

ABSOLICON: RAPPORTKOMMENTAR Q4'25

Nettoomsättningen uppgick till 0,6 MSEK (1,2) och övriga rörelseintäkter till 1,4 MSEK (2,6), vilket gav totala rörelseintäkter om 2,1 MSEK (3,2). EBITDA -1,9 MSEK (-4,3) och EBIT -3,1 MSEK (-5,4). Periodens resultat var -3,0 MSEK (-10,3) och resultat per aktie -0,4 kr (-1,3). Kassaflöde från den löpande verksamheten var -1,7 MSEK (-4,3) och periodens kassaflöde -1,8 MSEK (5,5). Likvida medel uppgick till 1,7 MSEK (13,5).

Kommersiell uppdatering

Vid utgången av Q4'25 hade Absolicon två aktiva processer med samarbetsavtal för köp av produktionslina, där projekten utvecklas i olika takt och med varierande visibilitet. Phoenix Solar Thermal i Kanada ligger fortsatt längst fram och har, tillsammans med kunder i USA och Kanada inom bland annat livsmedelsindustrin, identifierat projektvolym som bedöms kunna motivera en produktionslina i västra USA. Dialogen omfattar såväl tekniska förstudier som kommersiella villkor och lokalisering av produktionskapacitet. I Zimbabwe fortgår processen med ZESA efter att Absolicon varit ensam anbudsgivare i en publik upphandling, men formella besked saknas fortfarande. Från Creative Power Solutions i Egypten samt Nett Zero Heat i Australien har inga nya framsteg rapporterats, och dessa processer bedöms i nuläget inte vara på väg mot betalning. Utöver detta förs löpande dialoger med andra potentiella partners internationellt.

Kostnadsbasen reduceras fortsatt

Under kvartalet fortsatte Absolicon arbetet inom flera projekt- och forskningssamarbeten som bidrar med både intäkter och kostnadstäckning. Det nyligen beviljade industriprojektet i Sydafrika uppgår till cirka 9 MSEK över 18 månader, medan EU-projekten SolarOpt och VHT-Storage tillsammans beräknas inbringa omkring 5,6 MSEK under kommande år. Betalningsstrukturen i dessa projekt innebär att en större del av finansieringen normalt erhålls tidigt i projektperioden, vilket stärker likviditeten i närtid.

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 speglar ett scenario där inbetalningar från Phoenix inkommer under Q3'26, medan betalningar från ytterligare ett projekt inkommer under Q3'27. Estimaten bygger på att Absolicon lyckas bibehålla en låg kostnadsnivå och att intäkterna successivt ökar, framförallt drivet av inbetalningar från sålda produktionslinor samt projektintäkter. Med ett försäljningspris på 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 den fullständiga 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.