

ANALYS Midsummer: Urstark ordergång

Midsummer redovisar en urstark ordergång och mycket talar för en god efterfrågan kommande år. Analysguiden ser uppsida i aktien.

Ökad efterfrågan på solcellstak

Midsummer rapporterade en omsättning på 11,9 MSEK, varav 11,9 MSEK var nettoomsättning fördelat på 11,1 MSEK för Solcellstak och 0,8 MSEK för Produktionsutrustning.

Urstark ordergång driver expansionsplaner

Utöver de 75 MW bolaget tecknat order för till fabriken i Italien har Midsummer tecknat ytterligare avsiktsförklaringar om 331 MW till tio svenska och internationella takmaterialstillverkare, fastighetsägare och solcellsinstallatörer. De första 75 MW har ett uppskattat ordervärde om ca 1,4 miljarder SEK och applicerar man den siffran till de 331 MW, uppgår den totala summan till ca 6 miljarder SEK över en 3–6 årig leveransperiod. Efterfrågan är stark och som en konsekvens av detta planerar Midsummer att öka sin tillverkningskapacitet med en initial utbyggnad i Sverige till 20 MW med potential att bygga ut till 200 MW. För att finansiera detta planerar bolaget en riktad nyemission till främst industriella och strategiska investerare under fjärde kvartalet 2022. Man avser också utge en grön konvertibel för att kunna lösa in sin utestående obligation om 200 MSEK som förfaller i april 2023 samt för ökad kapacitet. Tack vare ökad automatisering kommer affärsområdet Solcellstak att uppnå ökande marginaler jämfört med dagens nivå. Vi bedömer att man kan nå en bruttomarginal, då man uppnått större volymer på mellan 20–30% vilket bör kunna översättas till en EBIT-marginal på 10–15%. En installerad kapacitet på 200 MW har potential att kunna generera ca 2 mdr SEK i omsättning och en EBIT på ca 200–300 MSEK. Vi har på sidan 3 genomfört ett räkneexempel på hur en sådan investering skulle kunna se ut. Bolagets långsiktiga mål uppgår till 1 000 MW år 2030.

Stark efterfrågan ökar motiverat värde

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 inhemsk produktion av solceller, direkta och indirekta stöd för solceller samt krav på solceller på offentliga byggnader. Vi ser en uppsida i aktien på 12–18 månaders sikt och ökar vårt motiverade värde till 18–23 kr (15–20 kr) tack vare en konsekvens av stark efterfrågan.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-midsummer-urstark-ordergang>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS Midsummer: Urstark orderingång](#)