

Miris

Mangold Insight – Uppdragsanalys – Update – 2025-06-25

Positiv trend för bröstmjölksanalys

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 4,6 (3,5) miljoner kronor. EBIT förbättrades till -1,7 (-2,7) miljoner kronor. Värt att lyfta fram är att detta kvartal är det tredje i rad där Miris uppvisat ett positivt resultat under en enskild månad. Miris har under årets första månader mottagit nya ordrar från fyra befintliga kunder i Sverige och Estland. Beställningarna bekräftar ett tydligt behov av bröstmjölkanalys samt kundernas förtroende för Miris HMA:s funktionalitet och tillförlitlighet.

Nytt kapital skapar språngbräda för tillväxt

Miris har beslutat att emittera cirka 467,8 miljoner nya aktier genom en företrädesemission och en riktad emission till sektorkunnige investeraren Hallberg Management. Företrädesemissionen sker till en teckningskurs om 0,05 kronor per aktie, medan den riktade emissionen genomförs till 0,06 kronor per aktie. Tillsammans beräknas emissionerna tillföra bolaget cirka 25,3 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader om cirka 4,1 miljoner kronor. Det nya kapitalet väntas möjliggöra en intensifiering av de kommersiella satsningarna, såsom färdigställande och lansering av nya förbrukningsartiklar och mjukvara, samt tidigare lägga införandet av leasingmodellen för utvalda kunder.

Utspädning sänker riktkursen

Vi upprepar rekommendationen Köp med riktkursen 0,11 (0,21) kronor per aktie, motsvarande en EV/S-multipel på 1,9x för 2026P. Den lägre riktkursen hänförs främst till utspädning i samband med pågående nyemissioner. Riktursen påverkas även av mindre prognosjusteringar.

Information

Riktkurs (kr)	0,11
Risk	Hög
Kurs (kr)	0,08
Börsvärde (Mkr)	33,9
Antal aktier (Miljoner)	619,4*
Free float	87,5%
Ticker	MIR
Nästa rapport	2025-08-27
Hemsida	mirissolutions.com
Analytiker	Filip Wetterqvist

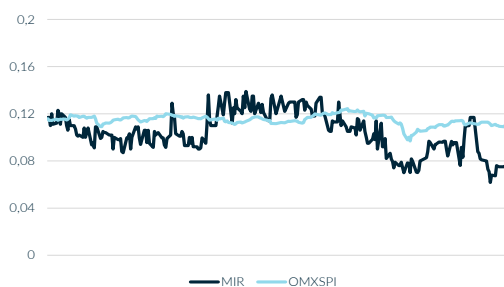
*Ink NE

Ägarstruktur*	Kapital (%)
Nordnet Pension	12,4
Per Turdell	7,3
Camilla Myhre Sandberg	6,7
Ingemar Kihlström	5,7
Avanza Pension	4,4

*Före nyemission

Intressekonflikter

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



Kursutveckling (%)	1m	3m	12m
MIR	-16,5	-28,8	-14,2
OMXSPI	-3,3	-7,1	-3,5

Nyckeltal (Mkr)	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Intäkter	15,5	17,6	22,2	25,3	29,4
EBIT	-13,1	-5,3	-3,8	-1,8	0,9
Vinst efter skatt	-13,7	-6,3	-5,1	-2,6	0,3
EPS	-0,72	-0,04	-0,01	0,00	0,00
EV/S	1,5x	1,6x	2,0x	1,9x	1,7x
EV/EBITDA	neg	neg	neg	neg	55,3x
EV/EBIT	neg	neg	neg	neg	55,3x
P/E	neg	neg	neg	neg	197,9x

Miris - Investment Case

Positiv trend för bröstmjölksanalys

Mangold uppdaterar Miris och upprepar Köp med riktkursen 0,11 kronor per aktie. Det som talar för Miris är den växande mängden offertförfrågningar som ger en god indikation på att marknaden börjar mogna, samt den kontinuerligt ökande omsättningen av förbrukningsartiklar och servicekontrakt. Miris har under tre kvartal i rad påvisat ett positivt resultat under en enskild månad. Bolaget själva bedömer att ett positivt kassaflöde kommer realiseras under 2026. Vi bedömer däremot att det kommer dröja till 2027. Detta till följd av att den nya leasingmodellen väntas implementeras tidigare än planerat vilket kommer minska intäkterna initialt men generera högre intäkter och säkrare kassaflöde på sikt.

Riktkurs 0,11 kronor per aktie

Utökat FDA-godkännande

Miris har fått ett utökat marknadsgodkännande från FDA för Miris HMA, vilket nu inkluderar användning på mjölkbanker i USA. Detta är första gången FDA reglerar analys av bröstmjölk på mjölkbanker, vilket gör det svårare för icke-reglerade aktörer att konkurrera. Miris täcker idag 40 procent av mjölkbankerna i landet. 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

Två nyemissioner skapar finansiell stabilitet

Miris kommer ta in cirka 13,6 miljoner kronor i en företrädesemission och 11,7 miljoner kronor i en riktad emission. Den riktade emissionen görs till den sektorkunnige investeraren Anders Hallberg, genom Hallberg Management. Anders Hallberg är medgrundare till fondbolaget HealthInvest, tillsammans med finansprofilen Carl Bennet, och har tidigare arbetat som analytiker och specialist inom hälso- och läkemedelssektorn på Carnegie. Efter genomförda emissioner kommer Hallberg Management att äga cirka 30 procent av aktierna i Miris. Detta gör att Miris får in en stark storägare med lång erfarenhet inom sektorn. Kapitaltillskottet skapar möjlighet för Miris att accelerera sina kommersiella satsningar, bland annat genom att färdigställa och lansera nya förbrukningsartiklar och mjukvarulösningar, samt tidigarelägga införandet av leasingmodellen för utvalda kundsegment. Vi ser att detta kommer generera högre lönsamhet per kund och skapar möjlighet för ett starkare kassaflöde.

