

2025-02-25

Xoma redovisade ingen nettoomsättning och rörelseförlust under det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Vidare uppgick EBIT till -1,4 MSEK (0,5). Årets kassaflöde uppgick till 1,3 MSEK (-0,7), vilket resulterade i att kassan ökade till 2,0 MSEK (0,7) vid utgången av kvartalet.

FLOW väcker redan stort intresse

Xoma har på kort tid inlett tre testprojekt med svenska företag inom skogs-, gruv- och stålindustrin för att utvärdera hur bolagets FLOW-teknik kan bidra till en mer hållbar och effektiv rening av processvatten. För två av projekten har bolaget meddelat att resultaten kommer att presenteras under Q2'25, vilket kan ge en indikation på teknikens potential inom detta affärsområde. Vi bedömer att positiva resultat kan fungera som en kvalitetsstämpel och påskynda bolagets möjligheter att bearbeta marknaden, särskilt bland aktörer som årligen belastas med höga viten på grund av förorenat processvatten.

Fokus på den första referensanläggningen

Xoma utvecklar en storskalig referensanläggning som beräknas stå klar under 2025. Anläggningen kommer att bestå av tre moduler för att visa CLAS- och FLOW-teknikens fördelar och stärka Xomas position inom landbaserad algodling och processvattenrening. För att delfinansiera projektet ansökte Xoma i december 2024 om innovationsstöd från Jordbruksverket, vilket kan täcka 75,0 procent av kostnaderna. Besked väntas i slutet av Q1'25 och ett positivt utfall kan bli en viktig milstolpe som ger tydligare överblick över framtida kostnader. Xoma har dock klargjort att referensanläggningen kommer upprättas oavsett om stödet beviljas eller inte, då den är avgörande för bolagets framtida utveckling.

Outlook

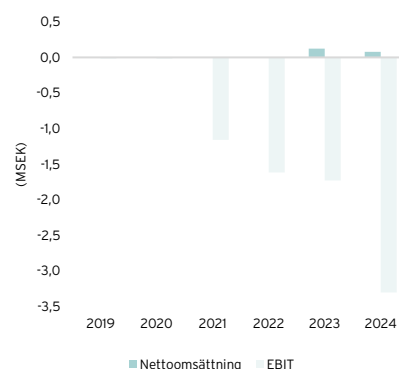
De senaste tre testprojekten med FLOW visar att bolaget fortsätter att exekvera på sin långsiktiga strategi inom processvattenrening. I närtid riktar vi blickarna mot resultaten från de inledande testerna, som kan ge ytterligare insikter om affärsområdets potential. Enligt bolaget har det även sett ett ökande intresse från potentiella kunder inom algodling, vilket stärker bilden av att Xoma är på rätt väg mot sina målsättningar. Sammantaget anser vi att investeringscasen är intakt och att Xoma står inför en spännande framtid. Samtidigt kvarstår utmaningar som att uppnå Proof of Concept, etablera en stabil kundbas och bevisa affärsmodellen. Investerare bör vara medvetna om att bolaget befinner sig i ett tidigt skede, där både risk och uppsida är betydande.

(MSEK)	2020	2021	2022	2023	2024
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Tillväxt y-o-y	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
P/S	n/a	n/a	n/a	166,1	n/a
Övriga externa kostnader	0,0	-1,0	-1,1	-0,9	-2,9
Personalkostnader	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,5
Av- och nedskrivningar	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Summa kostnader	0,0	-1,2	-1,6	-1,9	-3,3
Tillväxt y-o-y	n/a	n/a	39,7%	14,4%	73,7%
EBIT	0,0	-1,2	-1,6	-1,7	-3,3
EBIT-marginal	n/a	n/a	n/a	neg.	n/a
Tillväxt y-o-y	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	neg.	neg.	neg.	neg.

