

ABSOLICON: RAPPORTKOMMENTAR Q3'25

Nettoomsättningen uppgick till 0,3 MSEK (0,9) och övriga rörelseintäkter till 0,8 MSEK (1,2), vilket gav totala rörelseintäkter om 1,1 MSEK (2,2). EBITDA -2,0 MSEK (-3,7) och EBIT -2,9 MSEK (-4,7). Periodens resultat var -2,8 MSEK (-4,1) och resultat per aktie -0,3 kr (-0,7). Kassaflöde från den löpande verksamheten var -1,4 MSEK (-4,2) och periodens kassaflöde -1,4 MSEK (-4,3). Likvida medel uppgick till 3,5 MSEK (8,0) och soliditet 89,7% (82,1).

Inbetalning närmare än någonsin

Absolicon hade vid utgången av Q3'25 fyra aktiva samarbetsavtal för produktionslinor, där projekten utvecklas i olika takt och med skiftande visibilitet. Phoenix i Kanada står fortsatt längst fram, och enligt Byström är bolaget nu närmare en första inbetalning än någonsin, efter att Phoenix och deras slutkund identifierat fyra lämpliga mejerianläggningar med volym nog för att motivera en nordamerikansk produktionslina. I Zimbabwe fortgår processen efter att Absolicon var ensam anbudsgivare i den publika upphandlingen, och dialogen med ZESA beskrivs som aktiv även om formella besked dröjer. Processen i Egypten rör sig långsamt, och den senaste tidens tonläge gör att vi bedömer sannolikheten för inbetalning som mer osannolik. Utöver dessa arbetar Absolicon vidare med potentiella partners i flera länder, där fokus ligger på att skapa finansieringslösningar och klara vägar till initiala betalningar för att möjliggöra fler affärer.

Kostnadsbasen reduceras fortsatt

Absolicon fortsatte att reducera sina kostnader under Q3'25. Personalkostnaderna minskade till 1,6 MSEK (2,8), vilket speglas i att medelantalet anställda sjönk till 11 personer (17). Övriga externa kostnader uppgick till 1,4 MSEK (2,4), en fortsatt tydlig minskning jämfört med föregående år. Totala rörelsekostnader uppgick därmed till 4,0 MSEK (6,9), främst som ett resultat av lägre kostnader för material, konsulter, lokaler och personal. Bolaget betonar att kostnadsstrukturen har effektiviserats och att organisationen har anpassats till nuvarande aktivitetsnivå, samtidigt som kapaciteten för pågående försäljningsaktiviteter bibehålls.

Outlook

Bolaget står fortsatt inför en avgörande period där betalningar från produktionslinor behöver realiseras. Kassaflödena behöver stärkas i närtid, annars löper stor risk för emission. Vår prognos är att inbetalningar från Phoenix inkommer först under Q3'26, medan betalningar från ytterligare ett projekt inkommer under Q3'27. Estimaterna bygger på att Absolicon lyckas bibehålla en låg kostnadsnivå och att intäkterna successivt ökar, framförallt drivet av inbetalningar från sålda produktionslinor. Med ett försäljningspris cirka 45 MSEK per produktionslina och en kommunicerad bruttomarginal på 50,0 % bedömer vi att Absolicon har potential att nå lönsamhet om betalningar realiseras. Osäkerheten är dock fortsatt stor.

Läs hela analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

Albin Eriksson, analytiker (albin@kalqyl.se)

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 levererar vi analyser och intervjuer som engagerar och skapar värde.