



Delårsrapport

JAN-SEP 2018



Delårsrapport januari -september 2018

Midsummer AB (Publ) Nasdaq First North

Stockholm, MIDS

Viktiga händelser juli-september 2018

- Nettoomsättningen för de nio första månaderna 2018 blev 165 135 TSEK, vilket kan jämföras med nettoomsättningen på 115 009 TSEK för helåret 2017. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2018 blev 61 878 TSEK.
- Rörelseresultatet för de nio första månaderna 2018 blev 30 713 TSEK, vilket kan jämföras med 25 002 TSEK för helåret 2017. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2018 blev 11 263 TSEK.
- Uppföljningsorder på produktionsutrustning hos befintlig kund för utökad produktionskapacitet. Ordervärde cirka 30 MSEK.
- Den totala orderingången för de nio första månaderna 2018 var 191 669 TSEK, och orderboken den 30:e september var på 45 102 TSEK.

Januari-september 2018 i sammandrag

	2018	2017	2018	2017	2017
Alla belopp i TSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	61 878	N/A	165 135	N/A	115 009
Rörelseresultat	11 263	N/A	30 713	N/A	25 002
Resultat efter skatt	11 019	N/A	32 178	N/A	23 108
Rörelsens kassaflöde	32 915	N/A	37 051	N/A	22 655

Not: Eftersom 2018 är det första året som Midsummer levererar delårsrapporter, så finns det inga jämförande siffror för 2017. Bolaget gör bedömningen att en proforma-redovisning inte är möjlig då indata är osäkert och därför skulle kunna vara missvisande för marknaden om den presenterades.

Viktiga händelser efter periodens utgång

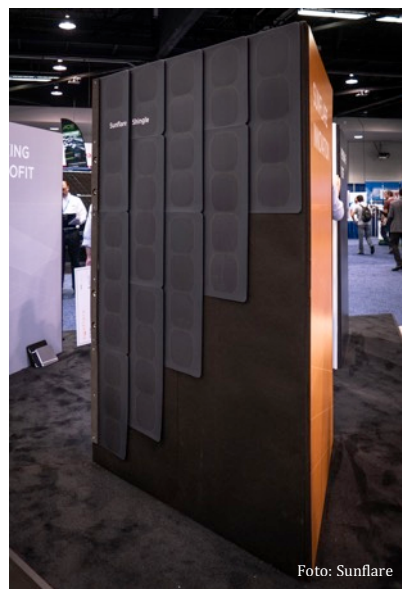
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång

VDs kommentarer

Midsummers tillväxt fortsätter. Vi har ett starkt resultat Q3. Expansionen av vår organisation fortsätter om än i något lägre takt. Under Q3 har vi fokuserat på att förstärka vårt underleverantörsnätverk för att kunna säkerställa att vi kan utöka vår produktionskapacitet utan att för den skull öka antalet anställda proportionerligt.

Generellt sett är det högtryck i europeisk industri och leveranstider på standardkomponenter blir längre och längre. Vi kan delvis kompensera för detta genom att lagerhålla vissa kritiska komponenter men långsiktigt jobbar vi på att hitta alternativa leverantörer.

Våra kunder lanserar flera nya produkter baserade på Midsummers produktionsteknologi. Våra lätta flexibla moduler gör installationer möjliga på byggnader som tidigare inte beaktats för solcellsinstallationer. Det gör att en oändligt stor marknad öppnar sig. En av våra största kunder, Sunflare, visade upp en typ av "roof-shingle" på SPI-mässan i Los Angeles i september och fick väldigt stor uppmärksamhet, både på mässan och i branschen bl.a. pga. de leveransproblem som Tesla ser ut att ha med sina roof shingles. Det här är ett typexempel på vad som går att åstadkomma med Midsummers lätta, flexibla moduler och en äkta BIPV-produkt. En branschrappport från Schweiz om just BIPV visade dessutom på svårigheter med att använda kiselsolceller i byggnadsmaterial: "A key challenge here is what level of mechanical stress a PV panel can handle, and who will be responsible for PV panel (micro)cracking during transport of the prefab PV elements."¹ Ett problem som Midsummers teknologi enkelt löser med våra tunna solceller på rostfritt stål som inte riskerar att spricka.



