 272	1 674	5	5	2030-09-23	1 000	5,95%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	15 496	2 009	6	10	2035-04-04	100	6,40%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	16 221	1 263	6	10	2036-01-09	100	6,16%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	1 700	136	0	10	2036-01-09	100	6,16%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	8 609	865	4	8	2034-06-09	100	5,90%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	8 322	837	4	8	2034-06-09	100	5,90%
Yongying Financial Leasing Co., Ltd	21 379	1 620	8	10	2036-07-31	100	6,40%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	7 798	1 483	4	5	2031-01-25	1	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	6 233	1 173	3	5	2031-01-25	1	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	1 963	370	1	5	2031-02-09	100	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	20 618	2 414	7	7	2033-05-25	100	6,81%
Jiangsu Financial Leasing Corp. Ltd.	14 836	2 072	6	6	2032-06-18	100	6,80%

FINANSIELL INFORMATION

Leasingbolag/lån	Kapital- skuld, TSEK	Varav kortfristig skuld, TSEK	Ställda säkerheter, MW	Återbetalnings- tid, år	Löper till och med	Återköps- option CNY	Ränte- sats
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	17 528	2 191	4	10	2034-06-28	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	12 115	1 514	3	10	2034-06-28	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	18 602	2 325	4	10	2034-07-26	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	23 782	2 973	5	10	2034-07-26	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	31 552	3 944	8	10	2034-08-09	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	20 014	2 502	4	10	2034-09-06	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	32 965	4 121	8	10	2034-09-27	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	24 724	3 090	6	10	2034-10-25	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	27 903	3 488	10	10	2034-11-18	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	29 433	3 679	7	10	2034-06-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	22 958	2 870	6	10	2034-07-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	13 291	1 661	5	10	2034-06-17	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	37 229	4 654	16	10	2034-06-17	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	18 540	2 317	6	10	2034-06-17	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	8 687	1 086	3	10	2034-06-17	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	27 541	2 977	6	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	19 379	2 095	6	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	30 118	3 256	7	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	47 908	5 179	13	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	22 168	2 396	6	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	85 718	9 267	17	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	6 752	730	2	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	32 263	3 488	11	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	8 178	1 022	3	10	2034-06-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	27 828	3 008	7	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	13 505	1 688	6	10	2034-06-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	11 361	1 228	2	10	2035-09-24	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	11 541	1 443	5	10	2034-06-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	5 101	638	3	10	2034-06-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	6 916	864	5	10	2034-06-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	54 459	6 807	22	10	2034-06-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	47 724	5 966	17	10	2034-06-19	100	3,60%
Agricultural Bank Financial Leasing Co., Ltd	19 770	2 137	4	10	2035-09-24	100	3,60%
	1 248 535	171 989	422				

Banklån i Kina

ASRE har upptagit sex banklån, per 30 juni 2026, enligt nedanstående specifikation. Kapitalskulden är i CNY, och beloppet nedan är omräknat enligt bokslutskurs per 30 juni 2026. Dessa lån har tidigare löpande förlängts i intervall om sex till tolv månader, vilket vi även förväntar oss kommer att ske i samband med att nedan angivna förfallodagar. Alla lånen är utan säkerhet och fem av dem kortfristiga samt ett som löper över 3 år.

Bank	Kapitalskuld SEK	Ränte- sats	Återbetal- ningsdag
Industrial and Commercial Bank of China	8 609 160	2,40%	2026-07-28
Industrial and Commercial Bank of China	7 174 300	2,40%	2026-09-03
Bank of Nanjing	7 174 300	3,00%	2026-10-22
China Zheshang Bank	14 348 600	4,20%	2027-03-16
Hangzhou Rural United Bank	14 348 600	4,00%	2027-06-21
Bank of Beijing	14 205 114	3,50%	2029-02-01
	65 860 074		

Transaktioner med närstående

Koncernen har låneskulder till dess huvudägare Soltech Energy Sweden AB (publ), om 33 835 TSEK, och Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc., ("ASP"), om 84 263 TSEK. Räntan för lånen under 2026 har varit i genomsnitt 3,7% respektive 0%. Upplupen ränta per bokslutsdatum är 6 852 TSEK respektive 1 560 TSEK. Kapitalskuld och upplupen ränta är i EUR respektive CNY, och beloppet ovan är per

bokslutskurs per 30 juni 2026. Under året har bolaget haft räntekostnad baserat på förfallna leverantörsskulder till ASP, med räntesatsen cirka 3%, totalt 613 TSEK. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässig grund. Följande närståendetransaktioner har ägt rum under verksamhetsåret.

