

Miris

Mangold Insight – Uppdragsanalys – Update – 2025-09-11

Tydliga steg mot lönsamhet

Mangold uppdaterar sin syn på medicinteknik-bolaget Miris. Bolaget har under det första halvåret sett en fortsatt ökning av offertförfrågningar och en växande andel återkommande intäkter. Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 9,6 (7,9) miljoner kronor, en ökning med 21 procent. Det markerar det starkaste första halvåret i Miris historia. Under det första halvåret 2025 har förlusten minskat till -2,9 miljoner kronor från -5,0 miljoner kronor samma period förra året. För det fjärde kvartalet i rad har Miris uppvisat ett positivt resultat under en enskild månad vilket visar att bolaget är på god väg mot att nå lönsamhet.

Förbättrade utsikter

Mangold ser att utsikterna för Miris förbättras efter ett starkt kvartal och nytt kapitaltillskott. Under kvartalet har vi sett en ökad efterfrågan med flertalet nya ordrar, återinvesteringar från befintliga kunder, samt en stark tillväxt i återkommande intäkter. Bolaget har genomfört en företrädesemission och en riktad emission som tillsammans tillfört bolaget 25,3 miljoner kronor före emissionskostnader. Det tillförda kapitalet väntas ge Miris möjlighet till utveckling av nya förbrukningsartiklar, lansering av ny mjukvara, samt införandet av leasingmodellen till utvalda kunder.

Höjd riktkurs

Mangold höjer riktkursen till 0,12 (0,11) kronor per aktie och upprepar rekommendationen Köp. Den högre riktkursen motiveras av starkare försäljningstillväxt och en växande andel återkommande intäkter som visar på ökat intresse och efterfrågan på Miris produkter.

Information

Riktkurs (kr)	0,12
Risk	Hög
Kurs (kr)	0,095
Börsvärde (Mkr)	63,3
Antal aktier (Miljoner)	666,3*
Free float	65,7%
Ticker	MIR
Nästa rapport	2025-11-27
Hemsida	mirissolutions.com
Analytiker	Anton Wetterqvist

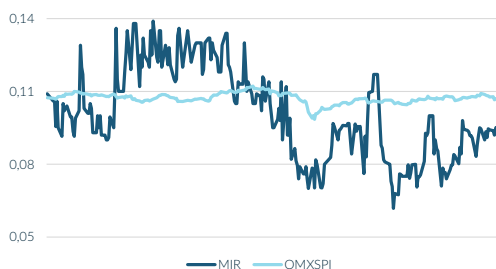
*Exkl. TO3

Ägarstruktur

	Kapital (%)
Hallberg Management	29,3
Nordnet Pension	9,0
Tuvedalen Ltd	9,0
Per Turdell	4,7
Avanza Pension	4,2

Intressekonflikter

Certified Adviser	Nej
Innehav eget lager	Nej
Likviditetsgarant	Nej
Rådgivare publ emissioner 12m	Nej



Kursutveckling (%)	1m	3m	12m
MIR	0,6	30,1	-22,1
OMXSPI	0,1	2,2	1,0

Nyckeltal (Mkr)

	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Intäkter	15,5	17,6	23,4	27,3	32,0
EBIT	-13,1	-5,3	-1,8	-0,4	2,9
Vinst efter skatt	-13,7	-6,3	-3,0	-1,1	1,9
EPS	-0,72	-0,04	-0,00	-0,00	0,00
EV/S	1,5x	1,6x	2,6x	2,2x	1,8x
EV/EBITDA	neg	neg	neg	neg	20,5x
EV/EBIT	neg	neg	neg	neg	20,5x
P/E	neg	neg	neg	neg	33,9x

Miris - Investment Case

Positiv trend för bröstmjölksanalys

Mangold höjer riktkursen till 0,12 kronor med rekommendation Köp. Det som talar för Miris är en växande mängd offertförfrågningar som ger en god indikation på att marknaden börjar mogna, samt den kontinuerligt ökande omsättningen av förbrukningsartiklar och servicekontrakt. Den nya leasingmodellen väntas implementeras tidigare än planerat vilket kommer generera högre intäkter och säkrare kassaflöde på sikt. Bolaget själva bedömer att ett positivt kassaflöde kommer realiseras under 2026.

