

JONDETECH SENSORS: RAPPORTKOMMENTAR Q2'26

JonDeTech redovisade en låg nettoomsättning om 0,1 MSEK (0,0), men lägre förluster där det aktiveringsjusterade lönsamhetsmåttet EBITDAC förbättrades från -5,5 till -5,1 MSEK. Kvartalet präglades av tidig kommersialisering och stärkt finansiering. Det operativa kassaflödet vände till 5,5 MSEK, men lyfts av en emissionsfordran som per 30 juni redovisas inom rörelsekapitalet. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,3 MSEK, och i början av det tredje kvartalet tillfördes bolaget emissionslikviden om cirka 10,5 MSEK netto.

Första kommersiella leveranserna

Kvartalets viktigaste händelse var det första kommersiella avtalet, tecknat i maj med japanska Tekken Corporation och avseende en inledande order om 1 000 J30D-sensorer samt en planerad efterföljande order om ytterligare 100 000 sensorer. De första 1 000 sensorerna har under kvartalet levererats, vilket markerar övergången från utvärderingsprojekt till faktiska leveranser. Avtalet drivs av ny japansk arbetsmiljölagstiftning kring värmestress och markerar en strukturell regulatorisk efterfrågan samtidigt som det utgör en viktig referens i bolagets övriga kunddialoger. Under kvartalet hade JonDeTech 41 kvalificerade leads och 18 kundprojekt, jämfört med 14 kvalificerade leads och 0 kundprojekt samma period föregående år.

Stärkt finansiering efter genomförd företrädesemission

Företrädesemissionen om cirka 29,1 MSEK tecknades till 61,9 procent och tillförde bolaget cirka 17,3 MSEK före emissionskostnader. Eftersom emissionen beslutades i juni medan likviden inkom först i juli redovisas per den 30 juni en fordran motsvarande nettolikviden inom rörelsekapitalet, vilket ger en kraftig positiv engångseffekt i det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten. Rensat för detta var det underliggande kassaflödet negativt: före förändringar i rörelsekapital förbrukade verksamheten cirka 5,7 MSEK i kvartalet, vilket bättre speglar bolagets faktiska förbränningstakt. Den låga kassabehållningen om 0,3 MSEK per 30 juni förklaras av samma tidsförskjutning, då nettolikviden om cirka 10,5 MSEK tillfördes först i början av juli.

Outlook

Merparten av leveranserna och intäkterna från Tekken-avtalet förväntas realiseras under 2027. Fram tills dess står JonDeTech utan signifikanta intäkter. Bolaget har en underliggande rörelseförlust omkring 4–5 MSEK per kvartal. Med den stärkta finansieringen efter företrädesemissionen bedömer vi att bolaget är finansierat till årsskiftet. Därefter är JonDeTech i hög utsträckning beroende av teckningsoptionen TO5, som vid full teckning kan tillföra bolaget ytterligare 24,8 MSEK. TO5 har en lösenkurs på 0,6 SEK och kan utnyttjas i slutet av oktober, vilket förutsätter att aktien handlas över lösenkursen under teckningsperioden. Bolaget bedömer att företrädesemissionen och TO5 kan finansiera verksamheten under helåret 2027. Vi betraktar det första kommersiella avtalet som ett viktigt kvitto på teknikens relevans och marknadens efterfrågan, men bedömer att den avgörande värdedrivaren framgent är bolagets förmåga att

konvertera en växande pipeline till volymaffärer.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

Mattias Folkesson, vd (mattias.folkesson@fairvalue.se)

Albin Eriksson, analytiker (albin@kalqyl.se)

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

Gustav Gabinus, analytiker (gustav@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.