Transaktionens art	Motpart	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Köp av solpaneler	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	71 249	31 466	37 367
Köp av service	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	13 632	10 699	22 504
Debiterad ränta	Advanced Solar Power (Hangzhou) Inc.	613	631	1 717
Debiterad ränta	Soltech Energy Sweden AB (publ)	615	424	911
		86 108	43 219	62 499

Leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader

Per 30 juni 2026 har koncernen utestående leverantörsskulder till ASP, om 138,3 MSEK, vilket utgör en löpande kredit som kan likställas med en "checkkredit". Av dessa 138,3 MSEK, är 35,9 MSEK förfallna leverantörsskulder, där ASP debiterar ränta.

I tillägg har koncernen upplupna kostnader för uppförande av nya projekt till ASP om 262,7 MSEK. Bolaget har dessutom ett lån till ASP om 85,8 MSEK, inklusive upplupen ränta, vilket beskrivs ovan. Originalbeloppen är i CNY, och beloppen är per bokslutskurs per 30 juni 2026.

Övrig information

Gigasun-koncernen

Koncernredovisningen omfattar det svenska moderbolaget Gigasun AB (publ) ("Gigasun") samt de helägda dotterbolagen

- Advanced SolTech Renewable Energy (Hangzhou) Co., Ltd ("ASRE")
- Longrui Solar Energy (Suqian) Co., Ltd ("SQ")
- Suqian Ruiyan New Energy Co., Ltd ("RY")
- ST-Solar Holding AB

De kinesiska dotterbolagen är i sin tur moderbolag till lokala kinesiska bolag, etablerade i olika regioner i Kina.

Gigasun finansierar, äger och driver takmonterade solcellsanläggningar i Kina, genom de kinesiska dotterbolagen. Verksamheten grundades 2014 som joint venture mellan svenska Soltech Energy Sweden AB och den kinesiska solpanelstillverkaren Advanced Solar Power Hangzhou Inc. Moderbolagets verksamhet är att bedriva finansiering av koncernens solcellsanläggningar i Kina. ST-Solar Holding förvaltar koncernens personaloptioner.

Risker

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och verksamheten i Gigasun utgör därvid inget undantag. Vid en bedömning av bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer, se bolagets årsredovisning 2025 för en mer utförlig beskrivning av koncernens risker.

Aktien och ägare

Aktierna är upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm, First North Growth Market. Antalet aktier uppgick per 30 juni 2026 till 57 197 225. Utspädningseffekten beror på optionsprogrammen enligt beskrivning nedan.

Antalet aktier	260101-260630	250101-250630
Vid årets ingång	57 197 225	57 197 225
Nyemission	0	0
Vid periodens utgång	57 197 225	57 197 225

Genomsnitt antal aktier	260101-260630	250101-250630
Före utspädning	57 197 225	57 197 225
Efter utspädning	60 207 605	60 207 605

Bolagets största ägare per 30 juni 2026 är:

Bolagets största ägare är:	Antal aktier	Kapitalandel	Röstandel
SolTech Energy Sweden AB (publ.)	17 401 830	30,42%	30,42%
Advanced Solar Power Hangzhou Inc.	16 743 940	29,27%	29,27%
Isac Brandberg AB	2 016 665	3,53%	3,53%
The World We Want Foundation	1 580 767	2,76%	2,76%
Nordnet			
Pensionsförsäkring AB	1 387 804	2,43%	2,43%
Övriga	18 066 219	31,59%	31,59%
	57 197 225	100,00%	100,00%

Optionsprogram	Beslutat år	Antal optioner	Antal aktier	Teckningsperiod	Teckningskurs, SEK	Målgrupp
LTIP 2024/2026 I EC	2024	1 354 671	1 354 671	261115-261130	5,60	Anställda
LTIP 2024/2026 II EC	2024	1 655 709	1 655 709	261115-261130	5,60	Styrelseledamöter
		3 010 380	3 010 380			

Optionsprogram

Den 12 juni 2024 fattade bolagsstämman beslut om två nya teckningsoptionsprogram, enligt tabellen ovan. Per den 30 juni 2026 är det totala antalet teckningsoptioner som har emitterats i teckningsoptionsprogrammen motsvarande 5 procent av aktiekapitalet. Genom detta uppstår en potentiell utspädningseffekt om 5 procent av aktiekapitalet efter emissionens genomförande.