Riktkurs 0,12 (0,11) kronor per aktie

Kvitto på mervärde

Flertalet studier genomförda på sjukhus i flera länder visar att prematura barn som fått bröstmjolk berikad enligt Miris Human Milk Analyzer (HMA) har en förbättrad tillväxt. Studierna visar att Miris HMA ger tydliga fördelar för prematura barn. Vart tionde barn föds för tidigt och enligt världshälsoorganisationen (WHO) beräknas antalet fortsätta öka. I takt med en ökad medvetenhet om vikten av rätt näring, finns det ett ökande behov för analys av bröstmjolk. Globalt doneras runt en miljon liter bröstmjolk årligen till mjölkbanker. I USA och Kanada har antalet donationer ökat i över 20 år och 2023 levererades nästan 300 000 liter donerad bröstmjolk till 1 500 sjukhus i Nordamerika.

Studier visar att bröstmjolk ökar tillväxten hos prematura barn

Utökat FDA-godkännande

En viktig del i att Miris kan öka sin försäljning i USA är att marknaden är reglerad. Miris har ett utökat marknadsgodkännande från FDA för Miris HMA, vilket inkluderar användning på mjölkbanker i USA. Detta är första gången FDA reglerar analys av bröstmjolk på mjölkbanker, vilket gör det svårare för icke-reglerade aktörer att konkurrera. Miris täcker cirka 40 procent av mjölkbankerna i USA. Detta segment är särskilt viktigt för Miris på grund av det höga antalet analyser som ger högre återkommande intäkter jämfört med sjukhusanvändning.

Stärker positionen bland mjölkbanker i USA

Ny storägare

Miris har under sommaren 2025 tagit in cirka 13,6 miljoner kronor i en företrädesemission och 11,7 miljoner kronor i en riktad emission. Den riktade emissionen gjordes till den sektorkunnige investeraren Anders Hallberg, genom Hallberg Management. Anders Hallberg är medgrundare till fondbolaget HealthInvest, tillsammans med finansprofilen Carl Bennet, som har lång erfarenhet av investeringar i hälsosektorn. Hallberg Management äger 29,3 procent av aktierna i Miris. Kapitaltillskottet skapar möjlighet för Miris att accelerera sina kommersiella satsningar, bland annat genom att färdigställa och lansera nya förbrukningsartiklar och mjukvarulösningar, samt tidigare lägga införandet av leasingmodellen för utvalda kundsegment. Vi ser att detta kommer generera ökad lönsamhet per kund och skapar möjlighet för ett stabilt kassaflöde.

Nyemissioner skapar finansiell stabilitet

Miris - Update

Starkt andra kvartal

Bolaget överträffade våra förväntningar under det andra kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 5,0 (4,3) miljoner kronor, en tillväxt på 16 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Mangolds estimat för det andra kvartalets nettoomsättning låg på 4,4 miljoner kronor. EBIT-resultatet uppgick till -0,7 (-1,7) miljoner kronor, en tydlig förbättring mot föregående kvartal och Mangolds prognos om -1,8 miljoner kronor. De återkommande intäkterna fortsätter att utgöra en stabil bas, under det första halvåret ökade intäkter för servicekontrakt med 100 procent jämfört med samma period förra året.

Högre intäkter än väntat

Nyckeltal (Mkr)	Q2 25	Q2 25P
Intäkter	5,4	4,4
Bruttovinst	4,5	3,4
EBIT	-0,7	-1,7
Resultat	-1,0	-1,9

Källa: Mangold Insight

USA banar vägen

Miris har under sommaren erhållit flera betydande ordrar från ledande amerikanska aktörer som stärker bolagets tillväxtmöjligheter. Ett av dessa är CHOP Milk Bank, ett av världens ledande barnsjukhus som driver en av de största mjölkbankerna i USA. Ordern skapar möjlighet till fortsatt expansion inom det amerikanska mjölkbankssegmentet, där volymerna av analyser är höga och behovet av förbrukningsartiklar stort. Miris har också fått en order av HCA Healthcare, en av landets största vårdkoncerner med hundratals sjukhus och tusentals vårdenheter vilket på sikt kan bana väg för fler installationer inom koncernen. Samtidigt fortsätter bolaget att stärka sin position på neonatalavdelningar i USA. Cedars-Sinai Medical Center, en av södra Kaliforniens största neonatalavdelningar har beställt sitt andra Miris HMA. Detta indikerar att två system per sjukhus kan bli standard på större neonatalavdelningar för att säkra kapacitet och tillgänglighet. Parallellt väljer Wellstar Kennestone en ny neonatalavdelning att inkludera Miris HMA redan vid uppstart. Det stärker vår tro på ökade tillväxtmöjligheter för Miris och att teknologin etableras som en självklar del av modern neonatalvård.