Fakta

VD	Isac Andersson
Lista	Spotlight
Ticker	XOM B
Aktiekurs (SEK)	1,585
Antal aktier (Miljoner)	9,6
Börsvärde (MSEK)	15,2
Nettokassa (MSEK)	2,0
EV (MSEK)	13,2
Insiderägande	57,6%
Nästa rapport	2025-04-24

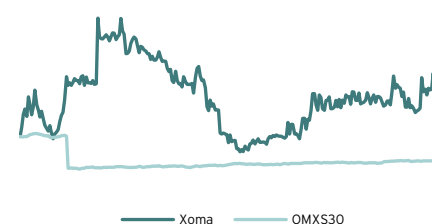
Helårsutveckling



Analytiker

Kalqyl Research
info@kalqyl.se

Kursutveckling sedan notering



Kursutveckling %	1 m	3 m	12m
Xoma	-4,2%	-	-

Key Insights



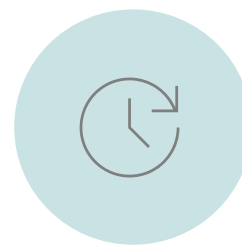
Innovativ teknologi

Xoma utvecklar CLAS, ett slutet, cirkulärt odlingssystem som möjliggör hållbar och kostnadseffektiv produktion av makroalger samt FLOW för rening av processvatten med hjälp av mikroalger. CLAS är modulärt och skalbart, vilket gör det möjligt att anpassa efter kunders specifika behov och placera där efterfrågan är som störst. FLOW använder en ny metod för rening av processvatten som har betydande potential.



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.



Framtidsplaner

Xomas framtidsplaner inkluderar att färdigställa och automatisera sin referensanläggning, inleda försäljning och expandera geografiskt, utforska potentialen inom processvattenrening, diversifiera intäktsströmmar bort från ren produktförsäljning samt fortsätta investera i forskning och utveckling av algbaserade produkter tillsammans med partners.

"2024 har varit ett år av transformation för Xoma, där vår notering på Spotlight Stock Market och lanseringen av FLOW-tekniken inte bara stärker vår marknadsposition, utan också speglar vårt engagemang för hållbar innovation."

- Isac Andersson, VD på Xoma

Investeringscase

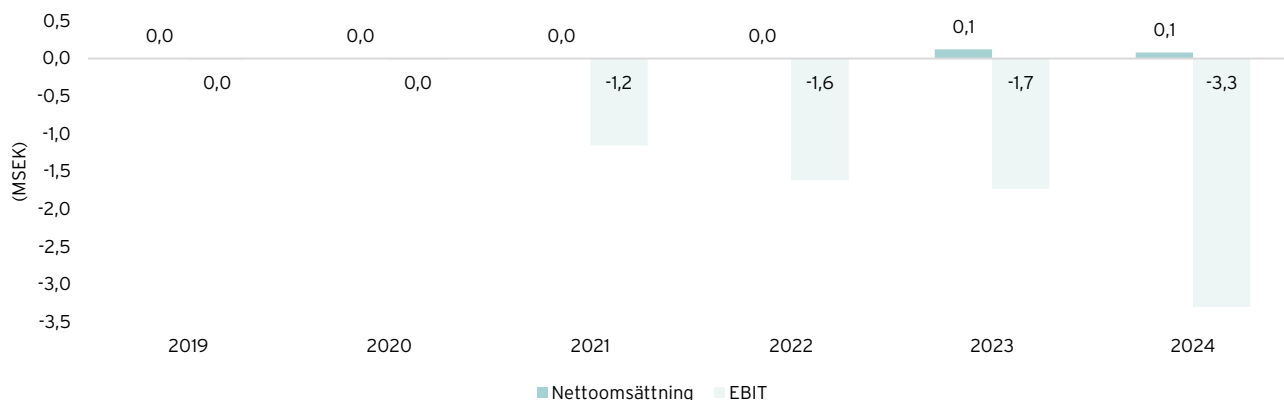
- Innovativ teknologi
- Stor marknadspotential
- Tydligt miljö- och hållbarhetsfokus
- Snabb marknadsintroduktion
- Begränsat investeringsbehov
- Framtida diversifierade intäktsströmmar
- Geografisk expansion öppnar för tillväxt
- Möjligheter inom processvattenrening
- Låg konkurrens
- Högt insynsägande

Finansiell historik

Xoma är ett utvecklingsbolag i tidig fas och har ännu inga intäkter från produktförsäljning. Fokus har hittills varit på innovation och produktutveckling för att säkerställa att systemen byggs med rätt förutsättningar och struktur. Bolaget har tidigare genomfört pilotprojekt i mindre skala, men står nu inför en övergång till kommersiell fas.