Bolagsstyrning

Gigasun AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget är bildat i Sverige och registrerades hos Bolagsverket 2016-03-30 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget följer Aktiebolagslagens regler (2005:551) samt övriga tillämpliga lagar och förordningar i Stockholm, Sverige där bolaget har sitt säte. Utöver detta tillämpar bolaget svensk och internationell redovisningslagstiftning som säkerställer att den finansiella rapporteringen uppfyller de krav som ställs.

Till grund för bolagets verksamhet ligger bolagsordningen. Föremålet för bolagets verksamhet är bedriva finansiering av koncernens solenergianläggningar, dock inte sådan verksamhet som avses i lagen om bank- och finansieringsrörelse samt därmed förenlig verksamhet.

För mer information, se Årsredovisningen 2025, avsnitt "Bolagsstyrning".

Hållbarhet

Miljöansvar

Gigasun ska erbjuda miljöanpassade produkter och tjänster som är producerade med minsta möjliga resurs- och energiåtgång samt med låg miljöpåverkan. Samtliga solceller som ägs av bolaget samlas in för återvinning när de är förbrukade. Klok resurshantering är ett ledord inom Gigasun och stort fokus läggs på resursanvändning oavsett om det gäller energi, lokaler, avfall, resor eller transporter och att utifrån rimliga insatser reducera dessa. Gigasun arbetar systematiskt och förebygger nedsmutsning genom ett målinriktat miljöarbete som är en integrerad del i Gigasuns kultur. Gällande miljökrav tillsammans med miljöaspekter och miljömål utgör grunden för vårt arbete.

Socialt ansvar

Gigasun ska värna om företagets intressenters och samarbetspartners integritet och hanterar information så att den skyddas och förvaltas på ett ansvarsfullt sätt. Vi har ett tydligt hållbarhetsfokus och vi arbetar för att också våra samarbetspartners förväntas dela våra värderingar och vår uppförandekod. Det är genom medarbetarnas engagemang, utveckling och kompetens som vi skapar en kultur där vi och våra partners trivs. Som arbetsgivare tar vi vårt ansvar genom att erbjuda varje anställd ett utvecklande och ansvarsfullt arbete.

Övrigt

Mångfald berikar och vi arbetar därför aktivt med mångfald och jämställdhetsfrågor. Vi stödjer och följer principerna i FN-initiativet Global Compact.

Framtidsutsikter

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter, vilket kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda. Utöver vad som krävs enligt gällande lagstiftning gäller framåtblickande uttalanden endast den dag de framförs och bolaget åtar sig inte att uppdatera dessa mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

IR-kalender

- Delårsrapport Q3 2026, 17 november 2026
- Bokslutskommuniké Q4 2026, 12 februari 2027

Styrelsen bedömer löpande koncernens kort- och långsiktiga likviditetsbehov för fortsatt drift och utveckling av verksamheten utifrån den strategiska inriktning som beslutats.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Styrelsens underskrift

Frederic Telander
Styrelseordförande

Stefan Ölander
Styrelseledamot

Ben Wu
Styrelseledamot

Gang Bao
Styrelseledamot

Patrick de Muynck
Styrelseledamot

Max Metelius
VD

Stockholm, 25 augusti 2026

För vidare information, kontakta:

Max Metelius
VD Gigasun
Tel: 072-316 0444
Epost: max.metelius@gigasun.se

Stefan Salomonsson
CFO Gigasun
Tel: 070-220 8000
Epost: stefan.salomonsson@gigasun.se

