

SAVOSOLAR

Changing the game – field by field



Investerarträff

26 juni 2017 Stockholm

Nalle Stenman, CFO

SAVOSOLAR

Changing the game – field by field



Mission

Att bekämpa klimatförändringen med den ledande solvärmeteknologin för att förse konkurrenskraftig och stabil energi



Vision

Att vara det globala förstahandsvalet av leverantör till högpresterande solvärmeinstallationer år 2020





Värmepump

Träpelletsspanna

Utbytesstation

Energilagring

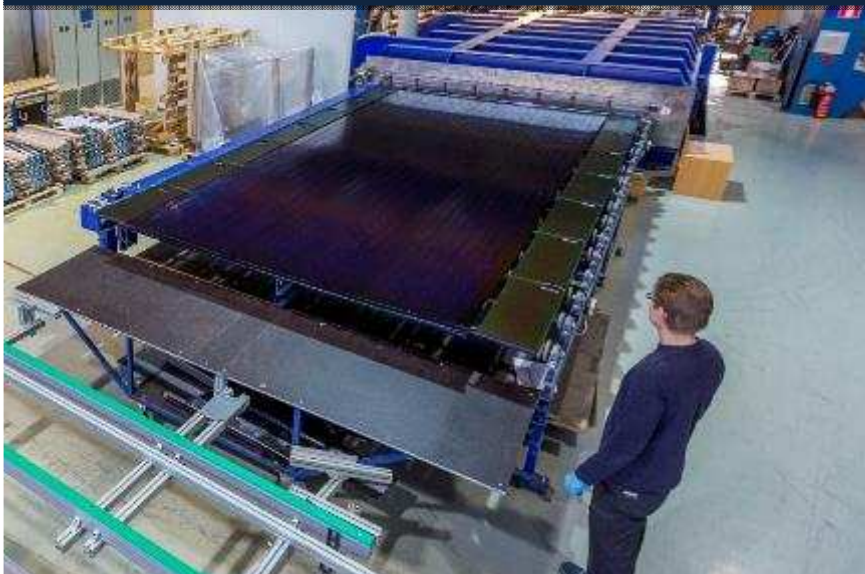
Savosolars solfångarfält 15 000 m²

Framtida energilagring 150 000 m³

Framtida solfångarfält 35 000 m²

Løgumkloster

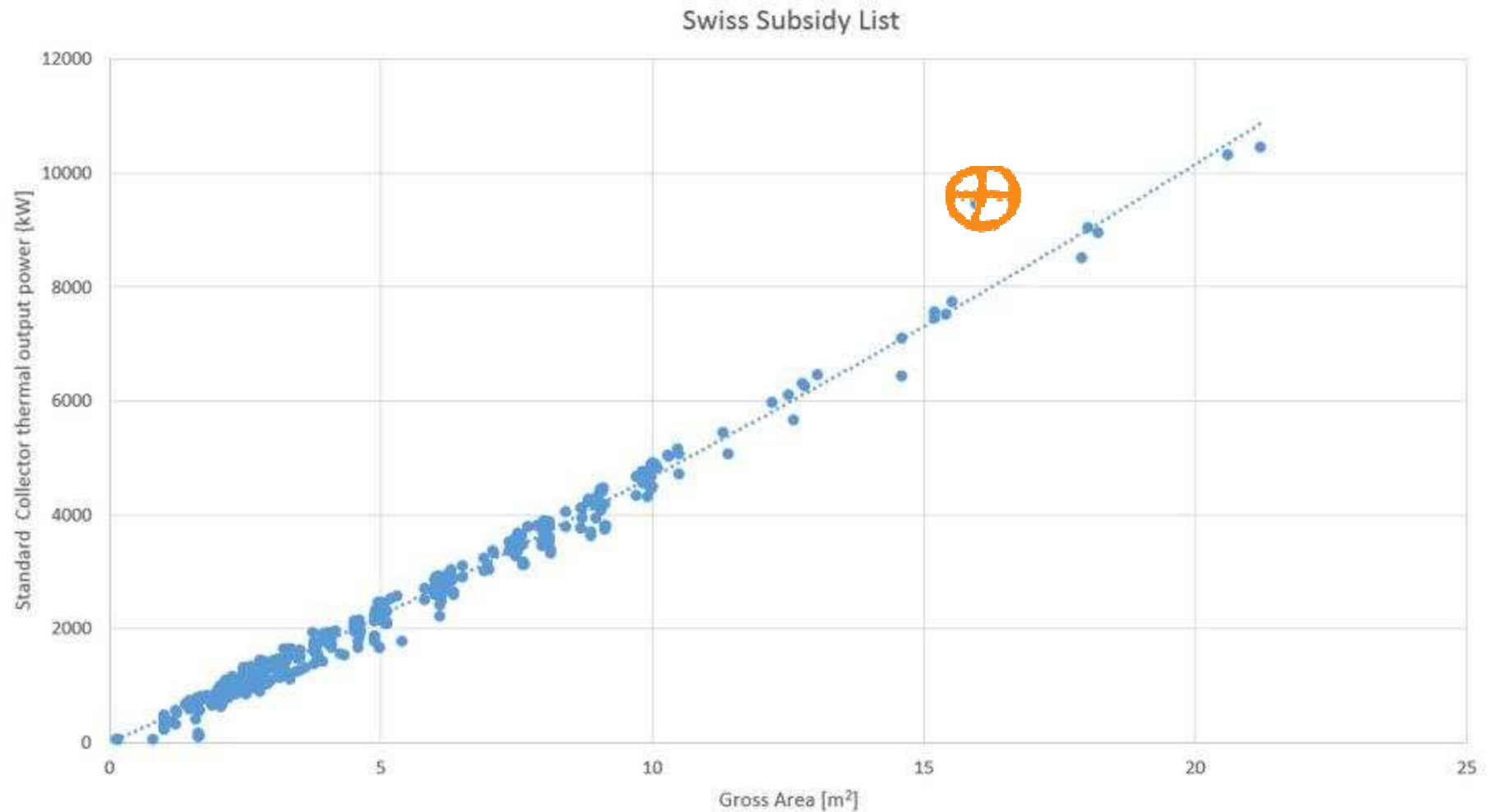
SAVOSOLAR 



Produktion i världsklass

SAVOSOLAR 

Solfångare på Schweizisk subventionslista



Jelling – Bevis på prestation

- 
- Vår installation i Jelling slog det danska rekordet under första helgen i drift!
 - **Under en dag producerades 5 kWh/m².**
 - Det näst bästa alternativet nådde 4,7 kWh/m².

EU:s strategi för uppvärmning och kylning

- Uppvärmning och kylning kommer fortsatt stå för det största energibehovet i EU år 2050.
- Nuvarande beroende av föråldrade fossila bränslepannor är ohållbart.
- En övergång till förnybar energi och överskottsenergi är nödvändig och möjlig.
- Fjärrvärme kommer att ha en central roll i tillhandahållandet av grön värme och i att möjliggöra integration av energisystem.

Europeiska energimarknaderna förändras

- Förnybar el från vind, biomassa och PV har ökat kraftigt under de senaste åren.
- Som ett resultat av detta sjunker elpriserna → hybridanläggningar är inte längre ekonomiska.
- Till exempel förväntas nedläggning av 9 478 GW kraftverk i Tyskland att ske till slutet av 2019.
- Det finns fler värmeanläggningar som använder främst biobränslen – dock är detta inte tillräckligt för att täcka alla behov – samtidigt förekommer tvivel om huruvida förbränning är den bästa metoden.
- → Solvärme används på samtliga platser där det är möjligt.