Ett första utslag i undantaget för USAs nya importtullar på solceller har kommit under kvartalet. Det är Sunpower som beviljats undantag för en del av de högeffektiva solceller de importerar. Sunpower har sitt högkvarter i Kalifornien men har produktion i Mexiko och Filippinerna. De är listade på Nasdaq och har franska Total som majoritetsägare.

Iordningsställande av vår utökade produktionslokal fortgår enligt plan. Troligtvis kommer vår leveranskapacitet under Q1-2019 att påverkas då vi flyttar om vår produktion samt utökar antalet produktionsstationer med ombyggnation av kylvatten, gasinstallationer och elektriska installationer. Detta sammanfaller dock väl med installationer i en ny fabrik i Kina, så planen är att vi strax efter leveranserna genomför flytten i Järfälla för att påverka vår produktion minimalt. Vi är nu inne i ett intensivt fjärde kvartal då vi bygger maskiner i en tidigare ej skådad omfattning. Det är dock med stor tillförsikt jag ser fram emot vad våra medarbetare kan leverera.

Sven Lindström, VD Midsummer AB



¹ <http://www.bipv.ch/index.php/en/component/content/article?id=227:pubblicazioni-posters&catid=58> (s.35)

Finansiell rapport januari - september 2018

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för de nio första månaderna 2018 blev 165 135 TSEK, vilket kan jämföras med nettoomsättningen på 115 009 TSEK för helåret 2017. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2018 blev 61 878 TSEK. Eftersom 2018 är det första året som Midsummer levererar delårsrapporter, så finns det inga jämförande siffror för 2017 på kvartalsnivå. Den stigande försäljningen är i första hand tack vare en ökande takt på försäljning av produktionsmaskiner.

Intäkter från bidrag (2 839 TSEK) kommer främst från de fem EU-projekt som Midsummer deltar i, samt forskningsprojekt finansierade av Vinnova och Energimyndigheten.

Rörelseresultatet för de nio första månaderna 2018 blev 30 713 TSEK, vilket kan jämföras med 25 002 TSEK för helåret 2017. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2018 blev 11 263 TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var de nio första månaderna 2018, 37 050 TSEK. Därmed ökade företagets likvida medel från 28 729 TSEK vid årets början, till 65 656 TSEK vid sista september 2018.

Finansiering

I juni marknadsnoterades bolaget vid Nasdaq First North Stockholm, och i samband med detta gjordes även en nyemission på totalt 100 035 TSEK. Dessa pengar inbetalades på Midsummers konto den 6:e juli 2018 och påverkar därför kassaflödet positivt för det tredje kvartalet 2018. Samtidigt har Midsummer påbörjat amortering av det Almi-lån som togs 2015. Midsummer har minskat de långfristiga skulderna från 35 527 TSEK vid slutet 2017 till 26 172 TSEK den sista september 2018 och bolaget planerar att ytterligare minska de långfristiga skulderna, för att sänka finansieringskostnaderna för bolaget.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

Väsentliga risker i sammandrag

Operativa risker

Midsummer befinner sig i en expansionsfas och planerar fortsatt volymtillväxt de närmaste åren. I dagsläget är dock förmågan att producera och leverera produktionsutrustning begränsad. Ökad försäljning och leveransvolymerna kommer ställa stora krav på den egna organisationen och underleverantörer för att säkerställa att bolaget kan hålla leveranstider och kvalitetsnivå.

Finansiella risker

Midsummers försäljning och orderbok består till största delen av affärer i USD. Om SEK skulle stärkas avsevärt mot USD skulle det påverka Midsummers intäkter och resultat negativt.

Marknadsrelaterade risker

Tullar, handelshinder och eventuella förändringar av dessa kan inverka negativt på Midsummers verksamhet då den största delen av bolagets försäljning går på export.

