



Delårsrapport

JAN-MAR 2019



Delårsrapport januari - mars 2019

Midsummer AB (Publ) Nasdaq First North

Stockholm, MIDS

Viktiga händelser januari-mars 2019

- Nettoomsättningen för de tre första månaderna 2019 blev 18 688 TSEK, vilket kan jämföras med nettoomsättningen på 53 021 TSEK för fjärde kvartalet 2018.
- Rörelseresultatet för de tre första månaderna 2019 blev -4 943 TSEK, vilket kan jämföras med 5 037 TSEK för fjärde kvartalet 2018.
- Midsummer publicerade ett grönt ramverk med syfte att emittera gröna obligationer, och mandaterade DNB Markets och Nordea som finansiella rådgivare och arrangörer för detta.
- Sven Lindström, Midsummers VD och en av dess grundare, erhöll utmärkelsen THINGS Wall of Fame, som varje år delas ut till en person som har byggt ett stort svenskt teknikföretag.

Januari-mars 2019 i sammandrag

	2019	2018	2018	2018
Alla belopp i TSEK	jan-mar	jan-mar	okt-dec	jan-dec
Nettoomsättning	18 688	N/A	53 021	218 156
EBITDA	272	N/A	12 263	57 142
Rörelseresultat	-4 943	N/A	5 037	35 749
Rörelsens kassaflöde	-10 425	N/A	-12 571	24 480

Not: Eftersom Midsummer inte levererade någon delårsrapport för första kvartalet 2018, så finns det inga jämförande siffror. 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

- Den 12 april pressmeddelade Midsummer att vi emitterade vår första gröna obligation. Den gröna obligationen är på 200 miljoner SEK och har en löptid på fyra år, med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 8,5%. Den gröna obligationen avses att noteras på Nasdaq Stockholm Sustainable Bond List. Obligationens notering på Nasdaq innebär också att Midsummer kommer att gå över till IFRS redovisningsprinciper från andra kvartalet 2019.
- Den 5 april lanserades Midsummer Solar Roofs, en ny modell av Midsummers falsade plåttak med inbyggda solceller, där solcellstaket har blivit smalare än tidigare, vilket gör taket mer estetiskt tilltalande och även ökar den installerade effekten per kvadratmeter. Nya Midsummer Solar Roofs möjliggör också installationer med integrerade solpaneler i längder upp till 12 meter.

VDs kommentarer

Q1 Resultat och omsättning

Under kvartalet har Midsummer tagit fram ett nytt erbjudande till sina kunder, med mer fördelaktiga betalningsvillkor, finansierat av den gröna obligation som emitterades i april. Företagets kunder har avvaktat utfallet av detta innan de gjort nya investeringar, vilket förklarar den låga försäljningen under kvartalet. Med den gröna obligationen på plats har försäljningsdiskussionerna tagit ny fart och Midsummer förutser en accelererad försäljning framöver tack vare dessa nya förutsättningar. Vi ser en fortsatt stor efterfrågan på vår produktionsutrustning och på de lätta, flexibla solpaneler som de tillverkar. Beslutsprocesserna för att investera i ny produktionsutrustning och bygga nya fabriker är långa och vi förhandlar kontinuerligt med flera kunder. Orderingången är vid denna typ av försäljning sällan jämn över året.

Vi har också under första kvartalet flyttat en hel del av vår utrustning till nya lokaler samt förberett våra nuvarande lokaler för en ökad solpanelsproduktion. Intäktsföring i form av byggda DUO-maskiner har därför varit lägre men enligt plan.

Gröna obligationen ger nya möjligheter

Med vår gröna obligation på plats öppnas nya möjligheter för både solpanel- och maskinförsäljning. Vår tillverkningskapacitet i Järfälla är inte tillräcklig för att ta större ordrar på solpaneler och många kunder vill köpa mer solpaneler än vad vi har kapacitet att tillverka. Så vi har en fortsatt stor efterfrågan på våra solpaneler.