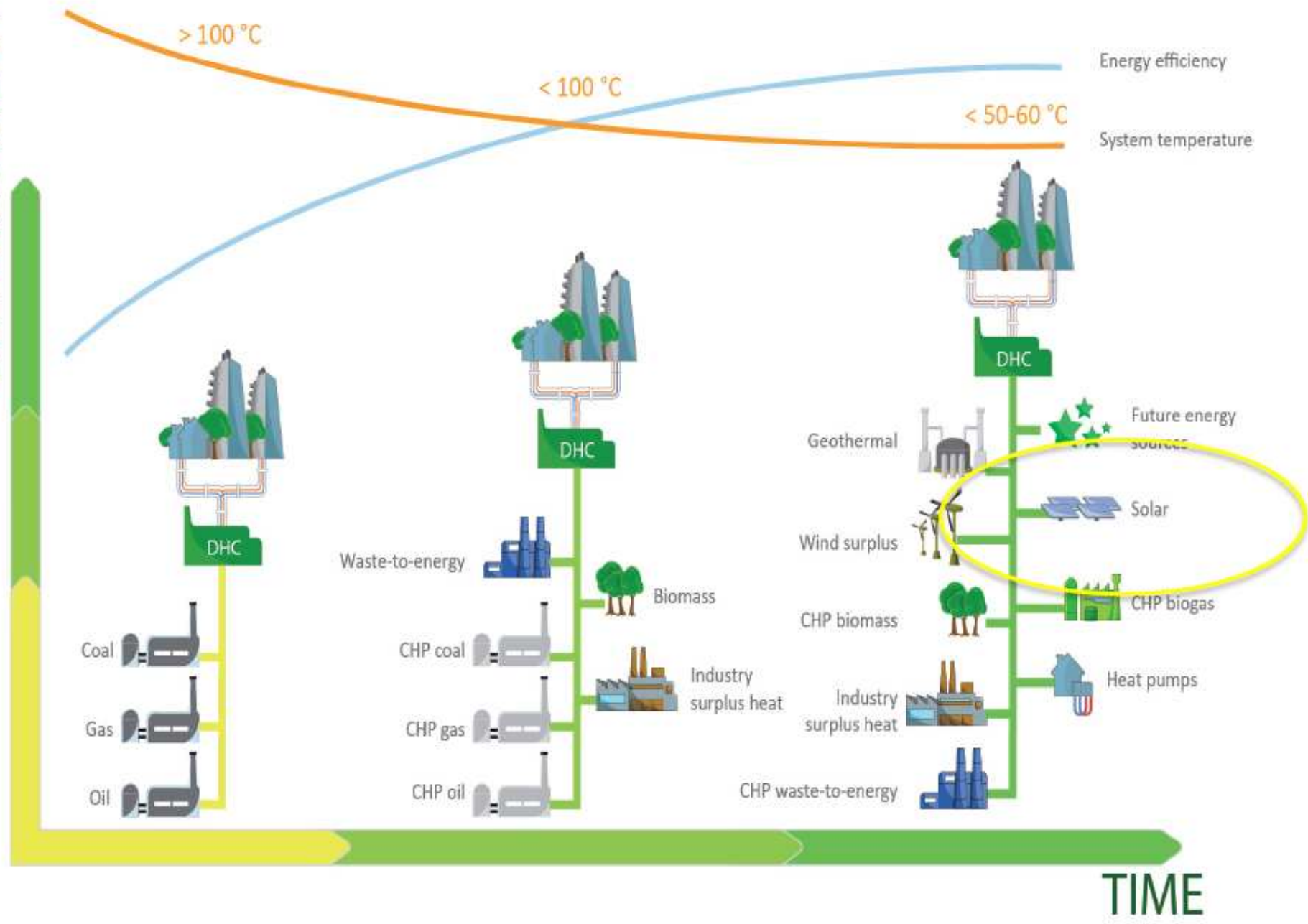


Köln-Niehl hybridanläggning, Köln, Tyskland



Wedel hybridanläggning, Tyskland

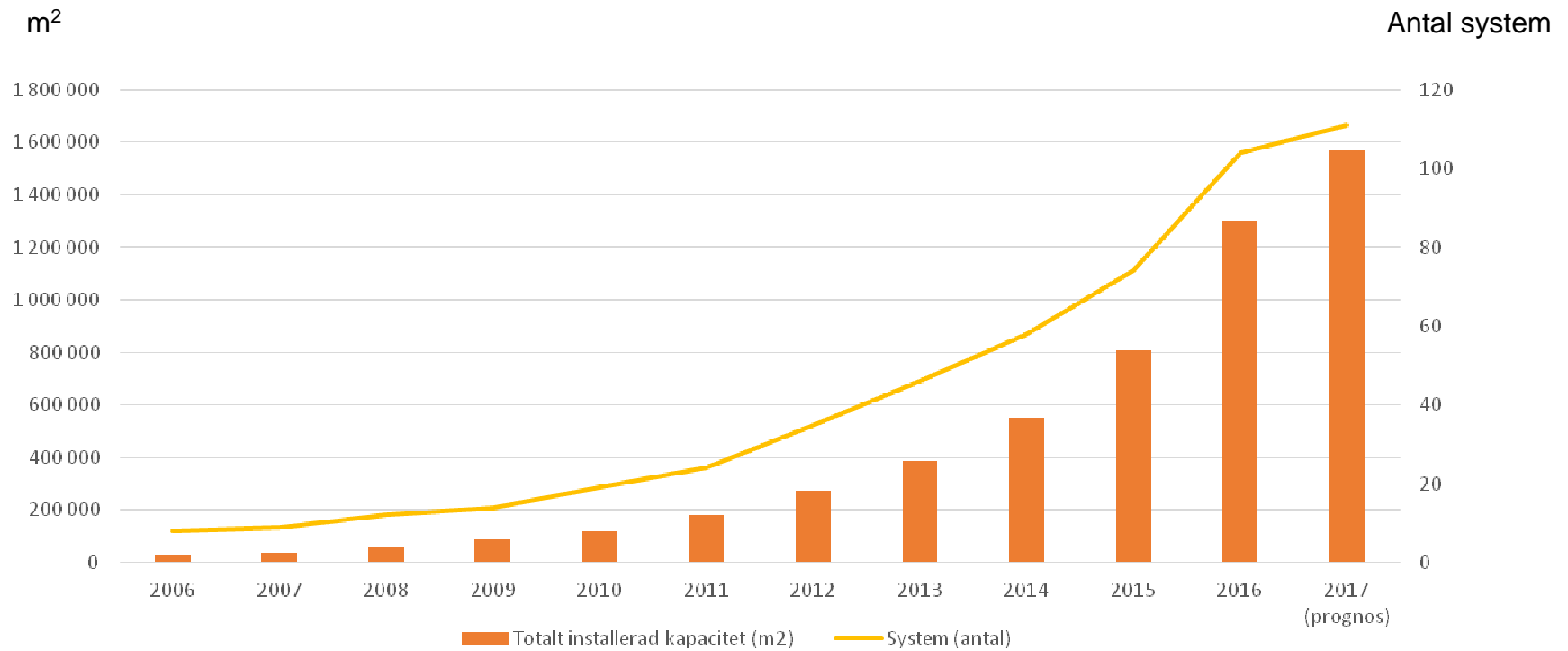
DEVELOPMENT



Källa: Euroheat & Power

Danska solfjärrvärmesystem

- Installerad solvärmekapacitet i fjärrvärmesystem i Danmark och antal system



Källa: Solar Thermal World

Marknadspotential för fjärrvärme

Danmark är världsledande inom solvärme

- Över 500 000 m² i installationer år 2016
- Långsam start 2017 på grund av myndigheters långa beslutstid för emissionsreduceringsprogrammet
- Stark tillväxt under 2018
- Marknadspotential fram till 2030 uppgår till 1,3 miljarder euro