För mer utförlig information kring bolagets risker hänvisas till det prospekt som togs fram inför emissionen i juni 2018. Prospektet finns tillgängligt på bolagets hemsida.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har ägt rum.

Långsiktiga incitamentsprogram

Långsiktiga incitamentsprogram saknas.

Aktien

Aktien noterades på Nasdaq First North Stockholm (MIDS, ISIN kod: SE 0011281757) med första handelsdag 21:a juni 2018.

Aktiekapitalet i Midsummer uppgick per den 30:e september 2018 till 1 236 088 SEK och var fördelat på 30 902 200 aktier med ett kvotvärde om 0,04 SEK.

Medelantalet aktier för perioden 1:a januari 2018 till och med 30:e september var 25 609 343. I samband med IPO:n genomfördes en nyemission som registrerades på bolagsverket den 23:e augusti. Uträkningen för medelantalet aktier under perioden baseras på att aktieantalet ökade från 24 727 200 aktier till 30 902 200 aktier vid detta datum.

Som ett led i förberedelserna för IPO:n genomfördes en aktiesplit 50:1. I uträkningen för medelantalet aktier under perioden räknas antalet aktier efter att spliten genomfördes som antalet aktier även för perioden innan aktiespliten för att inte ge en missvisande siffra för medelantalet aktier.



Ägarstruktur per den 30 september 2018

Liang Gao	6 305 450 aktier	20,40%
Philip Gao	6 305 400 aktier	20,40%
Infologix (BVI) Ltd.	2 941 200 aktier	9,52%
Jan Lombach, privat och via bolag	1 754 900 aktier	5,68%
Sven Lindström	1 537 345 aktier	4,97%
Alf Linder	1 463 900 aktier	4,74%
Eric Jaremalm	987 732 aktier	3,20%
Göran Lombäck	800 284 aktier	2,59%
Skandia Sverige	500 000 aktier	1,62%
Blue AB	463 000 aktier	1,50%
Sensor Sverige Select	463 000 aktier	1,50%
Övriga aktieägare	7 379 989 aktier	23,88%
Totalt antal aktier	30 902 200 aktier	100%



Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2018, 22 mars 2019

Stockholm den 15 november 2018

Jan Lombach
Styrelseordförande

Hans Lindroth
Styrelseledamot

Liang Gao
Styrelseledamot

Philip Gao
Styrelseledamot

Sven Lindström
Verkställande Direktör/
Styrelseledamot

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.



Foto: Sunflare



Foto: Sunflare

Nyckeltal					
Belopp i kr	2018-07-01- 2018-09-30	2017-07-01- 2017-09-30	2018-01-01- 2018-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2017-01-01- 2017-12-31
Lönsamhet (procent)					
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	7,01%	N/A	20,55%	N/A	35,48%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	8,53%	N/A	20,44%	N/A	70,14%
Rörelsemarginal	18,20%	N/A	18,60%	N/A	21,74%
EBITDA	16 161 084	N/A	44 878 569	N/A	41 779 815
EBITDA marginal	26,12%	N/A	27,18%	N/A	36,33%
Kapitalstruktur					
Soliditet	164,89%	N/A	164,89%	N/A	36,31%
Data per aktie (SEK)					
Antal aktier*	30 902 200	N/A	30 902 200	N/A	494 544
Resultat per aktie*	0,44	N/A	1,04	N/A	46,73
Utdelning per aktie	0	N/A	0	N/A	0
*Under perioden genomfördes en split 50:1					

Antalet aktier och resultat per aktie är baserat på antalet aktier vid periodens slut. Inte medelantalet aktier under perioden.



