

ABSOLICON: RAPPORTKOMMENTAR Q1'25

Nettoomsättningen i Q1'25 uppgick till 0,1 MSEK (2,0), vilket motsvarade en minskning med 94,5% y.o.y. Minskningen var hänförlig till lägre försäljning inom både legoarbeten och konsultverksamhet. Enligt vd Byström berodde den låga omsättningen delvis på en timingeffekt, där bolaget befann sig mellan faktureringsstillfällen för pågående uppdrag. Totala intäkter uppgick till 1,5 MSEK (3,3), där ökade övriga rörelseintäkter tack vare EU-projekt. EBIT uppgick till -3,7 MSEK (-7,9) och EBITDA till -2,8 MSEK (-6,4), vilket innebar en tydlig förbättring jämfört med samma period föregående år, drivet av effektiviseringar och kostnadsbesparingar.

Fortsatt effektivisering och sänkt kostnadsbas

Absolicon har fortsatt kapa kostnader och minskade under kvartalet sina personalkostnader till 2,8 MSEK (5,1), samtidigt som medelantalet anställda reducerats till 13 (21). Övriga externa kostnader minskade till 1,5 MSEK (3,1). Totala rörelsekostnader summerades till 4,4 MSEK (8,3), en minskning med 47,6%. Bolaget har sänkt sin målsatta kostnadsbas till 4–5 MSEK per kvartal och uppgav att man behållit nyckelkompetens inom teknik, marknad och konsultverksamhet. Enligt vår bedömning har dessa besparingar varit nödvändiga för att bolaget ska kunna bibehålla finansiell uthållighet i väntan på större intäktsflöden.

Kritisk period med beroende av inbetalningar

Förseningar i inbetalningar för sålda produktionslinor kvarstår. Phoenix i Kanada ligger närmast att kunna betala, men betalningen är beroende av att tillräckligt kundunderlag etableras. CPS i Egypten, NZH i Australien och ZESA i Zimbabwe har ännu inte inkommit med betalningar. Kassan uppgick till 10,3 MSEK och enligt vår bedömning räcker kassan för 2–3 kvartal om inga ytterligare intäkter tillkommer. Byströms bedömning är att kassan kommer att räcka tills inbetalningar inkommer.

Fokus på EU-projekt och strukturell efterfrågan

Under kvartalet tillkom två nya EU-projekt, vilka tillför drygt 1 MSEK i stöd. Bolaget deltar nu i 12 EU-finansierade projekt. Vi ser detta som positivt både finansiellt och strategiskt. Parallellt driver EU nya initiativ genom Clean Industrial Deal och den föreslagna Industrial Decarbonisation Bank, som väntas stödja investeringar i solvärme via omvända auktioner med upp till 1,0 miljard euro i stöd 2025. Absolicon bedöms ligga väl positionerat för att ta del av dessa.

Outlook

Bolaget står fortsatt inför en avgörande period där betalningar från produktionslinor behöver realiseras. Vår prognos är att CPS inkommer under 2025, medan betalningar från Phoenix, ZESA och NZH förskjuts till 2026–2027. Vi räknar även med att en femte produktionslina säljs under

2027. Estimaten bygger på att Absolicon lyckas bibehålla en låg kostnadsnivå och att intäkterna successivt ökar. Med ett försäljningspris på 45 MSEK per produktionslina och en kommunicerad bruttomarginal på 50,0% bedömer vi att Absolicon har potential att nå lönsamhet om betalningar realiserar. Osäkerheten är dock fortsatt stor.

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.