Tysktalande länder

- Kopierar den danska modellen (20 % som mål)
- Flera mindre fält som realiseras, några större på kommande
- Större marknadspotential än Danmark

Andra länder i aktiveringsfas

- Frankrike, Italien, Nederländerna, Storbritannien
- Serbien, Kroatien, Bulgarien, Rumänien, Lettland
- Chile, Mexiko, Australien

Global potential – 20 % av fjärrvärme

Plats	Kraft/belastning	Potentiell solarea	Investering
Österrike	24 000 Gwh	10 000 000 m ²	3 500 MEUR
Tysklands 70 storstäder	89 000 Gwh	40 000 000 m ²	14 000 MEUR
IFC Studie – Kroatien till Kina	1 000 000 MW	1 000 000 000 m ²	350 000 MEUR
Savo-Solars största leverans, Jelling		15 300 m²	Ca 2 MEUR

Källa: S.O.L.I.D.

Finansiella nyckeltal

- Lägre omsättning och marginal på grund av att bolaget inte vunnit några större projekt.
- Förlängt myndighetsbeslut i Danmark ledde till ett fullständigt stopp på marknaden – dock starkt tillbaka och på rätt spår nu.

Tusen EUR	Q1/2017	2016	2015
Omsättning	108,8	5 404,8	2 045, 5
EBITDA	-1 050,4	-3 904,7	-3 150,5
EBITDA-marginal	-965%	-72%	-154%
Rörelseresultat (EBIT)	-1 238,2	-4 522,1	-3 674,5
EBIT-marginal	-1 138%	-84%	-180%
Nettoresultat	-1 264,3	-5 686,8	-4 071,8
Vinstmarginal	-1 162%	-105%	-199%
Eget kapital	2 283,0	3 547,3	2 798,8
Balansräkning	5 646,0	6 952,0	7 012,3

Savo-Solars senaste aktiviteter

- Fokus på försäljning – mycket stark potentiell projektbas som överstiger 125 MEUR
 - Förstärkning av den danska organisationen
 - Etablering av tyskt dotterbolag och första försäljningsresurs
 - Ny avdelning för systemdesign → fokus på kunskap inom systemförsäljning
 - Förstärkt närvaro vid evenemang med potentiella kunder
 - Offertstock om 29 MEUR på olika offertnivåer

Stärkt organisation under 2017

- Savo-Solar har stärkt organisationen framförallt inom försäljning och projektledning.



Morten Hofmeister, chef för projekt och systemdesign. Omfattande erfarenhet av utveckling och planering av fjärrvärme i Östeuropa, Västeuropa och Danmark.



Nalle Stenman, CFO, har en stark finansiell och strategisk bakgrund efter erfarenhet från ledande befattningar i stora internationella företag under de senaste 20 åren.



Lars Rossen, försäljningschef för Danmark med 35 års erfarenhet av fjärrvärme i Danmark och Tyskland.