Resultaträkning					
Belopp i kr	2018-07-01- 2018-09-30	2017-07-01- 2017-09-30	2018-01-01- 2018-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2017-01-01- 2017-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	61 878 077	N/A	165 134 912	N/A	115 009 497
Aktiverat arbete för egen räkning	5 832 094	N/A	16 233 281	N/A	12 047 790
Bidrag	464 875	N/A	2 839 141	N/A	5 664 443
Övriga rörelseintäkter	1 000	N/A	3 632	N/A	0
	68 176 046	N/A	183 872 557	N/A	132 721 730
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-34 988 573	N/A	-85 919 054	N/A	-49 720 525
Övriga externa kostnader	-2 457 135	N/A	-14 220 219	N/A	-11 414 240
Personalkostnader	-13 875 580	N/A	-38 854 715	N/A	-29 127 405
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 898 202	N/A	-14 165 738	N/A	-16 777 659
Övriga rörelsekostnader	-693 674	N/A	-338 409	N/A	-679 746
Rörelseresultat	11 262 882	N/A	30 712 831	N/A	25 002 156
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	138 665	N/A	2 687 866	N/A	1 063 789
Räntekostnader och liknande kostnader	-320 456	N/A	-1 024 189	N/A	-1 597 449
Resultat efter finansiella poster	11 081 091	N/A	32 376 508	N/A	24 468 496
Skatt på periodens resultat	-62 357	N/A	-198 185	N/A	-1 360 207
Periodens resultat	11 018 734	N/A	32 178 323	N/A	23 108 289

Balansräkning			
Belopp i kr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	29 816 951	N/A	21 349 036
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter	576 741	N/A	673 861
	30 393 692	N/A	22 022 897
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagd utgifter på annans fastigheter	1 437 429	N/A	1 435 629
Maskiner och andra tekniska anläggningar	27 708 886	N/A	26 233 297
Inventarier, verktyg och installationer	0	N/A	0
	29 146 315	N/A	27 668 926
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	0	N/A	0
Uppskjuten skattefordran	-198 185	N/A	0
Andra långfristiga fordringar	40 000	N/A	40 000
	-158 185	N/A	40 000
Summa anläggningstillgångar	59 381 822	N/A	49 731 823
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Råvaror och förnödenheter	19 272 074	N/A	11 497 646
	19 272 074	N/A	11 497 646
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	26 849 873	N/A	3 665 037
Fordran på beställare	50 280 165	N/A	335 217
Aktuell skattefordran	139 266	N/A	67 193
Övriga fordringar	4 184 873	N/A	1 621 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	988 205	N/A	412 731
	82 442 382	N/A	6 102 121
Kassa och bank	65 655 667	N/A	28 729 272
Summa omsättningstillgångar	167 370 123	N/A	46 329 039
SUMMA TILLGÅNGAR	226 751 945	N/A	96 060 862

Balansräkning			
Belopp i kr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 236 088	N/A	494 544
Fond för utvecklingsutgifter	24 363 643	N/A	15 895 728
	25 599 731	N/A	16 390 272
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	157 237 914	N/A	57 449 914
Balanserad vinst eller förlust	-56 618 271	N/A	-62 065 566
Årets resultat	32 178 323	N/A	23 108 289
	132 797 966	N/A	18 492 637
Summa eget kapital	158 397 697	N/A	34 882 909
<i>Avsättningar</i>			
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>			
Skatteskulder	1 360 207	N/A	1 360 207
Övriga avsättningar	1 026 499	N/A	207 379
	2 386 706	N/A	1 567 586
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	26 171 648	N/A	35 527 331
	26 171 648	N/A	35 527 331
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 312 057	N/A	0
Skuld till beställare	0	N/A	6 859 868
Leverantörsskulder	21 243 243	N/A	7 116 754
Övriga kortfristiga skulder	12 127 982	N/A	7 729 730
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 112 612	N/A	2 376 684
	39 795 894	N/A	24 083 036
Summa skulder	68 354 248	N/A	61 177 953
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	226 751 945	N/A	96 060 862