Certified adviser
FNCA, Box 5807
102 48 Stockholm
E-mail: info@fnca.se

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Nettoomsättning	54 740	62 593	86 673	100 795	203 179
Övriga rörelseintäkter	6 880	8 990	11 587	17 064	36 476
Summa intäkter	61 621	71 583	98 259	117 859	239 655
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-15 411	-12 258	-34 861	-26 811	-61 270
Personalkostnader	-3 747	-5 035	-7 069	-10 139	-14 652
Av- och nedskrivningar	-24 223	-21 991	-47 249	-45 346	-90 255
Summa rörelsens kostnader	-43 381	-39 284	-89 179	-82 297	-166 177
Rörelseresultat	18 239	32 299	9 081	35 562	73 478
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	25	12	87	139
Räntekostnader och liknande resultatposter	-18 817	-19 934	-36 643	-42 388	-81 976
Valutadifferens	-638	-2 757	-1 183	-4 560	-3 843
Resultat efter finansiella poster	-1 212	9 633	-28 733	-11 298	-12 201
Skatt på årets resultat	102	393	93	393	4 996
Periodens resultat	-1 110	10 026	-28 640	-10 905	-7 206
Hänförligt till moderbolagets ägare	-1 110	10 026	-28 640	-10 905	-7 206
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,02	0,18	-0,50	-0,19	-0,13
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	0,17	-0,50	-0,19	-0,13
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	57 197 225	57 197 225	57 197 225	57 197 225	57 197 225
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	60 207 605	60 207 605	60 207 605	60 207 605	60 207 605

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundkontrakt	34 063	33 920	32 430
Summa immateriella anläggningstillgångar	34 063	33 920	32 430
Materiella anläggningstillgångar			
Solenergianläggningar	2 058 016	1 891 543	1 903 177
Solenergianläggningar under uppförande	47 063	18 379	8 400
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 029	2 374	2 557
Summa materiella anläggningstillgångar	2 108 108	1 912 296	1 914 134
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	80 455	54 428	75 194
Uppskjuten skattefordran	21 013	13 664	19 270
Summa finansiella anläggningstillgångar	101 469	68 092	94 464
Summa anläggningstillgångar	2 243 640	2 014 308	2 041 028
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	51 969	45 628	49 942
Varulager	35 624	21 546	30 603
Övriga fordringar	78 248	36 097	49 776
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	99 680	97 415	80 284
Summa kortfristiga fordringar	265 521	200 686	210 605
Kassa och bank			
Kassa och bank	9 528	15 953	45 149
Summa kassa och bank	9 528	15 953	45 149
Summa omsättningstillgångar	275 049	216 639	255 754
SUMMA TILLGÅNGAR	2 518 690	2 230 948	2 296 782

Koncernens balansräkning forts.

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 439	11 439	11 439
Övrigt tillskjutet eget kapital	736 541	736 541	736 541
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-235 377	-257 734	-259 780
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets ägare:</i>	512 604	490 247	488 201
<i>Minoritetsintresse:</i>	0	0	0
Summa eget kapital	512 604	490 247	488 201
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	26 816	24 057	24 591
Summa avsättningar	26 816	24 057	24 591
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 090 752	930 905	945 532
Summa långfristiga skulder	1 090 752	930 905	945 532
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	215 727	204 030	220 298
Obligationslån	70 370	70 370	70 370
Leverantörsskulder	174 429	295 730	258 773
Övriga skulder	134 962	69 673	98 889
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	293 029	145 937	190 128
Summa kortfristiga skulder	888 517	785 739	838 459
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 518 690	2 230 948	2 296 782

Förändringar i eget kapital

260101-260630							
Belopp i TSEK	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	11 439	736 541	-7 509	-251 945	488 527	-327	488 201
Årets resultat	0	0	0	-28 640	-28 640	0	-28 640
Omräkningsdifferenser	0	0	53 043	0	53 043	0	53 043
Omklassificering minoritet	0	0	0	-327	-327	327	0
Utdelning	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med minoritetsägare	0	0	0	0	0	0	0
Vid periodens slut	11 439	736 541	45 534	-280 911	512 604	0	512 604