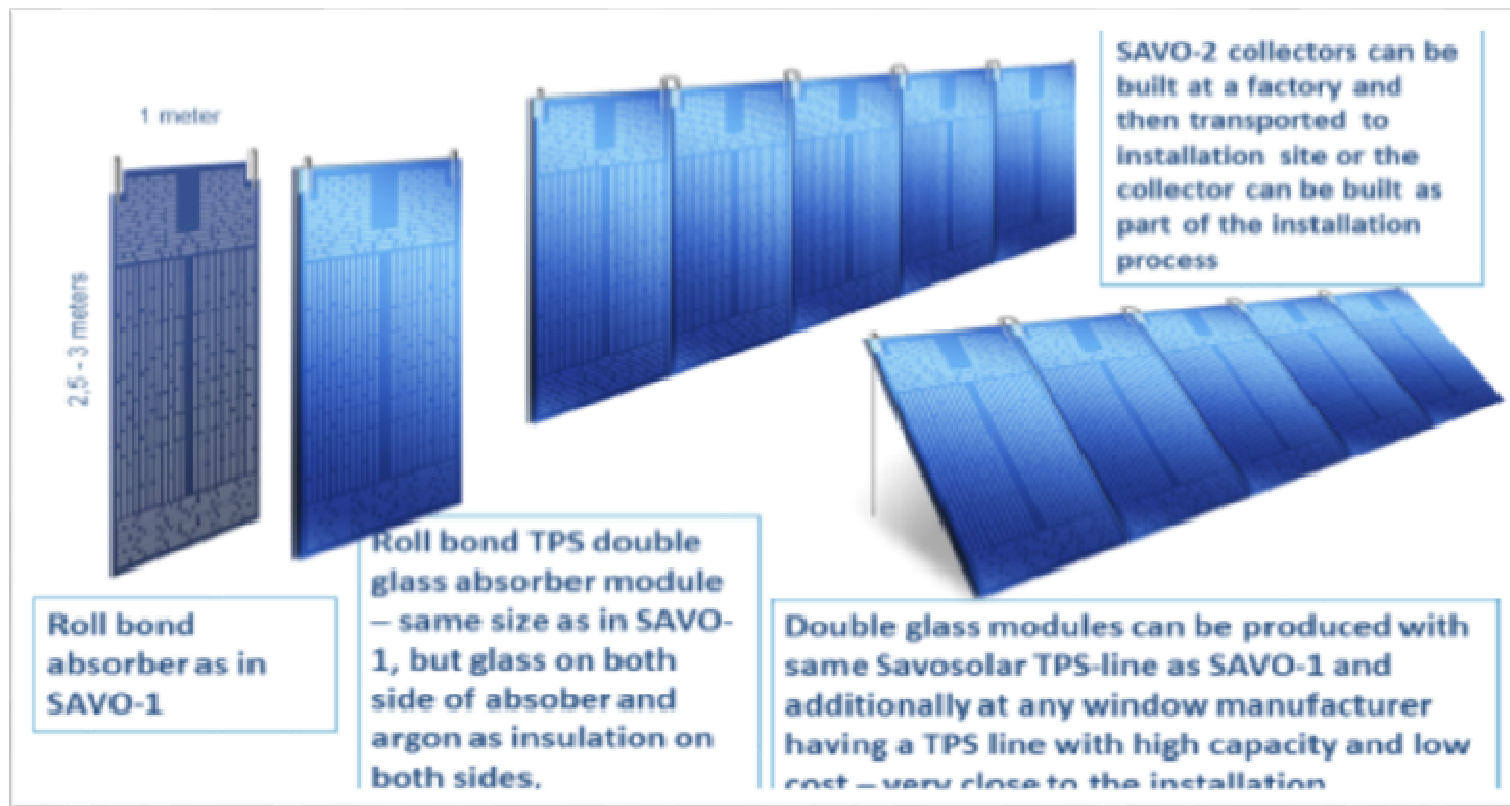
Maxime Viot, teknisk försäljningschef för Frankrike. Har flyttat från R&D till systemdesign och försäljning med fokus på den franska marknaden.



Torsten Lütten, försäljningschef för tysktalande områden. Torsten har arbetat med försäljning globalt och har ett omfattande nätverk inom energisektorn.

