

## ANALYS Clean Industry Solutions: Positiv trend men försenad signering av stort kontrakt

**Intäkterna växte kraftigt under kvartalet och intressanta avtal väntas framgent. Den nyligen aviserade företrädesemissionen väntas resultera i en stor utspädning och Analysguidens motiverade värde sätts till 0,6 kronor.**

### **Framsteg i såväl affärer som FoU**

Rörelsens intäkter ökade 87% till 12 Mkr under första halvåret 2023. Trenden med förfrågningar och ordergång fortsätter vara som starkast för dotterbolaget Industrial Solar där intresset är starkt både för solcellslösningar samt dess traditionella industriella solvärmelösningar. Exempel på intressanta order den senaste tiden utgörs av solcellssystem till den tyska tillverkaren Wössner (6 Mkr) och 5 Mkr med Unilever i Mexico som slutkund. Den sistnämnda kommer bli den första i Latinamerika där bolagets egen teknik – Fresnel – används för att producera ånga i industriell process. Detta kan öppna upp för fler order i detta område och intresset börjar öka även från USA.

Framsteg noteras även inom bolagets utvecklingsverksamhet som till stor del finansieras med offentliga bidrag. Industrial Solar kommer ingå i ett konsortium som genomför en pilotdemonstration av teknik för värmeuppggradering med en framledningstemperatur i intervallet 150-250 °C. SolarSpring fortsätter arbeta aktivt med ROKKA-projektet där bolagets applikation inom membrandestillation används för att separera ammoniak samtidigt som gödningsmedel (ammoniumsulfat) produceras.

### **Signering av 55 Mkr order förväntas under Q4**

Industrial Solar trappar upp sin partnerstrategi som har potential att stödja fortsatt tillväxt på ett kostnadseffektivt sätt. Workshops har genomförts med partners från olika delar av världen och en ny hemsida för partners har lanserats. Sammantaget bidrar detta till förstärkt kapacitet inom försäljning och för installationer. Partners som investerar tid och pengar är en positiv indikation på framtida affärer.

Industrial Solar har ett "Letter of Commitment" med grekiska KEBE avseende ett ordervärde runt 55 Mkr. Det tecknades i oktober förra året med avsikten att det slutliga kontraktet skulle undertecknas under Q1-23. Nu siktar parterna på Q4-23 och förseningen beror på KEBE's optimering av finansieringen.

### **Kassaflöde och finansiell ställning**

Kassaflödet var -4,3 Mkr under Q1 och -5,0 under Q2. Sammantaget är detta 1,5 Mkr bättre än föregående år. Kassan uppgick till 2,3 Mkr 230630 med ytterligare avtalad lånemöjlighet på 3 Mkr. Den nyligen annonserade företrädesemissionen kommer resultera i en utspädning på 71% och inbringa 21,2 Mkr vid full teckning. Analysguiden gör antagandet att så blir fallet. Teckningskursen är 0,40 kr per aktie.

Riktkursen sänks till 0,60 kr (2,00). Bakgrunden till justeringen är den stora utspädningen och en höjd diskonteringsränta från 15 till 17%, en följd av högre marknadsräntor och försenad ordergång av större projekt som KEBE. Om CISH lyckas landa några av de pågående potentiellt stora affärerna skulle detta innebära det länge efterlängtrade stora steget för koncernen.

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

<https://www.aktiespararna.se/analyser/clean-industry-solutions-positiv-trend-men-forsenad-signering-av-stort-kontrakt>

## Om oss

---

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

## Bifogade filer

---

[ANALYS Clean Industry Solutions: Positiv trend men försenad signering av stort kontrakt](#)