Strategiskt viktiga ordrar

Ordrar under Q3	Ordervärde (kr)	ARR (kr)
The Women's Hospital of Texas & övriga	1 400 000	70 000
Children's Hospital of Philadelphia	480 000	40 000
Cedars-Sinai Medical Center	470 000	40 000
Wellstar Kennestone	450 000	40 000

Källa: Miris

Miris - Update

Finansiering

Bolaget har under sommaren 2025 genom en företrädes- och riktad emission stärkt den finansiella situationen. Företrädesemissionen om cirka 13,6 miljoner kronor tecknades till 105 procent, vilket signalerar ett fortsatt starkt stöd från befintliga ägare. Därtill tillförde den riktade emissionen om 11,7 miljoner kronor till Hallberg Management både kapital och en långsiktig strategisk ägare med stor branschfarenhet. Sammanlagt tillförs Miris ett kapitaltillskott på drygt 25 miljoner kronor före emissionskostnader. En del av finansieringen av företrädesemissionen har skett genom garantiåtaganden. Garantiersättningen utgick i form av nyemitterade aktier, vilket bidrar till utspädning med 47 miljoner nya aktier. Framåt utgör TO3-optionerna ett potentiellt kapitaltillskott, med teckningsperiod fram till 15 september. Givet den nuvarande kursen bedömer vi att nyttjandegraden blir låg då teckningskursen uppgår till 0,12 kronor.

Övertecknad emission

Låg förväntad nyttjandegrad
av TO3

Miris – Prognos

Höjda prognoser

Mangold har valt att höja sina prognoser för 2025 till 2027. Intäkterna har justerats upp till följd av högre återkommande intäkter och nya ordrar som visar på ökat intresse och efterfrågan på Miris produkter. Miris har under 2025 sett en fortsatt ökning i antalet offertförfrågningar vilket väntas bidra till ökad försäljning de kommande kvartalen. Vi ser att bolaget kommer fortsätta växa och successivt närma sig lönsamhet. Under 2026 ser vi att bolaget kan nå nära break-even och 2027 förväntas ett positivt resultat och lönsamhet.

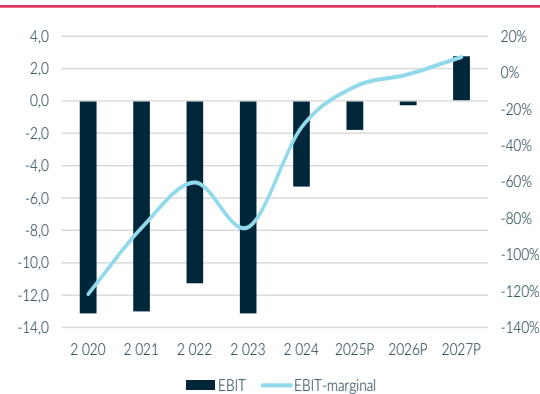
Närmar sig lönsamhet

Prognoser (Mkr)

	2025P	2026P	2027P
Intäkter	23,4	27,3	32,0
Tillväxt	31%	19%	17%
Bruttoresultat	19,2	22,3	26,8
Bruttomarginal	82%	82%	82%
Personalkostnader	-11,8	-12,9	-13,4
Övriga kostnader	-9,2	-9,8	-9,9
EBIT	-1,8	-0,4	2,9
EBIT-marginal	-8%	-1%	9%
Resultat	-3,0	-1,1	1,9

Källa: Mangold Insight

EBIT (Mkr) & EBIT-marginal



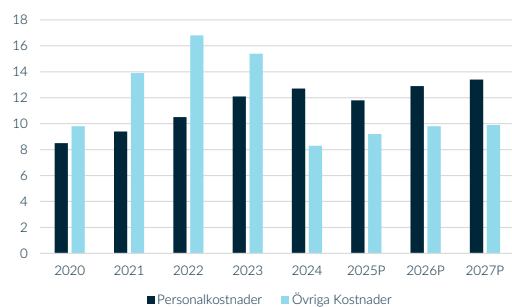
Källa: Mangold Insight

Fortsatt låga kostnader

Personalkostnaderna har minskat under 2025 då bolaget haft färre anställda, men kommer återgå till tidigare nivåer när nya rekryteringar görs inom försäljning och produktion. Övriga kostnader, som marknadsföring och produktutveckling, väntas också stiga något i takt med de ökade framtidsatsningarna.