Savo-Solars senaste aktiviteter

- Effektivisering av den finska verksamheten
- Nya produktutvecklingsbidrag beviljat av Tekes
 - Målet är att revolutionera marknaden för jättelika solfångarfält



Savo-Solars senaste aktiviteter

- Investeringar i kapacitetsförbättringar genomfördes framgångsrikt med förväntat resultat
 - Beläggningshastighet fördubblats
 - Ny robot – tiden för limning halverad och inga anställda behövs i processen
 - **Nuvarande kapacitet möjliggör 20-30 miljoner EUR i årlig omsättning beroende på projektens utformning**



Företrädesemission om 41,1 MSEK

- Nettoliquid från erbjudandet används för att täcka 4,8 MEUR rörelsekapitalbehov för de kommande 12 månaderna:
 - 1) Leverera undertecknade och kommande order 2017-2018 och utöka sin verksamhet till nya marknader (3,2 MEUR)
 - 2) Återbetalning av bryggfinansiering (0,6 MEUR)
- 1 MEUR från teckningsoptioner kommer att användas för ytterligare rörelsekapital.

Villkor	En (1) aktie ger rätt till två (2) aktier
Teckningskurs	0,58 SEK
Emissionsvolym	41,1 MSEK
Max antal nya aktier	70 938 664
Teckningsperiod	14 juni – 28 juni 2017
Pre-money värdering	20,6 MSEK
Teckningsförbindelser och emissionsgarantier	60 %

Teckningsoptioner	Tre (3) tecknade aktier ger rätt till en (1) vederlagsfri teckningsoption
Teckningskurs	0,06 – 0,09 EUR, med 25 % rabatt till volymviktad kurs två veckor innan teckningsperioden
Max antal nya aktier	23 646 221
Teckningsperiod	20 november – 1 december 2017

Följ oss

- Aktiespararna
 - Prenumerera www.aktiespararna.se/analysguiden/Prenumerera/
 - Analys www.aktiespararna.se/analysguiden/Hitta-Bolag/Kraftforsorjning/Savo-Solar1/
- Prenumerera på nyheter
 - <http://www.savosolar.com/contact-us/>
- Twitter @Savosolar
- Facebook www.facebook.com/Savosolar/
- LinkedIn <https://www.linkedin.com/company-beta/995260/>
- Nasdaq Nordic Helsinki
 - www.nasdaqomxnordic.com/aktier/microsite?Instrument=HEX108330&name=Savo-Solar
- Nasdaq Nordic Stockholm
 - www.nasdaqomxnordic.com/aktier/microsite?Instrument=SSE108026&name=Savo-Solar
- Nästa evenemang
 - Stockholm 13.11.2017 / Stora Aktiedagen
 - Göteborg 27.11.2017 / Stora Aktiedagen

Utvecklingsfokus 2017 - 2018

- Förbättra förmåga att leverera nyckellösningar
 - Öka omsättning och vinst med samma kapacitet
- Kostnadsminskningar, särskilt hänförligt till material och tjänster
 - Modifiering av produkter
 - Fokus på inköp med högre volymer
- Stärka kompetensen inom systemdesign



Riskfaktorer relaterade till bolaget och branschen (1/2)

- Bolaget har tidigare gått med förlust och verksamheten kan förbli olönsam under överskådlig framtid. Bolaget är föremål för ett omstruktureringsprogram i enlighet med lagen om företagsomstrukturering.
- Bolagets rörelsekapital är inte tillräckligt för att täcka bolagets aktuella behov av rörelsekapital och rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna per datumet för prospektet, och om erbjudandet inte fulltecknas och minst 1,0 miljoner euro inkommer genom teckningsoptionerna, kan bolaget komma att behöva ytterligare finansiering av rörelsekapitalet.
- Bolaget kanske inte lyckas implementera sin internationaliseringsstrategi enligt plan.
- Om bolaget inte kan betala sina skulder i enlighet med omstruktureringsprogrammet kan skuldregleringen i programmet utebli.
- Bolaget kanske inte kommer att kunna skydda sina immateriella rättigheter i tillräcklig grad.
- Bolaget kanske kommer att kränka tredje parts immateriella rättigheter eller anspråk kanske kommer att ställas på bolaget om sådana överträdelser.
- Potentiella kreditförluster kan ha väsentlig negativ inverkan på bolagets finansiella ställning.
- Intäkter hänförliga till aktiverade utvecklingskostnader och immateriella rättigheter kan visa sig vara lägre än väntat.
- Bolaget kanske inte kan utnyttja alla skattemässiga förluster.
- Möjligheten till finansiering från Tekes kanske inte finns i framtiden och redan erhållen finansiering kan behöva återbetalas i förtid.
- Valutakursförändringar kan komma att påverka bolaget negativt.