250101-250630							
Belopp i TSEK	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Vid periodens början	11 439	736 541	74 094	-244 739	577 336	0	577 336
Årets resultat	0	0	0	-10 905	-10 905	0	-10 905
Omräkningsdifferenser	0	0	-76 185	0	-76 185	0	-76 185
Nyemission	0	0	0	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med minoritetsägare	0	0	0	0	0	0	0
Vid periodens slut	11 439	736 541	-2 090	-255 644	490 247	0	490 247

Kassaflöde

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	18 239	32 299	9 081	35 562	73 478
Justering för av- och nedskrivningar	24 223	21 991	47 249	45 346	90 255
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	348	-4 575	-6 196	-8 575	12 756
	42 810	49 715	50 133	72 334	176 489
Erhållen ränta	4	25	12	87	139
Erlagd ränta	-26 969	-23 177	-46 268	-53 071	-96 980
Betald inkomstskatt	102	-179	93	-179	-729
	-26 863	-23 331	-46 162	-53 163	-97 569
Ökning/minskning kundfordringar	-8 507	-6 874	2 340	-6 725	-11 432
Ökning/minskning varulager	-847	1 922	-2 115	-241	-2 629
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-1 203	-11 660	-3 161	-19 730	-20 480
Ökning/minskning leverantörsskulder	-48 925	-15 475	-84 583	-66 918	-90 817
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	47 018	22 535	94 112	68 680	147 497
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-12 464	-9 552	6 593	-24 934	22 139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 483	16 832	10 564	-5 762	101 058

Kassaflöde forts.

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-33 088	-82 690	-82 133	-89 825	-169 877
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	4 386	285	2 207	-3 359	-38 224
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 702	-82 405	-79 925	-93 183	-208 101
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån, nettolikvid	250 918	75 624	405 717	225 873	517 748
Återbetalning lån, nettolikvid	-225 322	-60 131	-373 613	-193 983	-445 268
Transaktioner med minoritetsägare	0	0	0	0	-339
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25 596	15 493	32 105	31 891	72 141
Periodens kassaflöde	377	-50 080	-37 257	-67 055	-34 902
Omräkningsdifferens i likvida medel	1 183	-843	1 637	-6 881	-9 839
Likvida medel vid periodens början	7 969	66 877	45 148	89 889	89 889
Likvida medel vid periodens slut	9 528	15 953	9 528	15 953	45 149

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	5 967	2 750	8 644	5 570	15 511
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	5 967	2 750	8 644	5 570	15 512
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-711	-870	-1 410	-1 850	-3 933
Personalkostnader	-2 213	-3 607	-4 042	-7 230	-8 928
Av- och nedskrivningar	-4	-5	-8	-10	-42 436
Summa rörelsens kostnader	-2 928	-4 482	-5 459	-9 090	-55 297
Rörelseresultat	3 038	-1 732	3 186	-3 520	-39 785
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	7	3	25	44
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 967	-2 574	-5 792	-4 841	-10 429
Valutadifferens	-586	280	-1 073	-283	791
Resultat efter finansiella poster	-515	-4 019	-3 677	-8 619	-49 380
Koncernbidrag	0	0	0	0	43
Resultat före skatt	-515	-4 019	-3 677	-8 619	-49 337
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-515	-4 019	-3 677	-8 619	-49 337

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga materiella anläggningstillgångar	10	27	18
Summa materiella anläggningstillgångar	10	27	18
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	715 788	715 788	715 788
Fordringar hos koncernföretag	0	42 374	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	715 788	758 163	715 788
Summa anläggningstillgångar	715 798	758 190	715 806
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	0	2 787	0
Övriga fordringar	677	745	640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	470	505	439
Summa kortfristiga fordringar	1 147	4 037	1 079
Kassa och bank			
Kassa och bank	107	9	1 461
Summa kassa och bank	107	9	1 461
Summa omsättningstillgångar	1 254	4 046	2 540
SUMMA TILLGÅNGAR	717 052	762 235	718 346

Moderbolagets balansräkning forts.