Rekrytering pågår

Personalkostnader & övriga kostnader (Mkr)



Källa: Mangold Insight

Miris – Värdering

DCF

Mangold har värderat Miris med en DCF-modell i syfte att fånga upp den långsiktiga tillväxttakten för Miris samt bolagets marginalexpansion. Efter andra kvartalet uppgår vårt DCF-baserade värde till 0,12 (0,11) kronor per aktie. Vår prognosperiod sträcker sig tio år, därefter antas en tillväxttakt om 2,5 procent. Vi utgår från en WACC på 12,3 procent.

DCF-modellen motiverar ett värde på 0,12 kronor per aktie

DCF-antaganden						
(Mkr)	2025P	2026P	2027P	Snitt år 4-7	Snitt år 8-10	Terminal- period
Försäljningstillväxt	30,9%	19,0%	16,9%	11,8%	4,6%	2,5%
CAPEX i % av försäljning	1,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Avskrivningar % av CAPEX	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rörelsekapital i % av försäljning	5,6%	4,9%	5,9%	11,2%	12,4%	12,4%
Skattesats	0,0%	0,0%	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
EBIT	-1,8	-0,4	2,9	10,5	16,5	17,5
Skatt	0,0	0,0	-0,5	-2,1	-3,4	-3,6
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CAPEX	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring rörelsekapital	0,9	0,0	-0,6	-1,0	-0,3	-0,2
Fritt kassaflöde	-1,2	-0,4	-1,8	7,4	12,8	13,8
Värdering				WACC-antaganden		
Enterprise Value	83,1			Eget kapitalvikt		82%
Kassa	2,5			Riskfri ränta		2,5%
Skuld	6,6			Aktieriskpremie		8,0%
Equity Value	79,0			Beta		1,2
				Eget kapitalkostnad		12,6%
Antal aktier efter utspädning (M)	666,3			Skuldkostnad efter skatt		11,2%
Motiverat värde per aktie (kr)	0,12			WACC		12,3%

Källa: Mangold Insight

Miris – Värdering

Känslighetsanalys

För att illustrera den potentiella påverkan på Miris-aktien vid en högre tillväxt och förbättrad marginalprofil visar vi nedan hur värderingen är känslig för förändringar i antaganden om terminaltillväxt tillsammans med WACC.

Intervall mellan 0,09 och 0,19 kronor per aktie

		Terminaltillväxt				
		1,5%	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%
	10,3%	0,15	0,16	0,17	0,18	0,19
	11,3%	0,13	0,13	0,14	0,15	0,16
WACC	12,3%	0,11	0,12	0,12	0,13	0,14
	13,3%	0,10	0,10	0,11	0,11	0,12
	14,3%	0,09	0,09	0,09	0,10	0,10

Källa: Mangold Insight

Peer-värdering

För att värdera Miris jämfört med peers har vi tillämpat EV/S och P/S. Detta har gjorts då flera av bolagen inte förväntas uppnå lönsamhet inom en överskådlig framtid. Miris handlas lite över snittet jämfört med sina peers sett till EV/S och P/S. Samtidigt är Miris försäljningstillväxt högre än snittet vilket kan motivera en högre värdering. Viktigt att notera är att nyckeltalen kan variera kraftigt bland medicintekniska bolag som ej är lönsamma.