Bolaget förbereder för närvarande byggnationen av en storskalig referensanläggning som ska färdigställas under 2025. Referensanläggningen kommer att bestå av tre moduler: två för algodling (manuell och automatiserad) och en för processvattenrening, med syfte att attrahera en bred kundkrets. Parallellt med färdigställandet har bolaget möjlighet att teckna fler avtal, sälja ytterligare CLAS-anläggningar och inleda fler testprojekt för att demonstrera FLOW-teknikens kapacitet inom processvattenrening. Givet den stundande övergången till fullskalig kommersialisering anser vi att investerare bör fokusera på verksamhetens framtida potential och kassaflöden, snarare än att titta på bolagets begränsade finansiella historik.

Finansiell historik, 2019-2024



Vägen framåt

Vid noteringen presenterade Xoma sina långsiktiga verksamhetsmål. Under 2025 planerar bolaget att ha en referensanläggning i drift under slutet av året och parallellt arbeta för att säkra patentskydd för de tekniska lösningarna. Ambitionen är även att erhålla beställningar på två CLAS-anläggningar samt intensifiera forskning och utveckling inom algbaserade kosttillskott, livsmedel och processvattenrening. Bolaget siktar också på att starta minst två projekt med FLOW, där flera kunder redan visat intresse för tekniken. Utöver dessa målsättningar planerar Xoma även att utöka organisationen genom rekrytering av ingenjörer och marinbiologer för att stärka bolagets kompetens och framtida utveckling.

Under 2026 är målet att skala upp försäljningen av CLAS-anläggningen och expandera internationellt, med särskild fokus på kustnära länder i Europa. Bolaget siktar på att sälja minst fyra CLAS-anläggningar och driftsätta minst lika många FLOW-system. Dessa framsteg förväntas göra bolaget kassaflödespositivt, vilket skulle utgöra en viktig milstolpe på vägen mot långsiktig tillväxt och lönsamhet.

Målsättningar 2025

- Referensanläggning i drift i slutet av 2025
- Patentskydd för teknologierna
- Försäljning av två CLAS-anläggningar
- R&D algbaserade kosttillskott, livsmedel och vattenrening
- Starta minst två projekt med FLOW

Målsättningar 2026

- Uppskalning av CLAS
- Internationell expansion inom kustnära länder i Europa
- Målsättning att sälja minst 4 CLAS-anläggningar
- Kassaflödespositiva
- Implementera och driftsätta minst fyra FLOW-system

FLOW väcker redan stort intresse

Xoma har startat tre testprojekt med svenska företag inom skogs-, gruv- och stålindustrin för att utvärdera hur FLOW-tekniken kan bidra till en mer hållbar och effektiv processvattenrening. Partnerskap är en nyckelfaktor inom detta affärsområde och vi ser därför positivt på att bolagets teknik redan genererar stort intresse. Enligt Xoma pågår även dialoger med fler potentiella kunder, med målet att etablera ytterligare samarbeten.

För två av projekten har bolaget meddelat att resultaten kommer att presenteras under Q2'25, vilket kan ge en indikation på teknikens potential inom detta affärsområde. Vi bedömer att positiva resultat kan fungera som en kvalitetsstämpel och påskynda bolagets möjligheter att bearbeta marknaden, särskilt bland aktörer som årligen belastas med höga viten på grund av förorenat processvatten.

Utöver de pågående testprojekten har Xoma även inlett ett samarbete med professor Christiane Funk vid Umeå Universitet för att stärka sin expertis och få tillgång till avancerade laboratorier. Syftet med partnerskapet är att förbättra analyser och tester, vilket förväntas påskynda affärsområdets utveckling och stärka dess potential.

Samarbeten FLOW

Datum	Partner	Kommentar	Förväntad resultat
2024-12-10	Företag inom skogsindustrin	Leverans av processvatten	Q2 2025
2025-01-17	Christiane Funk	Tillgång till expertis samt avancerade laboratorier	
2025-02-05	Företag inom gruvindustrin	Leverans av processvatten	Q2 2025
2025-02-11	Företag inom stålindustrin	Leverans av processvatten	

Ökande intresse även för CLAS

Xoma har tecknat ett LOI-avtal med Dutch Seaweed Group för utveckling och leverans av en CLAS-anläggning. Leveransen är planerad under H2'25 och målsättningen är att nå en slutlig överenskommelse under Q1'25. Enligt bolaget har intresset från potentiella kunder ökat även för CLAS, vilket stärker bilden av att Xoma är på rätt väg mot att erhålla beställningar på två CLAS-anläggningar under 2025.