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	11 439	11 439	11 439
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	749 867	749 867	749 867
Balanserat resultat	-161 815	-112 476	-112 476
Periodens resultat	-3 677	-8 618	-49 337
Summa eget kapital	595 815	640 212	599 493
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	70 370	70 370	70 370
Leverantörsskulder	401	310	158
Skulder till koncernbolag	88	85	61
Övriga skulder	41 927	36 263	40 904
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 451	14 995	7 359
Summa kortfristiga skulder	121 237	122 023	118 853
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	717 052	762 235	718 346

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Rapporten och koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Delårsrapporten anges i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges. Avrundningsfel kan förekomma. Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor, som även utgör redovisningsvaluta för koncernen.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats, förutom nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla koncernen och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer

och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Motorfordon 4–5 år
- Solenergianläggningar 20–25 år
- Övriga inventarier 3–5 år

Gällande koncernens lånefinansiering med leasingbolag, har koncernen sålt materiella anläggningstillgångarna till respektive leasingbolag. Fortsatt har koncernen ansvar för bland annat drift, försäkring och fakturering. Dessutom finns en återköpsklausul till ett symboliskt värde efter låneavtalets utgång. Koncernen har därför inte sett den legala försäljningen av solcellsanläggningarna som redovisningsmässig försäljning. Redovisningsmässigt är dessa solcellsanläggningar fortsatt redovisade som materiella anläggningstillgångar, med avskrivningar enligt plan. Gällande lån från leasingbolagen, se "Låneskulder och leverantörsskulder".

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Gällande lån från leasingbolag, skall den del av lånet som skall amorteras inom 12 månader från rapportdatum klassificeras som kortfristig, medan resterande belopp klassificeras som långfristig. Kostnader för upptagande av långfristiga låneskulder periodiseras över lånets löptid.

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Not 2. Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Samma uppskattningar och antaganden som i senaste årsredovisningen har tillämpats, förutom antagande om fortsatt drift.

Antagande om fortsatt drift

En grundläggande redovisningsprincip är den så kallade principen om fortsatt drift ("going concern") där moderbolagets och koncernens finansiella rapporter upprättas utifrån antagandet om fortsatt drift av verksamheten.

Under juni 2024 ingick bolaget ett avtal gällande en omfinansiering på ca 870 MSEK (600 MCNY). I augusti 2025 utökades faciliteten för att inkludera ytterligare ca 372 MSEK (280 MCNY). Kapitalet kommer huvudsakligen att användas för att återbetala sale and leaseback-faciliteten med JiangSu Financial Leasing Co., Ltd. Den nya strukturen för refinansieringen innefattar en försäljning av en portfölj solcellsanläggningar med en kapacitet på 250 MW + 90 MW. Betalningarna kommer att ske i lika stora belopp bestående av amortering och ränta under tio år, med en rörlig årlig ränta på 3,60%. Gigasun har i slutet av 10-årsperioden en återköpsrätt för de sålda solcellsanläggningarna till ett pris av 100 CNY (cirka 150 SEK). Den överenskomna refinansieringen har påbörjats och förväntas pågå under resterande del av 2026.

Baserat på det finansieringsarbete som genomförts anser ledningen och styrelsen att ny finansiering kan säkerställas under 2026, för bolagets fortsatta drift och tillväxt.

Viktiga parametrar i denna bedömning har bedömts vara finansieringsbehov utifrån likviditetsprognoser, pågående arbete med nya finansärer samt bolagets nuvarande och förväntade resultatutveckling under året. Om bolaget inte lyckas med ny finansiering, bedömer bolaget att det finns en väsentlig osäkerhet gällande fortsatt drift i nuvarande form.

Not 3. Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Intäkter relaterade till försäljning av el till kunder och elnätet. Netto moms och eventuella rabatter. Måttet används eftersom det visar bolagets intäkter från elförsäljning från egna solcellsanläggningar.

Övriga rörelseintäkter

Huvudsakligen intäkter relaterade till subsidier. I mindre utsträckning även andra intäkter såsom investeringsbidrag från kinesiska myndigheter, försäkringsersättningar och vidareförsäljning av inköpt el. Måttet används eftersom det visar bolagets intäkter från subsidier och andra inkomster än direkt elförsäljning från egna solcellsanläggningar.

Nettoomsättning som andel av summa intäkter, %

Nettoomsättning som andel av summa intäkter. Måttet används för att hjälpa till att bedöma bolagets beroende av elförsäljning i förhållande till andra rörelseintäkter, särskilt subventioner.