Den gröna obligationen ger oss möjlighet att ta större ordrar och ingå längre kontrakt och samarbeten med solpanelskunder samtidigt som vi kan erbjuda maskinkunder att vi köper en del av deras produktion för vidareförsäljning. Detta tillsammans med förmånligare betalningsvillkor ger våra maskinkunder möjlighet att komma igång och expandera snabbare. Vi ser dessa kunder delvis som kontraktstillverkare. Det vill säga de köper maskiner och en del råmaterial av Midsummer, de tillverkar solpaneler åt oss för vidareförsäljning samtidigt som vi får full kontroll på de slutkundsmarknader där vi valt att etablera oss och kan ingå betydligt mer omfattande samarbeten med utvalda solpanelskunder. Samtidigt ger det oss möjlighet till mer maskinförsäljning.

Tullar ser ut att gynna Midsummer

Under hösten 2018 rådde en viss osäkerhet om de tullar på solpaneler från Kina som USA skulle införa. Nya kunder tvekade om de skulle investera i mer produktionskapacitet eller ej. Under Q1 rådde en helt annan stämning då kinesiska staten börjat stimulera ekonomin och lättat på bankernas kapitaltäckningskrav. Det gör att det idag, trots tullar, är en betydligt högre investeringsvilja i Kina. Med den gröna obligationen på plats öppnas dessutom möjligheten för oss att hitta kunder lokalt på de marknader som nu skyddas av tullar.

Med Midsummers effektiva och småskaliga produktionsutrustning kan nu våra kunder starta lokal produktion på marknader där solcellerna skall installeras. Med våra lätta och flexibla paneler ser vi en enorm potential i hela USA, Australien och andra marknader med höga elpriser och tak som inte klarar vikten av traditionella kiselpaneler.

Sven Lindström, VD Midsummer AB



Finansiell rapport januari - mars 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för de tre första månaderna 2019 blev 18 688 TSEK, vilket kan jämföras med nettoomsättningen på 53 021 TSEK för sista kvartalet 2018. Den låga försäljningen under kvartalet kan härröras till att Midsummer under kvartalet har arbetat med att ta fram ett nytt erbjudande till sina kunder, med mer fördelaktiga betalningsvillkor, finansierat av den gröna obligation som emitterades i april. Företagets kunder har avvaktat utfallet av detta innan de gjort nya investeringar, men med den gröna obligationen på plats har försäljningsdiskussionerna tagit ny fart, och Midsummer förutser en accelererad försäljning framöver tack vare dessa nya förutsättningar.

Intäkter från bidrag var 1 475 TSEK (1 184 TSEK i Q4, 2018), vilka härrör till största del från de EU-projekt som Midsummer deltar i.

Rörelseresultatet för de tre första månaderna 2019 blev -4 943 TSEK, vilket kan jämföras med 5 037 TSEK för sista kvartalet 2018.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var de tre första månaderna 2019, -10 425 TSEK (-12 571 TSEK i Q4, 2018). Därmed minskade företagets likvida medel från 53 079 TSEK vid årets början, till 42 589 TSEK vid sista mars 2019 (det finns en kursdifferens i likvida medel på -64 TSEK).

Finansiering

Under det första kvartalet 2019 har bolaget arbetat fram ett grönt ramverk, samt förberett den gröna obligation som emitterades under början av andra kvartalet. Den innebär ett tillskott i Midsummers kassa på 200 miljoner SEK minus emissionskostnader.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018. Från och med andra kvartalet 2019 kommer Midsummer att byta redovisningsprinciper till IFRS.