Xoma har också flera LOI-avtal för att stärka distributionen, marknadsföringen och användningen av sina alger. Ett avtal har tecknats med med Grönsakshallen Sorunda, en del av Martin&Servera, vilket ska möjliggöra distribution av alger till restauranger och livsmedelsbutiker i Sverige genom deras nätverk 4 000 restauranger.

Bolaget har även ett LOI-avtal med Nordic SeaFarm AB för att nyttja deras produktionsutrustning, vilket inkluderar torkning och kvarning av alger. Nordic SeaFarm är en havsbaserad algproducent och utnyttjar därför endast sin produktionsutrustning under april-september, vilket innebär att Xoma kan dra nytta av den lediga kapaciteten under resten av året.

Utöver detta samarbetar Xoma med Labs Nutrition Sweden AB, en ledande aktör inom kosttillskott och sportnäring. Samarbetet syftar till att utveckla innovativa algbaserade produkter som ska möta den växande efterfrågan på naturliga och näringsrika tillskott. Målet är att möta den ökande efterfrågan på naturliga och näringsrika tillskott och lansera nya produkter under 2025.

Samarbeten CLAS

Datum	Partner	Kommentar
2024-06-13	Vilda Kocken	Marknadsföring och användning av alger i matlagning
2024-06-13	Sorunda	Distribution till restauranger och livsmedelsbutiker i Sverige
2024-08-16	Nordic SeaFarm	Nyttjande av produktionsutrustning för exempelvis torkning och kvarning
2024-09-02	Dutch Seaweed Group	Utveckling och leverans av en CLAS-anläggning under hösten 2025
2024-09-04	Labs Nutrition	Utveckling av innovativa algbaserade produkter inom kosttillskott

Produkterbudande

Xoma tillhandahåller innovativa CLAS-anläggningar för landbaserad algodling samt FLOW-system för rening av processvatten. Utöver detta planerar bolaget att erbjuda service, underhåll och konsultation för att stödja kunderna i deras verksamhet. Xoma utforskar även möjligheten att licensiera ut CLAS-teknologin till strategiska partners för att påskynda den globala expansionen och marknadsadoptionen av tekniken.

Produkterbudande - Översikt

System

Anläggningar för produktion av alger samt rening av processvatten

Service och underhåll

Regelbunden service och underhåll för optimal prestanda och livslängd

Konsultation

Tjänster för att integrera och optimera användningen av CLAS i kunders verksamhet

Licenser

Licensiering av teknologin till partners inom vattenbrukssektorn och andra relaterade industrier

CLAS - algodling

CLAS-anläggningen är modulär och byggs inuti standardiserade 40-fots containrar, vilket gör det enkelt att producera, montera och transportera. En komplett anläggning består av sex moduler och storleken är cirka 12x17 meter, vilket möjliggör en årlig produktionskapacitet på upp till 32 ton alger per anläggning. Vid behov av ökad produktionskapacitet kan fler moduler eller anläggningar etableras i anslutning till befintliga anläggningar, vilket ger en flexibel lösning för både små och stora produktionsbehov.

Det slutna systemet cirkulerar vatten och näringsämnen internt, vilket minskar behovet av externa resurser som vatten och gödningsmedel. Detta bidrar till att minimera både avfall och utsläpp till omgivningen, samtidigt som det gör produktionen mer hållbar och miljövänlig. Naturlig avdunstning är dock oundviklig, vilket kräver periodiska påfyllningar av vatten för att upprätthålla optimal vattennivå i det slutna systemet.

Sammantaget skapar systemen en kontrollerad miljö där viktiga parametrar som vattenmängd, ljus, temperatur och näringsnivåer kan justeras för att optimera algodlingen. LED-lampor används för att simulera dagsljus, och vattnet i anläggningen hålls vid en stabil temperatur på 25 grader för att säkerställa optimal tillväxt. Denna avancerade kontroll gör det möjligt att producera högkvalitativa alger med jämn kvalitet och hög produktivitet, oavsett yttre klimatförhållanden. Kombinationen av effektiv resursanvändning och modern teknik gör CLAS-anläggningen till en innovativ lösning för hållbar algodling.

