

ANALYS Midsummer: Ljus framtid

Flera faktorer driver fortsatt efterfrågan för solcellstak i en uppåtgående trend. Aktien är attraktivt värderad och vi på Analysguiden upprepar vårt motiverade värde.

Ökad efterfrågan på solcellstak

Midsummer rapporterade en omsättning på 20,5 MSEK, varav 13,2 MSEK var nettoomsättning fördelat på 11,5 MSEK för Solcellstak och 1,65 MSEK för Produktionsutrustning. Bolagets nettoomsättning är upp dryga 30% jämfört med förra året. Den turbulenta energimarknaden gynnar bolaget då efterfrågan på solceller ökar kraftigt. Midsummers produkt erbjuder dessutom en klart lägre CO₂-påverkan jämfört med importerade kiselpaneler. Den order man fick i Lund där man har ett uttalat fokus på låg energiförbrukning och hållbarhet visar på detta i praktiken.

Invitalia-projektet står färdigt under 2023

I slutet av Q2 hade bolaget färdigställt 5 av planerade 12 DUO-maskiner till fabriken i Bari. Man har hittills levererat två enheter. Färdigställandet av maskiner och förberedelser för en klart större produktion och försäljning gör att kostnaderna ökar vilket påverkat resultatet under kvartalet. Detta tillsammans med att utbetalningarna från italienska staten utbetalas i efterhand, då projektkostnaderna redovisats, har påverkat kassaflödet negativt. Detta är dock tillfälligt då en första utbetalning planeras till november månad på ca 240 MSEK (22 MEUR).

Då fabriken står klar kommer omsättningen att öka kraftigt för Solcellstak då kapaciteten ökar ca 10x från dagens nivå. Full kapacitet nås dock först under 2023. De tre redan avtalade kontrakten på fem år som slutits med italienska taktillverkare är tillsammans värda ca 275 MSEK (6,3 + 9 MEUR + 124 MSEK) per år (ca 1,4 miljarder SEK under den femåriga avtalstiden). Vi förväntar oss att Midsummer sluter fler avtal under tiden fabriken färdigställs.

Tack vare ökad automatisering kommer affärsområdet Solcellstak att uppnå ökande marginaler jämfört med dagens nivå.

Stor marknad kommande år

Många parametrar talar för en stor efterfrågan på solceller under kommande år. Inte minst tack vare den turbulenta energimarknaden som gjort att elpriset nått nivåer som gör att investeringar i solceller har blivit mycket mer attraktiva ur ekonomisk synvinkel. Även direkta stöd från politiker ökar attraktiviteten för produkten där målet är ett minskat importberoende av energi och minskat beroende av fossila bränslen. Åtgärder som diskuteras är bl a minskat beroende av importerade solceller, ökad inhemska produktion av solceller, direkta och indirekta stöd för solceller samt krav på solceller på offentliga byggnader. Efterfrågan ser alltså positiv ut för Midsummer kommande år vilket innebär att vi prognosticerar en stor omsättningsökning. Målet bolaget kommunicerar i kvartalsrapporten är en storskalig produktion i Sverige på minst 200 MW (4x större än etableringen i Italien).

Vi ser en uppsida i aktien på 12–18 månaders sikt och behåller vårt motiverade värde till 15–20 kr.

Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-midsummer-ljus-framtid>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS Midsummer: Ljus framtid](#)