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

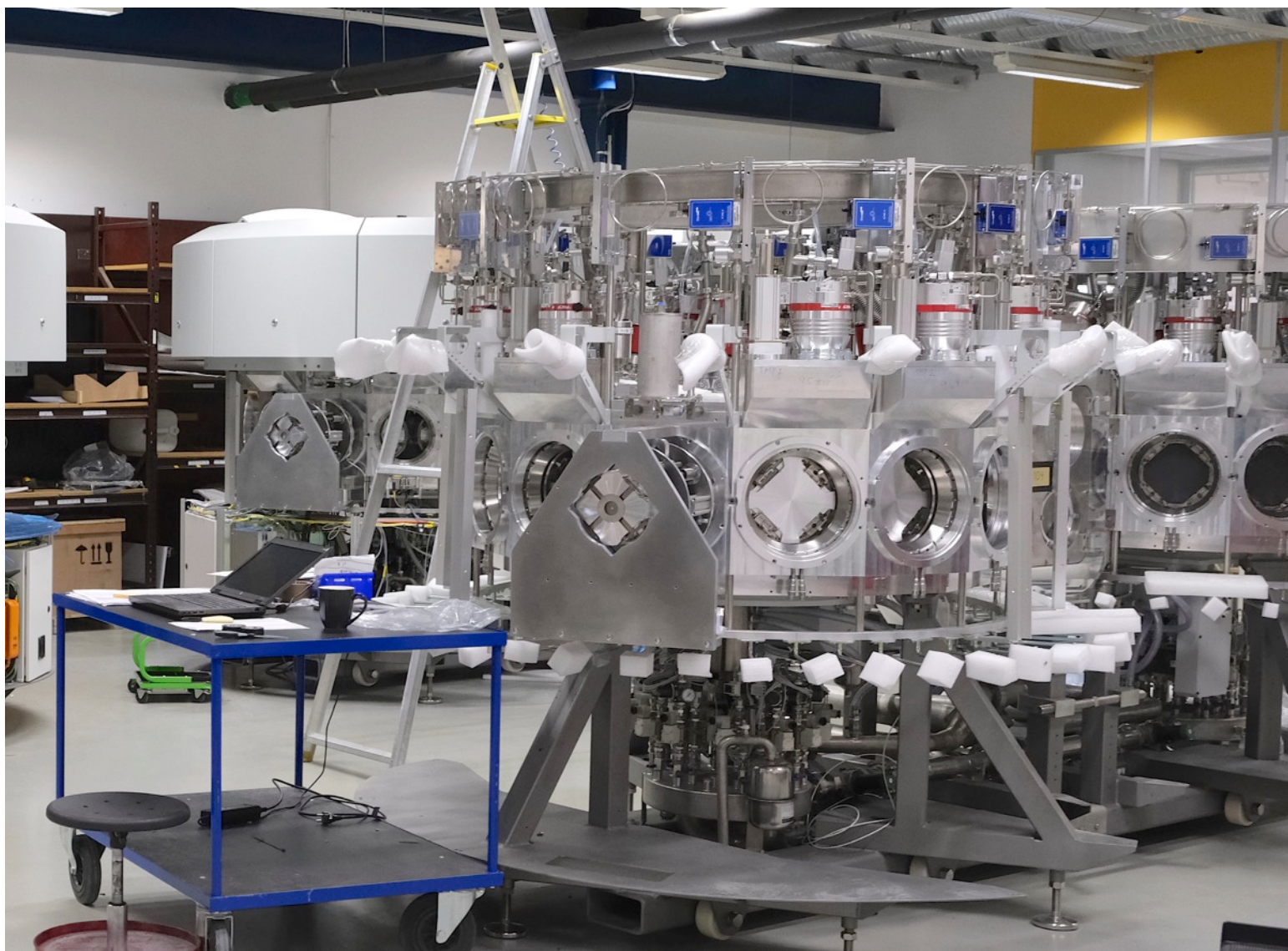
Långsiktiga incitamentsprogram saknas.

Aktien

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

Aktiekapitalet i Midsummer uppgick per den 31 mars 2019 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 januari 2019 till och med 31 mars 2019 var 30 902 200.



Ägarstruktur per den 31 mars 2019

Liang Gao	6 305 450 aktier	20,40%
Philip Gao	6 305 400 aktier	20,40%
Infologix (BVI) Ltd.	2 947 053 aktier	9,54%
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%
Skandia fonder	1 050 000 aktier	3,40%
Eric Jaremalm	987 732 aktier	3,20%
Göran Lombäck	800 284 aktier	2,59%
Nordea Småbolag Norden	466 275 aktier	1,51%
Blue AB	463 000 aktier	1,50%
Alex Witt	319 600 aktier	1,03%
Övriga aktieägare (3 649 st)	6 501 261 aktier	21,04%
Totalt antal aktier	30 902 200 aktier	100%



Kommande rapporttillfällen

- Årsstämma 2019: 2019-05-28
- Halvårsrapport: 2019-08-23
- Delårsrapport Q3: 2019-11-13

Stockholm den 15 maj 2019

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.