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Nettoomsättning	54 740	62 593	86 673	100 795	203 179
Summa intäkter	61 621	71 583	98 259	117 859	239 655
	89%	87%	88%	86%	85%

Bruttovinst

Summa intäkter med avdrag för kostnader direkt hänförliga till bolagets solcellsanläggningar. De direkta kostnaderna består bland annat av underhåll, takhyra och försäkring. Måttet används för att följa upp direkt lönsamhet på projektnivå.

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Summa intäkter	61 621	71 583	98 259	117 859	239 655
Direkta kostnader	12 188	9 788	24 918	20 194	43 826
Bruttovinst	49 433	61 795	73 342	97 665	195 829

Bruttomarginal%

Bruttovinst i procent av summa intäkter. Måttet används för att följa upp direkt lönsamhet vi förhållande till summa intäkter.

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Bruttovinst	49 433	61 795	73 342	97 665	195 829
Summa intäkter	61 621	71 583	98 259	117 859	239 655
Bruttomarginal%	80%	86%	75%	83%	82%

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella poster och skatter. Måttet används för att följa upp verksamhetens resultat genererat av den löpande verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Rörelseresultat	18 239	32 299	9 081	35 562	73 478
Av- och nedskrivningar	24 223	21 991	47 249	45 346	90 255
EBITDA	42 462	54 290	56 330	80 909	163 733

EBITDA%

EBITDA i procent av summa intäkter. Måttet används eftersom det visar verksamhetens lönsamhet över tid, oberoende av finansiering, nedskrivningar och avskrivningar.

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
EBITDA	42 462	54 290	56 330	80 909	163 733
Summa intäkter	61 621	71 583	98 259	117 859	239 655
EBITDA%	69%	76%	57%	69%	68%

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatter. Måttet används eftersom det ger en översikt över verksamhetens lönsamhet.

EBIT%

Resultat före räntor och skatter i procent av summa intäkter. Måttet används eftersom det visar verksamhetens lönsamhet över tid.

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Rörelseresultat	18 239	32 299	9 081	35 562	73 478
Summa intäkter	61 621	71 583	98 259	117 859	239 655
EBIT%	30%	45%	9%	30%	31%

Räntekostnader

Räntekostnader och liknande resultatposter exklusive kostnadsföring av periodiserade lånekostnader, skatter relaterade till koncerninterna betalningar och källskatt på koncerninterna betalningar från Kina. Måttet används eftersom det möjliggör för bedömning av huruvida bolaget kan uppfylla åtagandena enligt sina låneavtal.

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Räntekostnader och liknande resultatposter	18 817	19 934	36 643	42 388	81 976
Kinesisk källskatt, moms och andra skatter	970	429	1 455	1 722	3 087
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	496	477	960	998	1 944
Räntekostnader	17 351	19 027	34 229	39 668	76 944

Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader

I posten "Räntekostnader och liknande resultatposter" ingår denna post som en del och visar kostnaden för periodiserade lånekostnader hänförliga till bland annat leasing och obligationslån. Måttet används eftersom det visar bolagets upplåningskostnader relaterade till räntebärande skulder (exklusive räntekostnader).

Belopp i TSEK	260401- 260630	250401- 250630	260101- 260630	250101- 250630	250101- 251231
Räntekostnader och liknande resultatposter	18 817	19 934	36 643	42 388	81 976
Räntekostnader	17 351	19 027	34 229	39 668	76 944
Kinesisk källskatt, moms och andra skatter	970	429	1 455	1 722	3 087
Kostnadsföring av periodiserade lånekostnader	496	477	960	998	1 944

Resultat per aktie

Koncernens resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier i perioden.

Räntebärande skulder

Summan av kortfristiga och långfristiga delar av obligationslån, skulder till kreditinstitut, skulder till Koncernbolag och övriga långfristiga räntebärande skulder. Måttet används eftersom det visar bolagets räntebärande skuldsättning, brutto.

