

JONDETECH SENSORS: RAPPORTKOMMENTAR Q3'26

Ytterligare en design win inom digital hälsa

I augusti tecknade JonDeTech sin andra design win för J30D med det sydkoreanska MedTech-bolaget ChoisTechnology. Sensorn ska efter medicinsk validering integreras i temperaturmätare för nyfödda och inom äldreården. Avtalet omfattar basvolym om 50 000 sensorer under 2027 och ytterligare 100 000 under helåret 2028. Volymerna är inte bindande och slutgiltiga pris- och leveransvillkor ska regleras i ett separat leveransavtal efter genomförd validering. Totalt har affären vid full leverans ett värde omkring 4–4,5 MSEK. Vi betraktar avtalet som ett positivt steg i konvertering av kundprojekt till kommersiella affärer samtidigt som det påvisar att ordern från japanska Tekken inte var en engångsföreteelse. Under kvartalet ökade antalet kvalificerade leads och kundprojekt med 124 % respektive 325 % y/y. Bolaget har i dagsläget två design wins.

Stärkt kassa efter emission – men den räcker inte länge

I juli inkom likviden från företrädesemissionen som tecknades till 61,9 % och tillförde bolaget cirka 10,5 MSEK efter emissionskostnader, garantiersättning och amortering av lån. Inklusive kvartalets förbränning ökade kassan 1,8 MSEK netto och uppgick till 2,1 MSEK per den 30 september. Det nästa finansieringssteget är teckningsoptionen TO5 som vid full teckning kan tillföra bolaget 24,8 MSEK, vilket styrelsen bedömer finansierar verksamheten under helåret 2027. Teckningskursen uppgår till 0,6 SEK, motsvarande en premie om cirka 58 % jämfört med det nuvarande aktiepriset om 0,38 SEK. Det saknas därmed i dagsläget ekonomiska incitament att nyttja teckningsoptionerna och avgörande blir hur aktiekursen utvecklar sig fram till teckningsperioden 26 oktober – 9 november. I rapporten nämns att bolaget löpande utvärderar finansieringsalternativ för att säkerställa fortsatt drift av verksamheten.

Outlook

JonDeTech har i nuläget kommunicerat två kommersiella affärer där de planerade leveranserna under 2027 uppgår till 150 000 sensorer (Tekken: 100 000 + Chois: 50 000) till ett indikativt värde om 4–4,5 MSEK. Samtidigt har bolaget en underliggande rörelseförlust omkring 4–5 MSEK per kvartal, vilket innebär att fler volymaffärer krävs för att vända till lönsamhet. Vi anser att de kommersiella framgångarna är goda och bevisar teknikens relevans, men att finansieringsrisken blivit högre med tanke på den låga aktiekursen. Om aktiekursen håller sig på låga nivåer finns en risk att tillskottet från TO5 blir ofullständigt och att bolaget behöver vända sig till andra finansieringslösningar som kan späda ut aktieägare mer. Att bolaget minskat förbränningstakten allteftersom utveckling och validering av tekniken färdigställts är emellertid positivt. Vi gör inga större revideringar i vår kvalitativa värdering, utan menar fortsatt att den avgörande värde drivaren är bolagets förmåga att konvertera den växande pipelinen till större volymaffärer. På kort sikt är finansieringen den dominerande utmaning som måste säkerställas för att möjliggöra fortsatta kommersiella framgångar under 2027.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

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

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

Gustav Gabinus, analytiker (gustav@kalqyl.se)

Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)

Adam Sommensjö, analytiker (adam@kalqyl.se)

Alvin Hägg, analytiker (alvin@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.