Kassaflödesanalys					
	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i SEK	-2018-09-30	-2017-09-30	-2018-09-30	-2017-09-30	-2017-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	13 579 300	N/A	32 376 508	N/A	24 468 496
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-1 180 045	N/A	-1 363 669	N/A	4 360 281
	12 399 255	N/A	31 012 839	N/A	28 828 777
Betald skatt	-104 629	N/A	-72 073	N/A	-32 420
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 294 626	N/A	30 940 766	N/A	28 796 357
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-6 866 893	N/A	-7 774 428	N/A	-6 049 224
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-59 358 605	N/A	-76 136 963	N/A	8 042 317
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2 379 351	N/A	11 540 897	N/A	6 669 500
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56 310 223	N/A	-41 429 728	N/A	37 458 950
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 000	N/A	-6 950	N/A	-154 023
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-217 200	N/A	-7 773 691	N/A	-29 027 828
Investeringar i finansiella tillgångar	0	N/A	0	N/A	-40 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-223 200	N/A	-7 780 641	N/A	-29 221 851
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	100 035 000	N/A	100 035 000	N/A	0
Nyemissionskostnader	-8 698 537	N/A	-8 698 537	N/A	0
Upptagna lån	0	N/A	0	N/A	14 417 882
Amortering av låneskulder	-1 888 425	N/A	-5 075 370	N/A	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	89 448 037	N/A	86 261 093	N/A	14 417 882
Periodens kassaflöde	32 914 614	N/A	37 050 724	N/A	22 654 981
Likvida medel vid periodens början	32 741 050	N/A	28 729 272	N/A	6 074 291
Kursdifferens i likvida medel	3	N/A	-124 329	N/A	0
Likvida medel vid periodens slut	65 655 667	N/A	65 655 667	N/A	28 729 272

Eget kapitals utveckling över perioden						
	Aktiekapital	Fond för utvecklings utgifter	Överkursfon d	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2017-01-01	494 544	8 343 327	57 449 914	-64 912 840	10 399 675	11 774 620
Beslut enligt årsstämma				10 399 675	-10 399 675	0
Årets resultat					23 108 289	23 108 289
Avsättning		12 047 790		-12 047 790		0
Avskrivning av fond		-4 495 389		4 495 389		0
Utgående balans 2017-12-31	494 544	15 895 728	57 449 914	-62 065 566	23 108 289	34 882 909
Ingående balans 2018-01-01	494 544	15 895 728	57 449 914	-62 065 566	23 108 289	34 882 909
Beslut enligt årsstämma				23 108 289	-23 108 289	0
Periodens resultat					32 178 323	32 178 323
Avsättning		16 233 281		-16 233 281		0
Avskrivning av fond		-7 765 366		7 765 366		0
Fondemission	494 544			-494 544		0
Nyemission	247 000		99 788 000			100 035 000
Nyemissionskostnader				-8 698 535		-8 698 535
						0
Utgående balans 2018-09-30	1 236 088	24 363 643	157 237 914	-56 618 271	32 178 323	158 397 697

Definitioner

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt totalt kapital

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital

Rörelsemarginal

Rörelseresultat / Nettoomsättning

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutningen

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till antal aktier

Midsummer i korthet

Midsummer grundades 2004 och är en världsledande utvecklare och leverantör av avancerade lösningar inom solenergi för produktion och installation av tunnfilmssolceller. Företagets erbjudande inkluderar utrustning för kostnadseffektiv tillverkning av tunnfilmssolceller samt byggnadsintegrerade solceller (BIPV) för tillämpning av tunnfilmssolceller på byggnader (integrerade i tak, fasader mm).

Midsummers tunnfilmssolceller är lätta, flexibla, tåliga och mycket effektiva, och är därför idealiska för integrering i byggnadsmaterial. Midsummers patenterade teknik bygger på en snabb process för produktion av flexibla tunnfilmssolceller med sputtering av alla lager i solcellen.

Huvudkontoret finns i Järfälla utanför Stockholm. Bolagets aktier är listade på Nasdaq First North Stockholm (MIDS, ISIN kod: SE 0011281757).

För ytterligare information:

Sven Lindström, VD

Email: sven.lindstrom@midsummer.se

Tel, växel: +46 (0) 8 525 09 610

Bolagets hemsida: www.midsummer.se