Högre försäljningstillväxt jämfört med peers

Peers						
Bolagsnamn	Börsvärde (Mkr)	EV/S		P/S		CAGR 24-26P
		25P	26P	25P	26P	
Stille	1 906	3,2x	2,9x	3,4x	2,9x	7%
Paxman	1 707	5,4x	3,9x	5,3x	3,6x	37%
C-RAD	926	1,7x	1,8x	2,3x	2,0x	6%
Integrum	885	5,7x	2,0x	6,8x	4,3x	24%
Mentice	345	1,3x	1,1x	1,3x	1,2x	2%
Boule Diagnostics	323	0,6x	0,6x	0,5x	0,4x	1%
Neola Medical	150	na	20,5x	na	24,3x	na
SyntheticMR	144	2,4x	1,9x	2,5x	2,0x	19%
Arcoma	115	0,8x	0,6x	3,9x	2,3x	16%
Scibase	111	2,3x	1,7x	0,9x	0,9x	58%
Redsense	68	2,9x	1,7x	2,5x	2,1x	21%
Gasporox	53	1,2x	0,8x	1,5x	1,1x	40%
Median	237	2,0x	1,8x	2,4x	2,1x	18%
Snitt	561	2,3x	3,3x	2,6x	3,9x	19%
Miris	64	2,6x	2,2x	3,0x	2,6x	28%

Källa: Mangold Insight, FactSet

Miris – SWOT



Miris – Appendix: Estimat

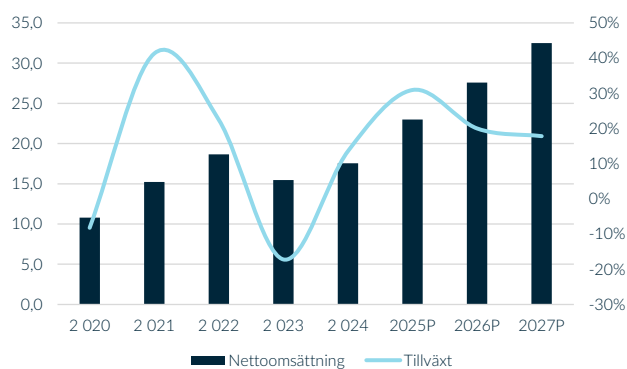
Mangolds estimat

(Mkr)	Q1'25	Q2'25	Q3'25P	Q4'25P	2024	2025P	2026P	2027P
Försäljning	4,7	5,4	6,4	6,9	17,6	23,4	27,3	32,0
Kostnad sålda varor	-1,0	-0,9	-1,2	-1,2	-3,8	-4,2	-5,1	-5,8
Bruttovinst	3,7	4,5	5,3	5,8	16,2	19,2	22,3	26,2
Rörelsekostnader	-5,4	-5,2	-5,0	-5,5	-20,9	-21,0	-22,7	-23,3
EBITDA	-1,7	-0,7	0,3	0,3	-4,7	-1,8	-0,4	2,9
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,0	0,0
EBIT	-1,7	-0,7	0,3	0,3	-5,3	-1,8	-0,4	2,9
Finansnetto	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-1,0	-1,2	-0,7	-0,4
Vinst före skatt	-1,9	-1,0	-0,1	-0,0	-6,3	-3,0	-1,1	2,4
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5
Nettovinst	-1,9	-1,0	-0,1	-0,0	-6,3	-3,0	-1,1	1,9
EBITDA just.	-1,7	-0,7	0,3	0,2	-4,7	-1,8	-0,4	2,9
EBIT just.	-1,7	-0,7	0,3	0,2	-5,3	-1,8	-0,4	2,9
EPS just.	-0,013	-0,01	-0,001	0,000	-0,042	-0,004	-0,002	0,003
Bruttomarginal	78%	82%	82%	83%	78%	82%	82%	82%
EBITDA-marginal just.	-36%	-14%	5%	4%	-27%	-8%	-1%	9%
EBIT-marginal just.	-36%	-14%	5%	4%	-30%	-8%	-1%	9%
EBIT-marginal	-36%	-14%	5%	4%	-30%	-8%	-1%	9%

