

10 april 2026

Testprojekt med global aktör ökar sannolikheten för marknadsgenomslag

Xoma meddelar att bolaget inlett ett testprojekt tillsammans med en världsledande global aktör inom metallurgi och högvolumstillverkning. Syftet är att utvärdera hur bolagets FLOW-teknologi kan bidra till en mer hållbar och effektiv hantering av processvatten i industriell skala. Testet genomförs i nära samarbete med den globala aktören och utgör ett konkret steg i att verifiera teknologins funktion i en verklig industriell miljö. Fokus ligger på att optimera och validera reningseffekten, vilket är centralt för att möjliggöra kommersiell implementering.

Ett viktigt steg från pilot till industriell verifiering

Vi ser beskedet som strategiskt viktigt då det bekräftar ett tydligt intresse från etablerade industribolag att utvärdera FLOW i praktiken. Att samarbetet sker med en global aktör inom metallurgi stärker relevansen i caset, särskilt då denna typ av processindustri ofta hanterar komplexa vattenflöden med höga krav på rening.

Testprojektet ligger väl i linje med bolagets tidigare kommunikation kring att arbeta nära industriparters för att driva teknologin mot kommersialisering. Det markerar samtidigt ett skifte från laboratorie- och pilotmiljöer till mer verklighetsnära tillämpningar, vilket är en avgörande fas i värdekedjan.

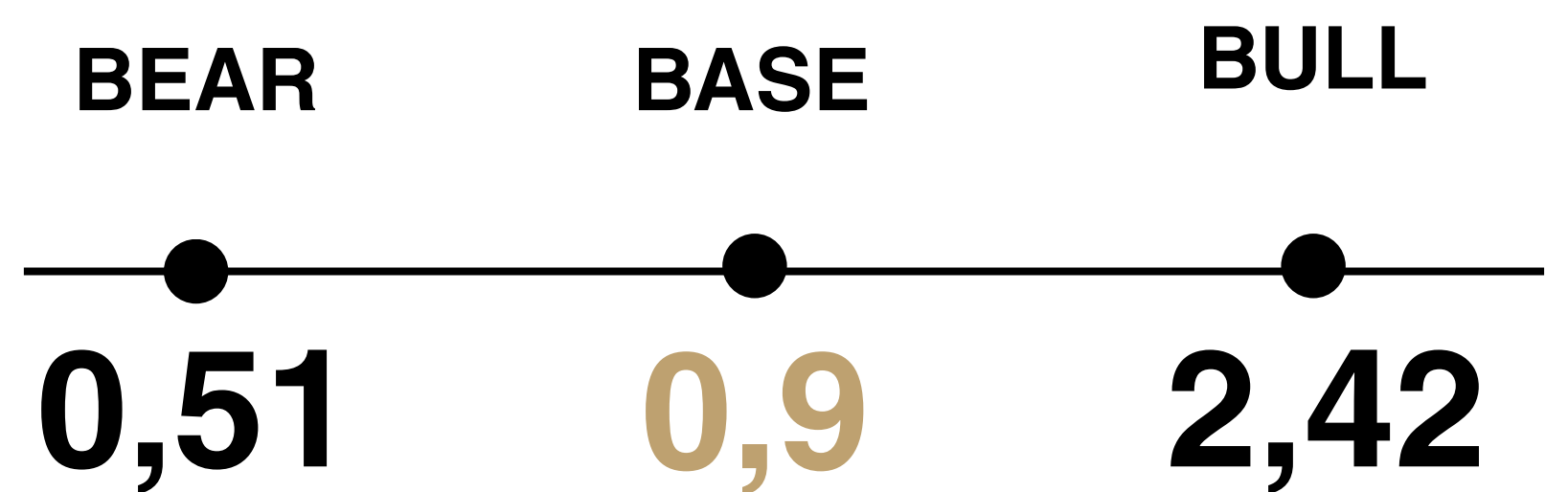
CAPALISE bedömning

Vi ser beskedet som ett tydligt steg i riktning mot kommersialisering, där fokus nu förflyttas från teknisk verifiering till faktisk industriell tillämpning. Testprojekt med global aktör ökar sannolikheten för marknadsgenomslag, samtidigt som det stärker förutsättningarna att konvertera teknologin till kommersiella avtal. Den centrala värde drivaren framgent är bolagets förmåga att omvandla denna typ av testprojekt till affärer, där varje framgångsrikt projekt bidrar till att flytta bolaget närmare bredare industriell implementering.

