

ANALYS FERROAMP: Nytt omsättningsrekord och förbättrat resultat

Ferroamp nära fördubblar försäljningen under kvartalet och investeringarna relaterat till industrialiseringen av produkterna ger tydliga resultateffekter. Vi upprepar vår rikt Kurs.

Nästa till fördubblad försäljning

Ferroamp redovisade en nettoomsättning för det första kvartalet 2022 om 41,5 miljoner kronor jämfört med 21,4 miljoner kronor under samma tidsperiod föregående år. Tillväxten summerade till hela 94 procent och är resultatet av en stark leverans på den stora orderstocken som kommunicerades vid årsskiftet.

Omsättningsökningen hänförs framför allt till ökade försäljningsvolymen av EnergyHub-systemet och Solsträngsoptimerare, där Ferroamp under det första kvartalet levererat mer än 50 procent av hela volymen som levererades under fjolåret.

Kvartalet är det omsättningsmässigt starkaste i bolagets historia och ledningen uttrycker även optimism inför kommande kvartal. Faktumet är att summan av omsättningen och orderstocken i början av maj summerade till hela 136 miljoner kronor. Det kan ställas i relation till fjolårets försäljning om 110 miljoner kronor. Större delen av orderstocken förväntas levereras under Q2 och Q3 i år, vilket vittnar om att den starka utvecklingen har goda skäl att fortsätta. En kraftigt ökande fakturering skänker ytterligare stöd där kundfordringarna under kvartalet steg med 20,0 (3,5) miljoner kronor.

Lovande trendvändning i resultatet

Efter tre kvartal i rad med stigande rörelseförlust bröts trenden under kvartalet. Rörelseförlusten förbättrades till 6,9 miljoner kronor, jämfört med 12,3 miljoner kronor under förra kvartalet och 9,8 miljoner kronor under samma kvartal 2021. Det förbättrade resultat härleds främst till Ferroamps industrialiseringsarbete där försäljningsandelen ökade till produkter, såsom Solsträngsoptimeraren, vars kostnadseffektiviseringar tagit sig längre än andra produkter. Investeringar relaterat till industrialiseringen fortgår och är en förutsättning för att Ferroamp på sikt ska kunna vända till vinst.

Fortsatt attraktiv värdering

Kvartalsrapporten kommer omsättningsmässigt in i princip i linje med våra förväntningar, varpå vi endast genomför mindre justeringar i våra omsättningsprognoser. Gällande lönsamheten överraskades vi positivt där rörelseförlusten kom in något lägre än vad vi räknat med. Vi förväntar oss att denna utveckling fortsätter under året och justerar ner rörelseförlusten till 17 (26) miljoner kronor för 2022. För 2023 estimerar vi en rörelsevinst om 15 (8) miljoner kronor.

Vår värdering är baserad på en årlig genomsnittlig tillväxt om 54 procent från 2021-2025p samt ett antagande om att Ferroamp uppnår en rörelsemarginal om 13 (12) procent år 2025. Vi har nyttjat en justerad EV/Ebit-multipel på 19 (21) och använt ett avkastningskrav om 12 procent vid nuvärdesberäkningen. Vårt motiverade värde i basscenariot om 82 kronor per aktie kvarstår.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-ferroamp-nytt-omsättningsrekord-och-forbattrat-resultat>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS FERROAMP: Nytt omsättningsrekord och förbättrat resultat](#)