Modul

Standardutförande:

- 1 x Intagsmodul med plats för renrum, kontor och teknik
- 4 x CLAS-moduler som är produktionsenheterna
- 1 x modul för beredning och packning samt kvalitetstestning.

Fördelar

- Skalbart och korta byggtider gör det lätt att implementera
- CLAS eliminerar vattenbyte
- Vattenförbrukning reduceras med upp till 99%
- Radikal minskning av energibehov
- Anläggningar kan placeras var som helst
- Slutet system resulterar i helt giftfria produkter



FLOW - processvattenrening

Processvattenrening är ett nytt affärsområde som Xoma startade i december 2024. FLOW-tekniken bygger på mikroalger som renar processvatten genom att ta upp föroreningar och tungmetaller. Enligt Xoma kan mikroalgerna sedan omvandlas till biomassa efter reningsprocessen och de tungmetaller som tagits upp återvinnas. Metoden möjliggör en hållbar och kostnadseffektiv lösning för processvattenrening som bygger på algernas naturliga egenskaper.

Så fungerar FLOW-teknologin

1. **Bindning av tungmetaller (biosorption):** Algernas cellväggar binder tungmetalljoner genom naturliga kemiska processer
2. **Upptag av metaller (bioackumulation):** Algerna absorberar aktivt metaller inuti sina celler och neutraliserar deras skadliga effekter.
3. **Omvandling och utfällning av metaller:** Algerna utsöndrar ämnen som omvandlar tungmetaller till olösliga föreningar, vilket underlättar separation från vattnet.
4. **Självförnyande system:** Algernas kontinuerliga tillväxt och förnyelse gör systemet hållbart och effektivt över tid.

Xoma har redan introducerat teknologin för potentiella kunder och fått positiv respons, särskilt inom vattenintensiva industrier. Som en del av strategin för att påvisa potentialen för tekniken planerar bolaget att inleda pilotprojekt där kunder skickar sitt processvatten till Xoma. Initialt kommer tjänsten erbjudas kostnadsfritt till de första kunderna för att påvisa hur snabbt och effektivt mikroalgerna kan reducera föroreningsnivåerna. Därefter kommer bolaget att börja ta betalt för sina tjänster.

Bolaget ser stor potential inom detta affärsområde och förutspår att det kan generera snabbare kassaflöden än försäljning av CLAS-anläggningar för algodling. Särskilt då många företag betalar höga viten årligen på grund av förorenat processvatten. FLOW-teknologin kräver dock kundanpassning och integration i varje specifik industrimiljö, vilket gör det svårt att skapa en massproducerad lösning. Xoma arbetar därför med att utveckla modulära system som kan anpassas efter kundernas behov. Då affärsområdet är konsult- och projektdrivet kommer bolaget även att bygga upp den interna kompetensen ytterligare inom detta affärsområde under 2025.

Service

Xoma planerar att erbjuda en service- och underhållsplan för att säkerställa optimal drift och lång livslängd för sina system. Tjänsten inkluderar regelbundna inspektioner, teknisk support, systemuppgraderingar samt användning av avancerade diagnostik- och övervakningsverktyg. Detta möjliggör tidig identifiering och snabb åtgärd av potentiella problem, vilket minimerar risken för driftstörningar som kan påverka produktionseffektiviteten.

Bolaget kommer också att erbjuda support för att hjälpa framtida kunder att effektivt driva och underhålla sina anläggningar. Tjänsterna inkluderar rådgivning för att optimera odlingsprocesser och hantera tekniska utmaningar. Dessutom ingår fjärrövervakning och proaktivt underhåll i erbjudandet, vilket ska bidra till kontinuerlig drift och förlängd livslängd på anläggningarna.

Konsultation

Xoma kommer att erbjuda konsulttjänster för att integrera och optimera användningen av CLAS-anläggningen inom kundernas verksamhet. Tjänsterna kommer att vara anpassade för att möta unika behov och utmaningar, med målet att maximera effektiviteten och hållbarheten i algodlingsprocessen.

Vidare kommer bolaget att tillhandahålla strategisk rådgivning inom installation, drift och optimering av CLAS-anläggningen. Konsultationen ska täcka områden som design och anpassning av odlingsystem, implementering av bästa praxis för näringshantering och vattenkvalitet, samt tekniskt stöd för att säkerställa systemens optimala funktion. Framgent är planen att Xoma också ska erbjuda utbildningsprogram och workshops för att förbättra kundernas kompetens inom algodling.

