

## ANALYS Soltech Energy: Explosiv tillväxt och nödvändig kassaförstärkning

**Soltech levererar stark tillväxt men dessvärre tyngs resultatet av ökade kostnader. Nu avser bolaget att ta in ytterligare kapital för att säkra nödvändig finansiering.**

### Hög tillväxt men resultatet tyngs

Soltech Energys andra kvartal innebär fortsatt explosiv tillväxt, när koncernens intäkter ökar med 126% till 437 miljoner kronor jämfört med fjolårets 194 mkr justerat för särnoteringen av den tidigare konsoliderade kinesiska verksamheten Advanced Soltech (266 mkr ifjol inklusive ASAB). Bolaget rapporterar en bruttomarginal på 31% (46% inkl ASAB) och ett EBITDA-resultat (före intresseandelar) på -38 miljoner kronor (-22,8, justerat för ASAB). Försämringen i EBITDAresultatet hänförs främst till ökande komponentkostnader och hög investeringstakt i dotterbolag. Rörelseresultatet uppgick till -54,6 miljoner kronor (-20,5 exkl ASAB). Uppmuntrande att se är att trots att bolaget håller fortsatt hög förvärvstakt lyckas koncernen uppvisa 35% organiskt tillväxt under kvartalet (36%).

### Extrem efterfrågan och leveransstörningar

Intresset från både privatpersoner och företag att installera solpaneler är extremt, båda för att minska kostnader och i syfte att öka energiberoende. Utöver Soltechs +126% har t ex Vattenfall och Svea Solar sett dubblerad efterfrågan. Marknaden framstår som omättningsbar just nu och leveranstiderna har ökat rejält trots att bolagen gör allt de kan för att leverera. Samtidigt har kriget i Ukraina och omfattande nedstängningar i Kina inneburit rejäla svårigheter och kostnadsökningar i försörjningskedjan, vilket syns på marginalerna. Soltech framhåller att de, delvis tack vare sin storlek, lyckas säkra leveranser genom att bygga lager och se över och säkra transportvägar och villkor.

### Utlandsförvärv och påfyllning av kassan

Inhemskt förvärv under perioden hamnar i skuggan av de betydligt större köpen av 53% av holländska 365zon och 65% av spanska Sud Renovables, båda med option att på sikt förvärva resten av aktierna. 365zon förväntas omsätta 350 mkr under 2022 med en rörelsemarginal kring 10 procent och Sud Renovables ca 245 mkr till 8-10 marginal – båda klart bättre än jämförbara svenska solenergibolag. Fram till 2024 väntas 365zon tillföra över 1,2 mdr och Sud Renovables 868 mkr i omsättning för Soltech, stora steg på vägen mot målsättningen om en omsättning på 4,7 mdr 2024. Förvärven innebär också ett nytt, viktigt kapitel i bolagets strategiska utveckling, som vi beskrev utförligare i en kommentar i början av augusti.

Igår meddelade bolaget också att man tar in nya pengar genom en garanterad företrädesemission om 228 mkr, med en övertilldelningsoption om 253 mkr, att tecknas 12-26 september på kursen 11 kr. Skulle även övertilldelningsoptionen tecknas fullt ut så har bolaget säkrat ungefär halva den nödvändiga finansieringen till och med 2024. Även om utspädningen inte är oväsentlig, så sänker det här självklart risken betydligt i aktien och emissionsgarantin är ett styrketecken i en svag marknad. På ett par års sikt finns en tydlig uppsida i aktien.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-soltech-energy-explosiv-tillvaxt-och-nodvandig-kassaforstarkning>

## Om oss

---

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

## Bifogade filer

---

[ANALYS Soltech Energy: Explosiv tillväxt och nödvändig kassaförstärkning](#)