Att testprojektet genomförs tillsammans med en global aktör inom metallurgi är särskilt betydelsefullt. Dels ökar sannolikheten för snabbare konvertering vid positiva resultat, dels skapas en potentiell referenskund med hög trovärdighet, vilket kan accelerera dialoger med ytterligare industribolag. Utfallet i detta projekt blir därmed inte isolerat, utan kan få direkt genomslag på bolagets affärsmöjligheter i bredare marknadssegment.

Vi förväntar oss begränsad direkt finansiell påverkan i det korta perspektivet, men ser ett tydligt scenario där positiva testresultat kan fungera som en katalysator för nya testprojekt, kortare säljcykler och i förlängningen kommersiella implementationer. Detta utgör i sin tur grunden för skalbara intäktströmmar när bolaget successivt går från pilot till industriell utrullning.

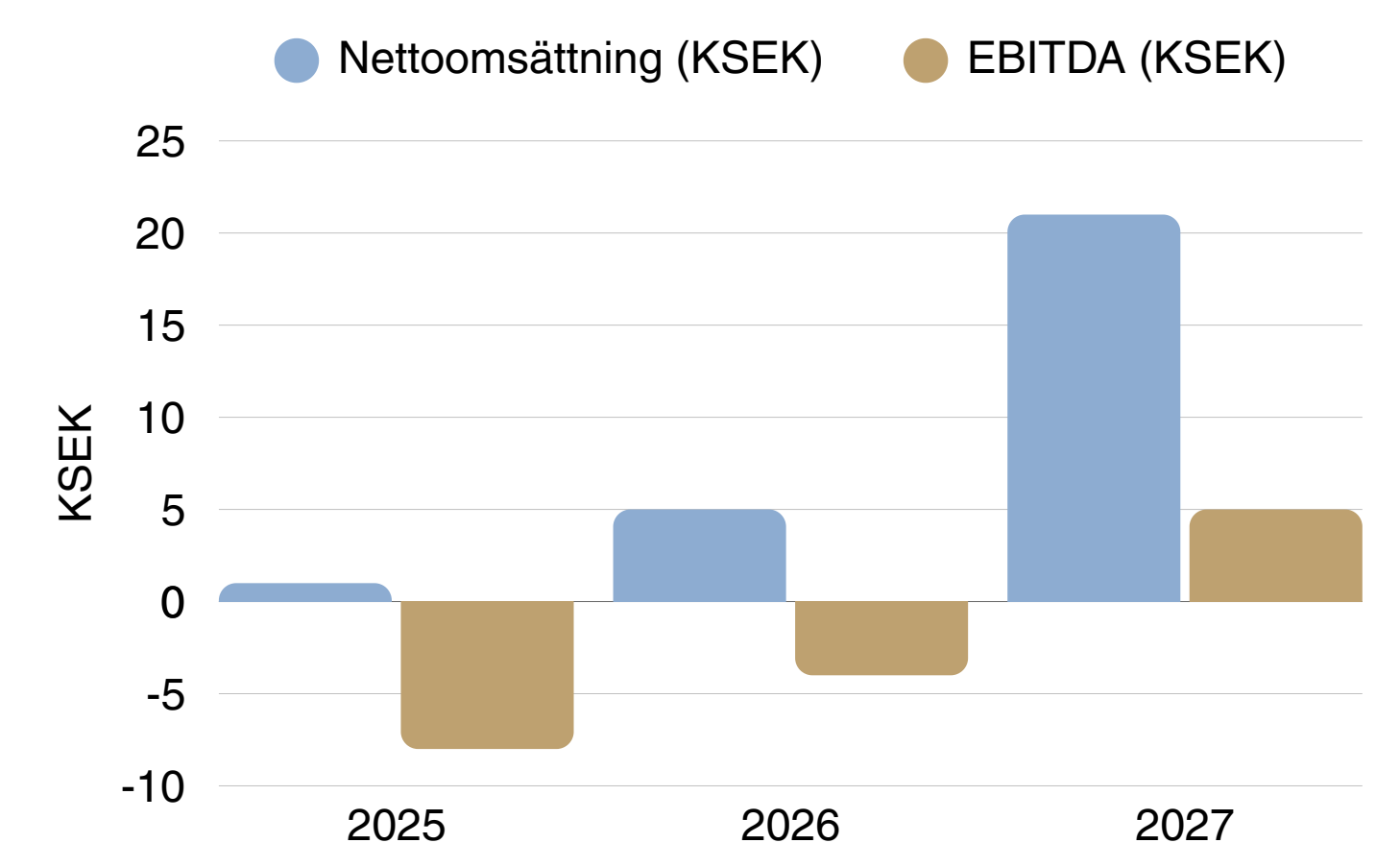
VÄRDERINGSINTERVALL



Fakta

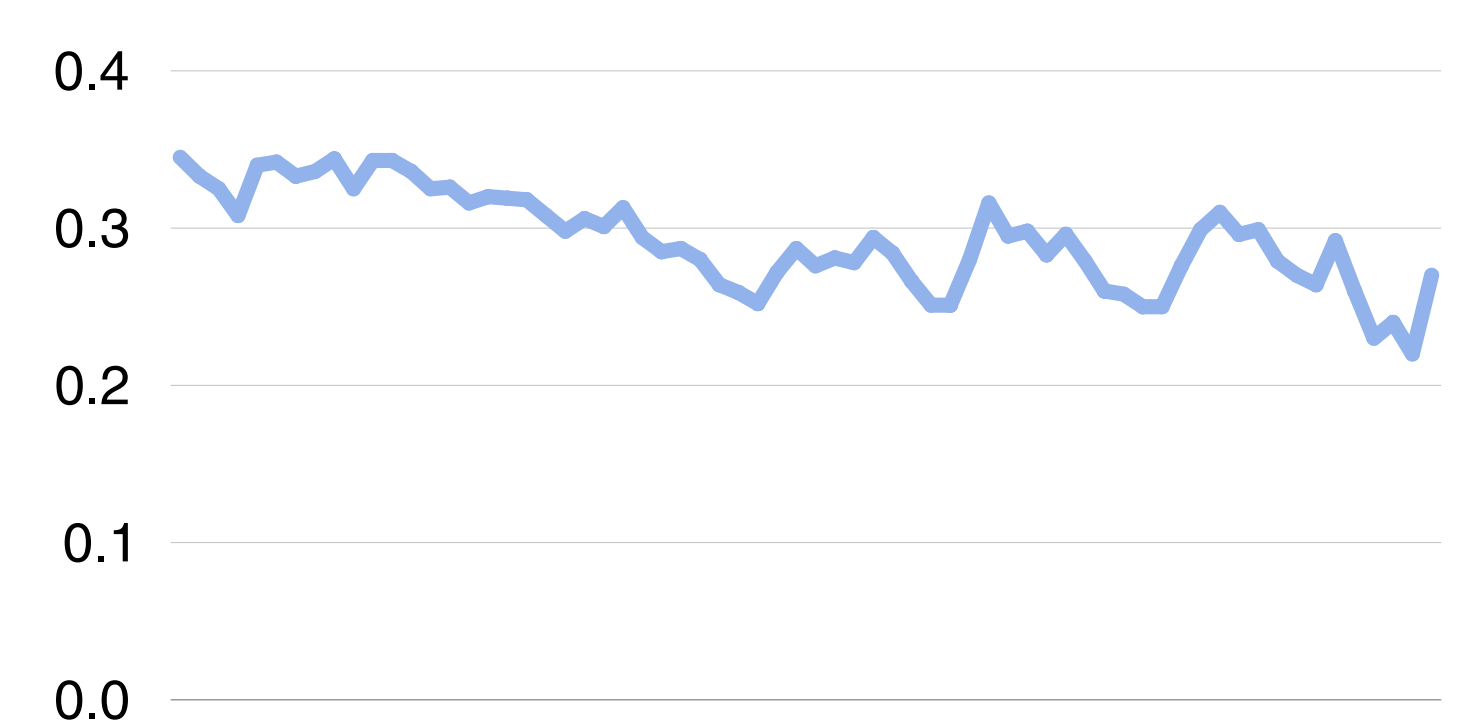
Kurs (SEK):	0,297
Börsvärde (MSEK):	25,6
Antal aktier:	105 939 836
Lista	Spotlight
VD:	Mourad Lahdo
Kommande rapport:	2026-04-18