Nyckeltal				
Belopp i kr	2019-01-01-	2018-01-01-	2018-10-01-	2018-01-01-
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2018-12-31
Lönsamhet (procent)				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	-1,86%	N/A	2,16%	25,00%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	-2,59%	N/A	2,70%	22,56%
Rörelsemarginal	-26,45%	N/A	9,50%	16,39%
EBITDA	271 861	N/A	12 263 197	57 141 766
EBITDA marginal	1,45%	N/A	23,13%	26,19%
Kapitalstruktur				
Soliditet	79,80%	N/A	78,11%	78,11%
Data per aktie (SEK)				
Antal aktier*	30 902 200	N/A	30 902 200	30 902 200
Resultat per aktie*	-0,14	N/A	0,15	1,19
Utdelning per aktie	0	N/A	0	0
*Under 2018 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	2019-01-01- 2019-03-31	2018-01-01- 2018-03-31	2018-10-01- 2018-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	18 687 789	N/A	53 021 183	218 156 095
Aktiverat arbete för egen räkning	3 499 879	N/A	5 412 083	21 645 364
Bidrag	1 474 815	N/A	1 184 144	4 023 285
Övriga rörelseintäkter	0	N/A	0	0
	23 662 483	N/A	59 617 410	243 824 744
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-6 326 783	N/A	-28 917 869	-114 836 923
Övriga externa kostnader	-3 405 116	N/A	-5 391 549	-19 611 768
Personalkostnader	-13 623 836	N/A	-12 196 615	-51 051 330
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 215 046	N/A	-7 226 695	-21 392 433
Övriga rörelsekostnader	-34 887	N/A	-848 180	-1 182 957
Rörelseresultat	-4 943 185	N/A	5 036 502	35 749 333
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 159 027	N/A	0	2 359 105
Räntekostnader och liknande kostnader	-329 515	N/A	-630 492	-1 325 920
Resultat efter finansiella poster	-4 113 673	N/A	4 406 010	36 782 518
Skatt på periodens resultat	-114 886	N/A	271 787	73 602
Periodens resultat	-4 228 559	N/A	4 677 797	36 856 120

Not: Eftersom Midsummer inte levererade någon delårsrapport för första kvartalet 2018, så finns det inga jämförande siffror. 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.

Balansräkning			
Belopp i kr	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	31 342 782	N/A	30 674 042
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter	529 045	N/A	555 418
	31 871 827	N/A	31 229 460
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagd utgifter på annans fastigheter	2 103 366	N/A	2 043 292
Maskiner och andra tekniska anläggningar	27 885 723	N/A	27 238 094
Inventarier, verktyg och installationer	0	N/A	0
	29 989 089	N/A	29 281 386
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	50 000	N/A	50 000
Uppskjuten skattefordran	0	N/A	0
Andra långfristiga fordringar	40 000	N/A	40 000
	90 000	N/A	90 000
Summa anläggningstillgångar	61 950 916	N/A	60 600 846
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Råvaror och förnödenheter	13 320 802	N/A	9 613 881
	13 320 802	N/A	9 613 881
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	9 343 610	N/A	7 837 892
Fordran på beställare	69 791 584	N/A	74 801 529
Aktuell skattefordran	34 970	N/A	177 323
Övriga fordringar	1 146 155	N/A	1 562 501
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	883 005	N/A	1 110 563
	81 199 324	N/A	85 489 808
Kassa och bank	42 589 335	N/A	53 078 543
Summa omsättningstillgångar	137 109 461	N/A	148 182 232
SUMMA TILLGÅNGAR	199 060 377	N/A	208 783 078