Första referensanläggningen

Xoma arbetar med att utveckla en storskalig referensanläggning som planeras stå klar under 2025. Referensanläggningen kommer att bestå av tre olika moduler för att möta behoven hos en bred kundkrets. Den första modulen är designad för manuell skörd av exklusiva och högvärdiga alger, vilket riktar sig mot kunder med behov av premiumprodukter. Den andra modulen erbjuder ett fullt automatiserat system för storskalig och effektiv algodling. Den tredje modulen är specifikt framtagen för rening av processvatten och riktar sig till industrikunder som söker hållbara och innovativa lösningar. Sammantaget ska referensanläggningen visa på systemets mångsidighet och positionera Xoma som en ledande aktör inom landbaserad algodling och processvattenrening.

Referensanläggningen utgör en nyckelkomponent i Xomas strategi och är avsedd att demonstrera CLAS- och FLOW-teknologins kapacitet och ekonomiska fördelar i större skala. Med en årlig produktionskapacitet på 32 ton alger kommer CLAS-anläggningen att visa hur hållbar och resurseffektiv produktion kan uppnås med minimal miljöpåverkan. Den automatiserade odlingsprocessen är utformad för att ytterligare optimera effektiviteten och stärka Xomas position genom att erbjuda en differentierad och konkurrenskraftig produkt. FLOW-systemet kommer visa hur processvatten kan renas med hjälp av en ny, innovativ och kostnadseffektiv metod. I referensanläggningen kan Xoma också utvärdera och genomföra testprojekt för rening av processvatten.

Interiör från produktionsmodul



Finansiering

Xoma planerar att finansiera delar av referensanläggningen med hjälp av stöd för innovationsprojekt inom vattenbruk från Jordbruksverket. Stödet riktar sig till företag, myndigheter, kommuner, akademiska institutioner och andra organisationer, där företag måste vara mikro- eller små- till medelstora. Syftet med stödet är att stödja innovativa utvecklingsinsatser för att uppnå en långsiktigt hållbar, konkurrenskraftig och växande vattenbruksnäring. Utgifter som kan täckas inkluderar personal, indirekta kostnader, investeringar och andra projektrelaterade kostnader. Högsta belopp som kan ansökas om per omgång uppgår till 10,0 MSEK.

I december 2024 lämnade Xoma in sin ansökan till Jordbruksverket. Ansökan avser medfinansiering av bolagets första referensanläggning, där stödet förväntas uppgå till cirka 5,4 MSEK och täcka 75,0 procent av kostnaderna. Besked om ansökan förväntas ske i slutet av Q1'25. Referensanläggningen är avgörande för bolagets framtid och enligt Xoma kommer den att upprättas oavsett om ansökan om stöd beviljas eller inte. Referensanläggningen är central för att demonstrera bolagets teknologi för potentiella kunder och för att producera startsatser av alger till framtida användare av nyinstallerade produktionsanläggningar.

Finansiering av referensanläggning

Total kostnad	7,10 MSEK
Sökt innovationsstöd	5,34 MSEK
Kvarvarande kostnad	1,76 MSEK

Risker

Proof of Concept

Xoma är ett utvecklingsbolag i tidig fas och har ännu inga intäkter från produktförsäljning, vilket innebär att det inte har uppnått ett tydligt proof of concept. Bolaget har tidigare genomfört pilotprojekt i mindre skala, men står nu inför en övergång till kommersiell fas under 2025. Det kvarstår således för bolaget att bevisa sin teknologi och produkt. Vi betraktar risken som hög då produkten, dess produktionsekonomi och skalbarhet ännu inte verifierats.



Hög

Proof of Business

Vid tidpunkten för denna analys har Xoma tecknat ett LOI-avtal med Dutch Seaweed Group för utveckling och leverans av en CLAS-anläggning. Bolaget har dock inte påvisat att teknologin är marknadsmässigt gångbar och att det finns en större efterfrågan för bolagets produkt och tjänster. Vidare förväntas bruttomarginalen initialt uppgå till 20,0-25,0 procent per anläggning, vilket innebär att någorlunda skala behöver uppnås för att täcka de fasta kostnaderna. Vi betraktar risken som hög då Xoma behöver bevisa sin affärsmodell och att det kan driva verksamheten under lönsamhet.



