

## ABSOLICON: RAPPORTKOMMENTAR Q3'24

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 0,93 MSEK (0,83), vilket var en ökning om 8,0 procent y-o-y. EBIT uppgick till -4,72 MSEK (-9,75) och EBITDA uppgick till -3,70 (-7,79), vilket var en markant förbättring i jämförelse med föregående år och var en effekt av de kostnadsbesparingar Absolicon genomfört i kombination med ökade intäkter. Periodens kassaflöde uppgick till -4,29 MSEK (-8,37), vilket innebar att likvida medel vid periodens utgång uppgick till 8,03 MSEK (5,22).

### Fördröjda betalningar

Betalningarna från de sålda produktionslinorna till Phoenix i Kanada och CPS i Egypten har ännu inte inkommit. Det råder fortsatt osäkerhet om när betalningarna kan komma att inbetalas. Inbetalningen från Phoenix ligger fortsatt längre fram i tiden och görs när bolaget hunnit bygga tillräckligt stor pipeline. CPS i Egypten är den inbetalning som bedöms ligga närmast. Det faktum att inbetalningarna inte inkommit har satt Absolicon i ett utmanande läge finansiellt.

### Finansiell ställning och nyemission

Absolicon hade vid periodens utgång 8,0 MSEK i kassan och bolagets styrelse beslutade att genomföra en nyemission som kan tillföra Absolicon 19,4 MSEK. Styrelsen bedömde att det befintliga rörelsekapitalet inte var tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna. Underskottet uppgår till cirka 10,0 MSEK och ett rörelsekapitalbehov beräknas uppkomma i januari 2025, vilket var i linje med vår bedömning (om inte inbetalningar inkom).

### Outlook

Enligt Byström ligger fokus på att hålla nere kostnaderna samt på försäljning framgent. Mycket hänger på att betalningarna för de sålda produktionslinorna betalas in, vilket också är utgångspunkten i våra estimat. Det är nu upp till bevis för Absolicon att bevisa sin affärsmodell och att de kan slå om till lönsamhet. Inkommer inte inbetalningar under 2025 kan inte risken om ytterligare behov av extern finansiering uteslutas. Försäljningsbeloppet för en produktionslina ligger på cirka 45,0 MSEK med en kommunicerad bruttomarginal om 50 procent, vilket gör att bolaget kan slå om till lönsamhet om betalningar börjar att inkomma. Våra estimat baseras på att inbetalningar inkommer under 2025 och framåt och skulle det inträffa finns 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. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande. Det gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.