Balansräkning			
Belopp i kr	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 236 088	N/A	1 236 088
Fond för utvecklingsutgifter	29 385 370	N/A	28 716 630
	30 621 458	N/A	29 952 718
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	157 237 914	N/A	157 237 914
Balanserad vinst eller förlust	-24 783 878	N/A	-60 971 258
Årets resultat	-4 228 559	N/A	36 856 120
	128 225 477	N/A	133 122 776
Summa eget kapital	158 846 935	N/A	163 075 494
<i>Avsättningar</i>			
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>			
Skatteskulder	1 227 317	N/A	1 286 605
Övriga avsättningar	1 593 750	N/A	1 921 875
	2 821 067	N/A	3 208 480
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	15 895 563	N/A	15 895 563
	15 895 563	N/A	15 895 563
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	9 085 703	N/A	11 744 746
Skuld till beställare	0	N/A	0
Leverantörsskulder	6 228 910	N/A	8 733 506
Övriga kortfristiga skulder	1 770 016	N/A	1 868 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 412 183	N/A	4 256 456
	21 496 812	N/A	26 603 541
Summa skulder	40 213 442	N/A	45 707 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	199 060 377	N/A	208 783 078

Kassaflödesanalys				
	2019-01-01 –2019-03-31	2018-01-01 –2018-03-31	2018-10-01 –2018-12-31	2018-01-01 –2018-12-31
Belopp i SEK				
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 113 673	N/A	4 406 010	36 782 518
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	3 020 392	N/A	4 189 484	2 825 815
	-1 093 281	N/A	8 595 494	39 608 333
Betald skatt	-31 821	N/A	-38 057	-110 130
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 125 102	N/A	8 557 437	39 498 203
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-3 706 921	N/A	9 658 194	1 883 766
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	3 966 342	N/A	-3 199 479	-79 336 442
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2 527 693	N/A	-23 189 522	-11 648 625
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 393 374	N/A	-8 173 370	-49 603 098
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 920	N/A	-16 880	-23 830
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 056 317	N/A	-2 768 571	-10 542 262
Investeringar i finansiella tillgångar	0	N/A	-50 000	-50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 065 237	N/A	-2 835 451	-10 616 092
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	N/A	0	100 035 000
Nyemissionskostnader	0	N/A	0	-8 698 537
Upptagna lån	0	N/A	0	0
Amortering av låneskulder	-3 966 685	N/A	-1 562 104	-6 637 474
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 966 685	N/A	-1 562 104	84 698 989
Periodens kassaflöde	-10 425 296	N/A	-12 570 925	24 479 799
Likvida medel vid periodens början	53 078 543	N/A	65 655 667	28 729 272
Kursdifferens i likvida medel	-63 912	N/A	-6 199	-130 528
Likvida medel vid periodens slut	42 589 335	N/A	53 078 543	53 078 543

Eget kapitals utveckling över perioden						
	Aktiekapital	Fond för utvecklings utgifter	Överkursfon d	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
<i>Ingående balans 2018-01-01</i>	<i>494 544</i>	<i>15 895 728</i>	<i>57 449 914</i>	<i>-62 065 566</i>	<i>23 108 289</i>	<i>34 882 909</i>
Beslut enligt årsstämma				23 108 289	-23 108 289	0
Periodens resultat					36 856 120	36 856 120
Avsättning		21 645 364		-21 645 364		0
Avskrivning av fond		-8 824 462		8 824 462		0
Fondemission	494 544			-494 544		0
Nyemission	247 000		99 788 000			100 035 000
Nyemissionskostnader				-8 698 535		-8 698 535
<i>Utgående balans 2018-12-31</i>	<i>1 236 088</i>	<i>28 716 630</i>	<i>157 237 914</i>	<i>-60 971 258</i>	<i>36 856 120</i>	<i>163 075 494</i>
<i>Ingående balans 2019-01-01</i>	<i>1 236 088</i>	<i>28 716 630</i>	<i>157 237 914</i>	<i>-60 971 258</i>	<i>36 856 120</i>	<i>163 075 494</i>
Beslut enligt årsstämma				36 856 120	-36 856 120	0
Periodens resultat					-4 228 559	-4 228 559
Avsättning		3 499 879		-3 499 879		0
Avskrivning av fond		-2 831 139		2 831 139		0
						0
<i>Utgående balans 2019-03-31</i>	<i>1 236 088</i>	<i>29 385 370</i>	<i>157 237 914</i>	<i>-24 783 878</i>	<i>-4 228 559</i>	<i>158 846 935</i>

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