Hög

Förskjuten tidsplan

Xoma är ett litet bolag med begränsade resurser, vilket innebär att framdriften i projekt är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Den för tillfället begränsade finansiella ställningen kan dessutom leda till att bolaget tvingas bromsa investeringar eller projektutveckling om inte ytterligare finansiering säkras i närtid. Risken för förseningar förstärks även av bolagets tidiga skede, där oförutsedda utmaningar kan uppstå inom teknikutveckling, produktion eller kundanskaffning, vilket skulle kunna försena vägen till lönsamhet. Historiskt har tidsplaner förskjutits och vi betraktar risken som hög.



Hög

Framtida kapitalbehov

Xoma befinner sig i tidig fas och har i dagsläget inga intäkter, vilket innebär att bolaget är beroende av extern finansiering för att täcka löpande kostnader och genomföra planerade expansionsplaner. Bolagets strategi inkluderar investeringar i teknikutveckling, uppförande av en referensanläggning och etablering av det nya affärsområdet processvattenrening. Detta medför ett kapitalbehov och vi bedömer risken som hög att Xoma kommer behöva extern finansiering i framtiden.



Hög

Marknad i tidig fas

Xomas verksamhet är beroende av en marknad som befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede. Detta kan leda till långsam adoption av algbaserade produkter, vilket i sin tur påverkar efterfrågan på bolagets CLAS-anläggning. Om marknaden inte utvecklas i den takt som bolaget prognostiserar, eller om konkurrenter etablerar sig snabbare, kan Xoma få svårt att nå lönsamhet och finansiera sin fortsatta expansion. Att Xoma verkar som pionjär på en ung och växande marknad medför både stora utmaningar och betydande möjligheter. Vi betraktar därför risken som medel till hög.



Medel

Konkurrens

Majoriteten av samtliga bolag inom den globala algmarknaden är producenter och/eller fokuserar på förädling av alger till olika ändamål. Dessa producenter bör snarare betraktas som potentiella kunder till Xoma, snarare än konkurrenter. Xoma möter primärt konkurrens från andra bolag med liknande lösningar för landbaserad algodling och processvattenrening. Enligt vår sammanställning har Xoma en relativt unik position som teknikleverantör. Xoma är dock ett litet bolag med begränsade resurser och risk finns att konkurrensen ökar från större aktörer i takt med att marknaden mognar.



Medel

Beroende av nyckelpersoner

Xoma har i dagsläget endast en heltidsanställd, vilket innebär ett högt beroende kopplat till denna nyckelperson. Planen att anställa 4-5 personer under 2025 för att utöka bolagets kompetens, stödja framtida utveckling och minska beroendet kring nyckelpersoner. Rekryteringsprocesser är dock tidskrävande och det kommer bli avgörande att de nya medarbetarna snabbt kan bidra med rätt kompetens och erfarenhet för att stötta bolagets expansionsplaner. Vi betraktar risken kopplat till nyckelpersoner som hög med tanke på att organisationen ännu inte är etablerad.



Hög

Disclaimer

Kalqyl Analys Norden AB bedriver verksamhet avseende bolag- och aktieanalys där information har sammanställts utifrån källor som Kalqyl bedömer är tillförlitliga. Informationens riktighet kan Kalqyl dock inte garantera, och inget som skrivs i analysen ska eller bör betraktas som en rekommendation till investering av något slag.

Denna analys är en uppdragsanalys där det analyserade Bolaget har ingått avtal med Kalqyl avseende analys. Analysen/erna publiceras antingen vid enskilt tillfälle, eller per löpande basis under avtalsperioden mot en sedvanlig ersättning.

Åsikter och slutsatser som återfinns i analysen är enbart avsedd för mottagaren. Kalqyl ska ej hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut på grund av information i denna analys.

Alla investeringar i finansiella instrument är förknippade med ekonomisk risk, och historisk avkastning ger ingen garanti för framtida avkastning. Kalqyl och samtliga medarbetare i organisationen får ej handla värdepapper i kundbolag från och med det tillfälle som ansvarig analytiker initierar arbetet med den aktuella analysen, och till dess att analysen varit publicerad i 48h.

Intressekonflikt

Ingen på Kalqyl äger aktier i det analyserade bolaget
Investeringsunderlaget är finansierat av aktuellt bolag