

XOMA: RAPPORTKOMMENTAR Q4'24

Xoma redovisade ingen nettoomsättning och rörelseförlust under det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Vidare uppgick EBIT till -1,4 MSEK (0,5). Årets kassaflöde uppgick till 1,3 MSEK (-0,7), vilket resulterade i att kassan ökade till 2,0 MSEK (0,7) vid utgången av kvartalet.

FLOW väcker redan stort intresse

Xoma har på kort tid inlett tre testprojekt med svenska företag inom skogs-, gruv- och stålindustrin för att utvärdera hur bolagets FLOW-teknik kan bidra till en mer hållbar och effektiv rening av processvatten. För två av projekten har bolaget meddelat att resultaten kommer att presenteras under Q2'25, vilket kan ge en indikation på teknikens potential inom detta affärsområde. Vi bedömer att positiva resultat kan fungera som en kvalitetsstämpel och påskynda bolagets möjligheter att bearbeta marknaden, särskilt bland aktörer som årligen belastas med höga viten på grund av förorenat processvatten.

Fokus på den första referensanläggningen

Xoma utvecklar en storskalig referensanläggning som beräknas stå klar under 2025. Anläggningen kommer att bestå av tre moduler för att visa CLAS- och FLOW-teknikens fördelar och stärka Xomas position inom landbaserad algodling och processvattenrening. För att delfinansiera projektet ansökte Xoma i december 2024 om innovationsstöd från Jordbruksverket, vilket kan täcka 75,0 procent av kostnaderna. Besked väntas i slutet av Q1'25 och ett positivt utfall kan bli en viktig milstolpe som ger tydligare överblick över framtida kostnader. Xoma har dock klargjort att referensanläggningen kommer upprättas oavsett om stödet beviljas eller inte, då den är avgörande för bolagets framtida utveckling.

Outlook

De senaste tre testprojekten med FLOW visar att bolaget fortsätter att exekvera på sin långsiktiga strategi inom processvattenrening. I närtid riktar vi blickarna mot resultaten från de inledande testerna, som kan ge ytterligare insikter om affärsområdets potential. Enligt bolaget har det även sett ett ökande intresse från potentiella kunder inom algodling, vilket stärker bilden av att Xoma är på rätt väg mot sina målsättningar. Sammantaget anser vi att investeringscasen är intakt och att Xoma står inför en spännande framtid. Samtidigt kvarstår utmaningar som att uppnå Proof of Concept, etablera en stabil kundbas och bevisa affärsmodellen. Investerare bör vara medvetna om att bolaget befinner sig i ett tidigt skede, där både risk och uppsida är betydande.

Läs den fullständiga 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.