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder			
- Banklån i Kina	51 655	66 372	73 685
- Lån Soltech Energy Sweden AB	33 835	29 291	32 995
- Förfallna leverantörsskulder ASP	35 872	86 284	105 264
- JS leasing	66 979	79 758	82 846
- HT leasing	0	16 719	3 099
- YY leasing	8 404	11 070	6 845
- Agri leasing	96 606	39 240	61 978
- Obligationslån	70 370	70 370	70 370
<i>Summa kortfristiga räntebärande skulder</i>	<i>363 720</i>	<i>399 103</i>	<i>437 082</i>
Långfristiga räntebärande skulder			
- JS leasing	279 007	428 072	378 918
- HT leasing	0	98 262	16 098
- YY leasing	76 596	90 652	56 828
- Agri leasing	720 944	313 919	493 688
- Banklån i Kina	14 205	0	0
<i>Summa långfristiga räntebärande skulder</i>	<i>1 090 752</i>	<i>930 905</i>	<i>945 532</i>
Summa räntebärande skulder	1 454 472	1 330 008	1 382 613

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus kassa och bank. Måttet används eftersom det visar bolagets räntebärande skuldsättning, brutto. Måttet används eftersom det möjliggör bedömning av huruvida bolaget har en lämplig finansieringsstruktur och kan uppfylla åtagandena enligt sina låneavtal.

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Räntebärande skulder	1 454 472	1 330 008	1 382 613
Kassa och bank	-9 528	-15 953	-45 149
Nettoskuld	1 444 944	1 314 055	1 337 465

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning, uttryckt i procent. Måttet beräknas på utgående balans för respektive period. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma bolagets finansiella stabilitet.

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital	512 604	490 247	488 201
Balansomslutning	2 518 690	2 230 948	2 296 782
Soliditet	20%	22%	21%

Soliditet, rullande 12 månader

Eget kapital i förhållande till balansomslutning, uttryckt i procent. Måttet beräknas på genomsnittet för utgående balans för de senaste 4 kvartalen. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma bolagets finansiella stabilitet.

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital 2024-09-30		576 651	
Eget kapital 2024-12-31		577 336	
Eget kapital 2025-03-31		504 824	504 824
Eget kapital 2025-06-30		490 247	490 247
Eget kapital 2025-09-30	507 979		507 979
Eget kapital 2025-12-31	488 201		488 201
Eget kapital 2026-03-31	488 706		
Eget kapital 2026-06-30	512 604		
Balansomslutning 2024-09-30		2 264 947	
Balansomslutning 2024-12-31		2 528 093	
Balansomslutning 2025-03-31		2 299 166	2 299 166
Balansomslutning 2025-06-30		2 230 948	2 230 948
Balansomslutning 2025-09-30	2 261 860		2 261 860
Balansomslutning 2025-12-31	2 296 782		2 296 782
Balansomslutning 2026-03-31	2 388 474		
Balansomslutning 2026-06-30	2 518 690		
Soliditet, rullande 12 mån	21%	23%	22%

Installerad kapacitet, MW

Maximal mängd el som alla operativa solcellsanläggningar i bolagets portfölj kan producera, uttryckt i megawatt. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma bolagets intjäningsförmåga.

Producerad elektricitet, miljoner kWh

El genererad av alla solcellsanläggningar i Gigasun:s portfölj och som sålts till kunder under perioden, uttryckt i miljoner kilowattimmar. Måttet används eftersom det möjliggör för jämförelse av sålda volymer över tid, då bolagets kunder faktureras per kWh nyttjad elektricitet.

Minskning av CO2-relaterade utsläpp, ton

Producerad el multiplicerad med sparad CO2-utsläpp per kWh. Måttet används eftersom det visar bolagets miljönytta.

Ingångna avtal, MW

Planerad installerad kapacitet för alla bundna åtaganden i bolagets projekt-pipeline. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma bolagets framtida intjäningsförmåga och erforderliga investeringar för dess projekt-pipeline i närtid.

Genomsnittlig återstående kontraktstid, år

Genomsnittlig återstående kontraktstid enligt Energiköpsavtal för alla bolagets installerade solcellsanläggningar. Måttet används eftersom det hjälper till att bedöma det återstående kontraktsvärdet i bolagets portfölj av solcellsanläggningar.

Gigasun