

## ABSOLICON: RAPPORTKOMMENTAR Q4'24

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 1,2 MSEK (0,6), en ökning med 98,0 procent jämfört med föregående år. Totala intäkter uppgick till 3,2 MSEK (-0,8), drivet av högre omsättning och ökade övriga rörelseintäkter. EBIT uppgick till -5,4 MSEK (-55,5) och EBITDA till -4,3 MSEK (-15,0), en markant förbättring från föregående år, främst till följd av genomförda kostnadsbesparingar och ökade intäkter. Periodens kassaflöde uppgick till 5,5 MSEK (8,7), stärkt av genomförd emission, vilket resulterade i likvida medel om 13,5 MSEK vid kvartalets slut.

### Ökad kostnadskontroll och stärkt kassa från emission

Absolicon har omstrukturerat och effektiviserat organisationen, vilket lett till betydande kostnadsbesparingar. Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick till 5,0 MSEK jämfört med 11,3 MSEK föregående år, vilket är en betydande minskning. Under kvartalet genomförde bolaget en nyemission, som tecknades till 52,5 procent och tillförde bolaget cirka 10,2 MSEK. Kassan uppgick vid kvartalets slut till 13,5 MSEK, men faktumet kvarstår att inbetalningarna från produktionslinor eller ökade intäkter från andra håll krävs för att minska förlusterna och således stärka kassaflödena.

### Fördröjda betalningar

Betalningarna från de sålda produktionslinorna till Phoenix i Kanada och CPS i Egypten har ännu inte inkommit, och det råder fortsatt osäkerhet kring tidpunkten för dessa inbetalningar. Betalningen från Phoenix ligger fortfarande längre fram i tiden och är beroende av att bolaget bygger upp en tillräckligt stor pipeline. Däremot bedöms CPS i Egypten vara den inbetalning som kan ske först. Förseningen av dessa betalningar har skapat en utmanande finansiell situation för Absolicon, men inkommer dessa tillförs bolaget betydande intäkter.

### Outlook

Enligt Byström ligger fokus framöver på att hålla nere kostnader och öka försäljningen. Mycket beror på att betalningarna för de sålda produktionslinorna faktiskt genomförs, vilket också är en central faktor i våra estimat. Absolicon står nu inför en avgörande period där bolaget behöver bevisa sin affärsmodell och sin förmåga att vända till lönsamhet. Om inbetalningar uteblir under 2025 kan ytterligare behov av extern finansiering inte uteslutas.

Försäljningspriset för en produktionslina är cirka 45,0 MSEK, med en kommunicerad bruttomarginal på 50,0 procent, vilket innebär att bolaget kan nå lönsamhet om betalningar börjar komma in. Våra estimat bygger på att detta sker under 2025 och framåt, vilket skulle innebära en betydande uppsida i aktien. Vi vill dock betona att estimaten är fortsatt osäkra och det finns risk att inbetalningarna drar ut ytterligare på tiden.

Läs hela analysen här!

För mer information, vänligen kontakta:

---

**Erik Lundberg**, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)

**Pontus Fredriksson**, analytiker (pontus@kalqyl.se)

Om Kalqyl

---

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll riktar vi oss främst till retailinvesterare.