Källa: Mangold Insight

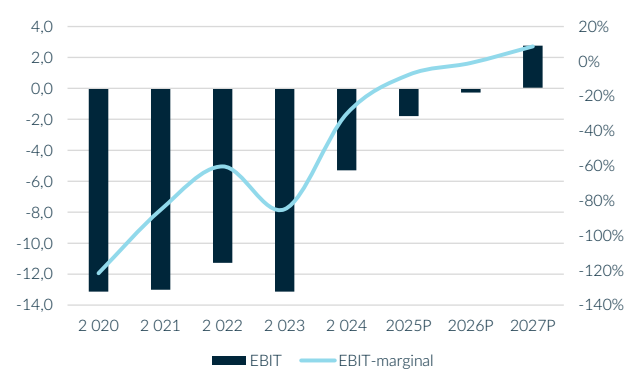
Miris – Appendix: Grafer

Nettoomsättning (Mkr) & tillväxt



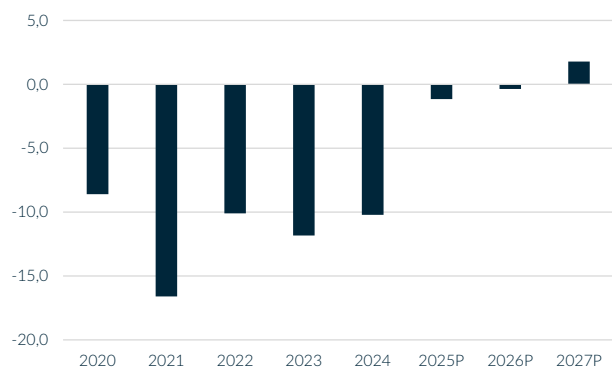
Källa: Mangold Insight

EBIT (Mkr) & EBIT-marginal



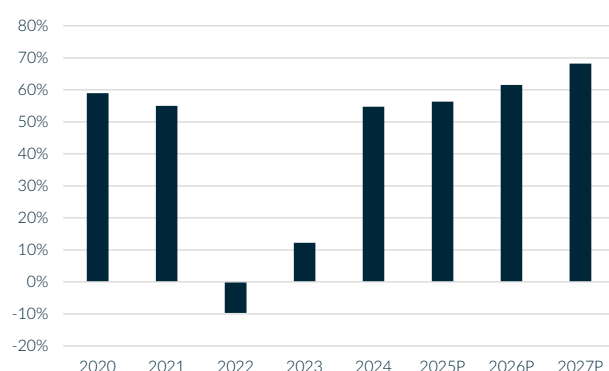
Källa: Mangold Insight

Fritt kassaflöde (Mkr)



Källa: Mangold Insight

Soliditet



Källa: Mangold Insight

EV/EBIT 12m framåt



Källa: Mangold Insight

P/E 12m framåt



Källa: Mangold Insight

Miris – Appendix: Nyckeltal

Nyckeltal	2021	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Lönsamhet (Mkr)							
EBITDA	-9,6	-7,9	-10,1	-4,7	-1,8	-0,4	2,9
EBIT	-13,0	-11,3	-13,1	-5,3	-1,8	-0,4	2,9
Nettovinst	-13,4	-11,4	-13,7	-6,3	-3,0	-1,1	1,9
EPS (kr)	-1,006	-0,595	-0,719	-0,042	-0,004	-0,002	0,003
Tillväxt							
Försäljningstillväxt	41%	22%	-17%	14%	31%	19%	17%
EBITDA-tillväxt	1%	18%	-28%	53%	63%	77%	801%
EBIT-tillväxt	1%	13%	-16%	60%	67%	77%	801%
EPS-tillväxt	-49%	145%	48%	77%	90%	902%	438%
Marginaler							
Bruttomarginal	71%	72%	79%	78%	82%	82%	82%
EBITDA-marginal	-63%	-42%	-65%	-27%	-8%	-1%	9%
EBIT-marginal	-85%	-60%	-85%	-30%	-8%	-1%	9%
Vinstmarginal	-88%	-61%	-89%	-36%	-13%	-4%	6%
Avkastning							
ROE	na	na	na	na	na	na	9%
ROCE	na	na	na	na	na	na	12%
FCF yield	na	na	na	na	na	na	na
Direktavkastning	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Värdering							
EV/S	2,1x	1,2x	1,5x	1,6x	2,6x	2,2x	1,8x
EV/EBITDA	neg	neg	neg	neg	neg	neg	20,5x
EV/EBIT	neg	neg	neg	neg	neg	neg	20,5x
P/E	neg	neg	neg	neg	neg	neg	34,0x
P/BV	2,1x	2,0x	5,8x	5,9x	3,3x	3,5x	3,1x
Nettoskuld/EBITDA	neg	neg	neg	neg	neg	neg	-2,4x

