

XOMA: INITIAL TAKE

Xoma är en svensk teknikleverantör som utvecklar landbaserade system för algodling och rening av processvatten. Kärnan i bolaget utgörs av deras egenutvecklade tekniker, som har flera fördelar jämfört med traditionella metoder. Xoma är ett utvecklingsbolag i tidig fas och har inga intäkter ännu, men strävar efter att möta framtidens behov av hållbar algodling och effektiv vattenrening genom att leverera innovativa och miljövänliga system.

Innovativa tekniker

Xoma utvecklar CLAS, ett slutet, cirkulärt odlingssystem som möjliggör hållbar och kostnadseffektiv produktion av alger samt FLOW för rening av processvatten. Teknikerna är utvecklade för att kraftigt minska vatten- och energiförbrukningen jämfört med traditionella metoder. CLAS är modulärt och skalbart, vilket gör det möjligt att anpassa efter kunders specifika behov och placera där efterfrågan är som störst. FLOW kan bidra till en mer hållbar och effektiv rening av processvatten och har redan väckt stort intresse från svenska industriföretag. Xoma arbetar nu med att utveckla och etablera en referensanläggning för att demonstrera systemens ekonomiska potential, vilket ska leda till att bolaget snabbt tar marknadsandelar inom båda affärsområdena.

Stor marknadspotential

Alger har en betydande marknadspotential på grund av dess unika egenskaper som gör dem användbara inom en rad olika områden, exempelvis livsmedel, medicin och hälsa, bioenergi och industri, jordbruk samt rening av processvatten. Ur ett hållbarhetsperspektiv är odlingsprocessen för alger mycket gynnsam och kan potentiellt bli en viktig råvara för den gröna omställningen, vilket förväntas driva efterfrågan på bolagets anläggningar. Xoma har redan tecknat ett LOI-avtal med Dutch Seaweed Group för utveckling och leverans av en CLAS-anläggning samt inlett tre testprojekt för FLOW inom processvattenrening.

Outlook

Xoma står inför en spännande framtid med målsättningen att sälja två CLAS-anläggningar och starta minst två projekt med FLOW under 2025. Därefter är ambitionen att skala upp verksamheten och bli kassaflödespositiva under 2026. Bolaget strävar efter att dra nytta av den snabbt växande algmarknaden, som förväntas spela en viktig roll i den gröna omställningen. Samtidigt kvarstår utmaningar som att uppnå Proof of Concept, etablera en stabil kundbas och bevisa affärsmodellen, vilket gör att bolagets framgång är beroende av att deras tekniker och affärsmässiga strategi realiseras fullt ut. Vårt motiverade värde för 2027E uppgår till 0,8 SEK per aktie, vilket motsvarar en uppsida om 44,2 %. Investerare bör vara medvetna om att 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.