Riskfaktorer relaterade till bolaget och branschen (2/2)

- Bolaget är beroende av att dess huvudleverantörer och underleverantörer är tillgängliga och kan leverera enligt plan.
- Bolaget kan bli föremål för skadeståndsanspråk i egenskap av tillverkare och andra krav.
- Bolaget kan bli skyldigt att betala ersättning till följd av lämnade effektivitetsgarantier.
- Tekniska problem kan medföra avbrott i bolagets produktionsprocess.
- Bolaget kanske inte når sina finansiella mål och kanske behöver ytterligare finansiering i framtiden.
- Bolaget kanske inte kan återfinansiera sina skulder.
- Bolaget är beroende av sin förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner.
- Bolaget är beroende av sin förmåga att finna och behålla forskningspartner.
- Bolaget kanske inte har tillräckligt omfattade försäkringar och kanske inte är fullt försäkrat mot alla risker.
- Farliga ämnen används i bolagets tillverkningsprocess och Bolaget behöver ett miljötillstånd, vilket är i ansökningsprocessen, för sin verksamhet
- Bolaget kan bli inblandat i tvister och skiljeförfaranden i framtiden.
- Förändringar i konkurrenssituationen kan påverka bolaget negativt.
- Bolaget kan påverkas negativt av förändringar på finansmarknaderna och av de ekonomiska förutsättningarna i allmänhet.
- Det är inte säkert att bolaget kan få de bankgarantier det behöver för dess tillväxt på acceptabla villkor eller överhuvudtaget.
- Ändringar i räntenivån kan komma att påverka bolaget negativt.

Riskfaktorer relaterade till erbjudandet, aktierna och teckningsoptionerna

- Bolaget kanske inte får in allt erforderligt kapital genom erbjudandet.
- En aktiv och publik handel med bolagets aktier, teckningsrätter och/eller teckningsoptioner kanske inte uppstår.
- Om inte teckningsrätterna utnyttjas under teckningstiden löper de ut och blir värdelösa.
- Aktiernas, teckningsrätternas och teckningsoptionernas marknadspris kan variera avsevärt och priset på aktierna kan falla under teckningskursen för teckningsoptionerna i enlighet med dess villkor eller under teckningskursen för erbjudandet.
- Storleken på eventuella framtida utdelningar till aktieägarna är osäker och bolaget kan inte dela ut medel till aktieägarna så länge saneringsprogrammet pågår.
- Utspädning av aktiekapitalet.
- Teckning av aktier kan inte återkallas, förutom under vissa speciella omständigheter.
- Alla utländska aktieägare kanske inte kan utnyttja teckningsrätterna.
- Innehavare av förvaltarregistrerade aktier i bolaget kanske inte kan utöva sin rösträtt.
- Betydande emissioner eller avyttringar av aktier eller teckningsrätter i framtiden kan få en negativ inverkan på aktiernas marknadspris och orsaka utspädning; Bolaget kan genomföra en riktad emission till garantiåtagare i samband med erbjudandet.
- Investerare i erbjudandet i Sverige kan påverkas negativt av förändringar i valutakurser.
- Det är inte säkert att samtliga parter som har ingått teckningsförbindelser och garantiavtal kommer att fullgöra sina åtaganden gentemot bolaget.

The sun rises in the North!

SAVOSOLAR – Changing the game – field by field

Tack!

SAVOSOLAR 