Källa: Mangold Insight

Miris – Resultaträkning

Resultaträkning (Mkr)	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Intäkter	24,6	20,6	20,0	23,4	27,3	32,0
Kostnad sålda varor	-5,2	-3,2	-3,8	-4,2	-5,1	-5,8
Bruttovinst	19,4	17,5	16,2	19,2	22,3	26,2
<i>Bruttomarginal</i>	72%	79%	78%	82%	82%	82%
Personalkostnader	-10,5	-12,1	-12,7	-11,8	-12,9	-13,4
Övriga kostnader	-16,8	-15,4	-8,3	-9,2	-9,8	-9,9
EBITDA	-7,9	-10,1	-4,7	-1,8	-0,4	2,9
<i>EBITDA-marginal</i>	-42%	-65%	-27%	-8%	-1%	9%
Avskrivningar PPE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar utvecklingsarbeten	-3,4	-3,0	-0,5	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITA	-11,3	-13,1	-5,3	-1,8	-0,4	2,9
<i>EBITA marginal</i>	-60%	-85%	-30%	-8%	-1%	9%
Avskrivningar förvärv	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	-11,3	-13,1	-5,3	-1,8	-0,4	2,9
<i>EBIT-marginal</i>	-60%	-85%	-30%	-8%	-1%	9%
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,1	-0,6	-1,0	-1,2	-0,7	-0,4
Räntenetto	-0,1	-0,6	-1,0	-1,2	-0,7	-0,4
Vinst efter finansnetto	-11,4	-13,7	-6,3	-3,0	-1,1	2,4
Skatter	0	0	0	0	0	-0,5
Nettovinst	-11,4	-13,7	-6,3	-3,0	-1,0	1,9
<i>Vinstmarginal</i>	-61%	-89%	-36%	-13%	-4%	6%
Vinst per aktie	-0,59	-0,72	-0,04	-0,00	-0,00	0,00

Källa: Mangold Insight

Miris – Balansräkning

Balansräkning (Mkr)	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Tillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10,4	11,7	13,1	13,5	13,5	13,5
Goodwill och varumärke	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt immateriella anläggningstillgångar	10,4	11,7	13,1	13,5	13,5	13,5
Materiella anläggningstillgångar						
PPE & nedlagda utgifter på annans fastighet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärvade tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt anläggningstillgångar	10,4	11,7	13,1	13,5	13,5	13,5
Omsättningstillgångar						
Lager	2,5	2,9	2,9	1,9	2,4	2,7
Kundfordringar	3,4	4,1	4,1	4,2	4,9	5,3
Förutbetalda kostnader och andra NWC-poster	2,5	1,7	2,2	2,3	2,6	2,7
Kassa o bank	2,6	0,2	0,1	14,6	10,3	9,9
Totalt omsättningstillgångar	11,0	8,8	9,3	23,0	20,2	20,5
Totalt tillgångar	21,4	20,5	22,4	36,4	33,6	33,9
Långfristiga skulder						
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntebärande skulder	1,7	6,8	7,4	3,2	2,9	1,7
Övriga långfristiga skulder	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Totalt långfristiga skulder	2,5	7,6	8,2	4,1	3,7	2,6
Kortfristiga skulder						
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntebärande skulder	0,0	4,9	4,6	4,6	1,9	1,1
Leverantörsskulder	1,2	3,1	0,9	1,6	1,7	1,9
Upplupna kostnader och andra NWC-poster	5,9	6,9	6,0	5,5	6,8	6,8
Totalt kortfristiga skulder	7,1	14,9	11,5	11,7	10,4	9,8
Totalt skulder	9,6	22,5	19,7	15,8	14,1	12,4
Eget kapital	11,8	-2,0	2,7	20,7	19,6	21,5
Totalt skulder o eget kapital	21,4	20,5	22,4	36,4	33,6	33,9

Källa: Mangold Insight

Disclaimer

Mangold Fondkommission AB ("Mangold" eller "Mangold Insight") erbjuder finansiella lösningar till företag och personer med potential, som levereras på ett personligt sätt med hög servicenivå och tillgänglighet. Bolaget bedriver verksamhet inom två segment; i) Investment Banking och ii) Private Banking. Mangold står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på NASDAQ Stockholm, Spotlight Stock Market och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på NASDAQ Stockholm.