Estimat



Estimat för base-scenario
Källa: CAPALISE estimat

Kursutveckling



Analytiker

Felix Persson
Felix.Persson@capalise.com

Ansvarsbegränsning

Detta material har framställts av CAPALISE i informationssyfte för allmän spridning och är inte avsett att utgöra finansiell rådgivning eller en uppmaning att köpa, sälja eller behålla finansiella instrument. Informationen bygger på källor, data och uppgifter som CAPALISE bedömer som tillförlitliga, men ingen garanti lämnas för riktighet, fullständighet eller framtida utfall. Prognoser, scenarier (Bear/Base/Bull) och estimat är subjektiva bedömningar och innehåller alltid osäkerhet.

Investeringsbeslut som fattas med stöd av detta material sker självständigt och på egen risk.

Finansiella instrument kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det finns risk att hela eller delar av det investerade kapitalet förloras. CAPALISE åtar sig inte att uppdatera, revidera eller korrigera materialet efter publicering. CAPALISE och dess företrädare fransäger sig allt ansvar för förlust eller skada, av vilket slag det vara må, som grundar sig på nyttjande av detta material.

Opartiskhet och intressekonflikter

CAPALISE, eller personer med koppling till CAPALISE, äger aktier i det analyserade bolaget. Analysen är framtagen med ambitionen att vara saklig, relevant och baserad på tillgänglig information.

Detta är en uppdragsanalys, vilket innebär att CAPALISE har erhållit ersättning från det analyserade bolaget för att ta fram materialet. Bolaget har faktagranskat sakuppgifter men inte haft någon möjlighet att påverka CAPALISE:s bedömningar, slutsatser eller värderingar.

Användning av AI-baserat analystöd

I arbetet med denna analys har CAPALISE använt språk- och analysverktyg baserade på artificiell intelligens som stöd i delar av arbetsprocessen, exempelvis vid textstrukturering och informationsbearbetning. Samtliga bedömningar, slutsatser och värderingsantaganden har dock utformats och fastställts manuellt av CAPALISE. AI-stödet har enbart använts för effektivisering och har inte ersatt den professionella analysen.

Scenarier och rekommendationsram

CAPALISE använder scenariobeskrivningar Bear / Base / Bull för att åskådliggöra osäkerhetsintervall och centrala värde drivare.

- Bear: Pessimistiskt scenario – antaganden som talar för negativ utveckling.
- Base: Huvudscenario – CAPALISE:s bedömda basantaganden.
- Bull: Optimistiskt scenario – antaganden som talar för positiv utveckling.

Scenarierna är inte investeringsrekommendationer, utan analytiska verktyg för att belysa möjliga utfall.

Rådgivningsfriskrivning

Detta material ersätter inte en personlig behovsanalys. Läsaren uppmanas att inhämta ytterligare information, göra egen analys och vid behov konsultera en licensierad finansiell rådgivare innan investeringsbeslut.

Upphovsrätt

© CAPALISE 2025. Alla rättigheter förbehålls.

Materialet är upphovsrättsligt skyddat och tillhör CAPALISE. Delning och spridning är tillåten i oförändrad form med angivande av källa. Bearbetning, publicering eller kommersiell användning utöver detta kräver skriftligt medgivande från CAPALISE.

© 2026 CAPALISE. Alla rättigheter förbehållna.