Denna publikation har sammanställts av Mangold Insight i informationssyfte och ska inte ses som rådgivning. Denna analys är en betald uppdragsanalys, där Mangold genomfört analysen på uppdrag av Miris Holding (nedan "Bolaget") och har erhållit ersättning för detta från Bolaget.

Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor vilka bedömts som tillförlitliga. Även om all rimlig aktsamhet har vidtagits för att säkerställa att informationen är sann och inte vilseledande kan Mangold dock inte garantera informationens riktighet eller fullständighet. Den framåtblickande informationen i analysen bygger på analytikernas subjektiva bedömningar om framtiden, vilka kan komma att ändras efter publiceringstillfället. Mangold kan inte garantera att prognoser och framåtblickande uttalanden kommer att förverkligas. Investerare ska fatta alla investeringsbeslut självständigt. Denna analys är tänkt att vara ett av ett flera olika källor som kan användas för att fatta ett investeringsbeslut. Alla investerare uppmuntras därför att komplettera denna information med ytterligare relevant information och att konsultera en finansiell rådgivare innan ett investeringsbeslut.

Mangold frånsäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt skada som kan grunda sig på denna publikation. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk. Denna analys är inte avsedd att utgöra rådgivning och tar inte hänsyn till de specifika investeringsmål, den finansiella situationen eller särskilda behov hos någon specifik person som tar del av denna rapport. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten av att investera i alla värdepapper eller investeringsstrategier som diskuteras eller rekommenderas i denna rapport och bör vara införstådda med att uttalanden om framtidsutsikter inte kan komma att realiseras. Att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtiden.

Mangold publicerar den aktuella analysen utan att åta sig regelbundna framtida uppdateringar eller publiceringar med en uppdaterad syn på Bolaget exempelvis i händelse av betydande förändringar i marknadsförhållanden eller händelser relaterade till Bolaget. Mangold Insight publicerar endast analyser som innehåller och/eller grundar sig på offentliggjord information. Om Mangold Insight tar del av icke-offentliggjord, kurspåverkande information, kan Mangold inte publicera någon ny analys eller uppdatering till dess att informationen offentliggjorts av emittenten.

Denna publikation får inte mångfaldigas för annat än personligt bruk. Dokumentet får inte spridas till fysiska eller juridiska personer som är medborgare eller har hemvist i ett land där sådan spridning är otillåten enligt tillämplig lag eller annan bestämmelse, inklusive USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea. För att sprida hela eller delar av denna publikation krävs Mangolds skriftliga medgivande.

Mangold har riktlinjer för hantering av intressekonflikter och restriktioner för när handel får ske i finansiella instrument. Detta innefattar åtskillnad av verksamhet och konfidentialitet mellan affärsområden, så kallade kinesiska väggar. Dessa omfattar bland annat åtskillnad av analysavdelningen från Corporate Finance, Private Banking inklusive mäklari och exekvering av eget lager. Anställda analytiker på Insight får inte äga eller handla med några överlåtbara värdepapper som emitterats av ett bolag som denna är ansvarig analytiker för. En sådan person får inte heller ingå i kundbolagets styrelse eller vara verksam i övrigt i bolaget.

Status intressekonflikter och andra uppdrag vid tillfälle för publicering av denna analys:

Mangold analyserade Bolaget senast 2025-06-25

Mangolds analytiker äger inte aktier i Bolaget.

Mangold äger inte aktier i Bolaget såsom för eget lager.

Mangold äger inte aktier i Bolaget genom uppdrag såsom likviditetsgarant.

Det föreligger vid, tidpunkten för denna publicering, ett uppdragsavtal mellan Mangold och bolaget avseende den aktuella analysen där Mangold erhållit ersättning.

Det kan även, från tid till annan, föreligga ett uppdragsförhållande eller rådgivningssituation mellan bolaget och någon annan avdelning hos Mangold såsom Corporate Finance eller Market Making.

Mangold har inte utfört tjänster som finansiell rådgivare för Bolaget den senaste 12 månaderna

Rekommendationsstruktur:

Mangold Insight graderar aktierekommendationer på tolv månaders sikt enligt följande struktur:

Köp – En uppsida i aktien på minst 20 procent

Öka – En uppsida i aktien på 10-20 procent

Neutral – En uppsida och nedsida i aktien på 0 till 10 procent

Minska – En nedsida i aktien på 10-20 procent

Sälj – En nedsida i aktien på minst 20 procent