Ny stark storägare på väg in

Kvitto på mervärde

Flertalet studier genomförda på sjukhus i flera länder visar att prematura barn som fått bröstmjölk berikad enligt Miris HMA-analys 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 bröstmjölk. Globalt doneras runt en miljon liter bröstmjölk årligen till mjölkbanker. I USA och Kanada har antalet donationer ökat i över 20 år och 2023 levererades nästan 300 000 liter donerad bröstmjölk till 1 500 sjukhus i Nordamerika.

Studier visar att bröstmjölk ökar tillväxten hos prematura barn

Vart tionde barn föds för tidigt

Miris – Prognos

Lägre intäkter men högre vinst per aktie för 2025P

Prognosjusteringarna är jämförda med Mangolds senaste analys av Miris som publicerades efter det tredje kvartalet 2024. Intäkterna har justerats ner, främst till följd av att det nya kapitaltillskottet möjliggör tidigare implementering av leasingmodellen vilket kommer minska intäkterna på kort sikt men resultera i högre intäkter och starkare kassaflöde på längre sikt. Trots lägre förväntade intäkter ser vi en förbättrad vinst per aktie för 2025P.

Höjd prognos för vinst per aktie

Prognosjusteringar

(Mkr)	2025P			2026P			2027P		
	Gamla	Nya	% diff	Gamla	Nya	% diff	Gamla	Nya	% diff
Intäkter	24,1	22,3	-7%	32,3	25,3	-22%	41,3	29,4	-29%
Tillväxt	37%	27%	-11pp	34%	14%	-20pp	28%	16%	-12pp
Bruttoresultat	20,8	17,7	-15%	27,8	20,3	-27%	35,6	23,5	-34%
Bruttomarginal	86%	79%	-7pp	86%	80%	-6pp	86%	80%	-6pp
Personalkostnader	-15,6	-12,7	19%	-15,9	-12,7	20%	-16,3	-13,2	19%
Övriga kostnader	-9,9	-8,8	12%	-10,2	-9,4	8%	-10,5	-9,4	11%
EBITDA	-4,7	-3,8	20%	1,7	-1,8	-204%	8,8	0,9	-90%
EBITDA-marginal	-20%	-17%	3pp	5%	-7%	-12pp	21%	3%	-18pp
Avskrivningar	-0,9	0,0	100%	-0,9	0,0	100%	-0,8	0,0	100%
EBIT	-5,6	-3,8	33%	0,9	-1,8	-297%	8,1	0,9	-89%
EBIT-marginal	-29%	-17%	12pp	3%	-7%	-9pp	20%	3%	-17pp
Nettovinst	-5,9	-5,1	14%	0,5	-2,6	-577%	6,2	0,3	-96%
EPS	-0,039	-0,008	79%	0,004	-0,004	-217%	0,030	0,000	-99%

Källa: Mangold Insight

Prognosen beaktar den utspädning som följer av de två nyemissionerna. Ytterligare aktier kan komma att emitteras till följd av garantiersättning och eventuell kvittning av bryggån vilket påverkar vinsten per aktie. I vår beräkning har vi dock utgått från att garantiersättningen betalas kontant och att brygglånet återbetalas med likvida medel.

Fler aktier kan komma att emitteras

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 första kvartalet uppgår vårt DCF-baserade värde till 0,11 (0,21) kronor per aktie. Vår prognosperiod sträcker sig tio år, därefter antas en tillväxttakt om 2,5 procent. Vi utgår från en terminal EBIT-marginal på 24,0 procent samt WACC på 12,3 procent.

DCF-modellen motiverar ett värde på 0,11 kronor per aktie

DCF-antaganden

(Mkr)	2025P	2026P	2027P	Snitt år 4-7	Snitt år 8-10	Terminal- period
Försäljningstillväxt	26,5%	14,0%	16,0%	11,2%	4,4%	2,5%
EBIT-marginal	-17,0%	-7,0%	3,0%	13,9%	23,0%	24,0%
CAPEX i % av försäljning	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Skattesats	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rörelsekapital i % av försäljning	4,4%	1,8%	6,2%	11,0%	13,0%	13,2%
Skattesats	0,0%	0,0%	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
EBIT	-3,8	-1,8	0,9	5,6	11,4	12,6
Skatt	0,0	0,0	-0,1	-1,1	-2,3	-2,6
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CAPEX	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring rörelsekapital	1,3	0,5	-1,3	-0,9	-0,4	-0,2
Fritt kassaflöde	-2,6	-1,3	-0,5	3,6	8,6	9,8

Värdering

Enterprise Value	51,1
Kassa	22,1
Skuld	6,7
Equity Value	66,5
 Antal aktier efter utspädning (M)	 619,4
Motiverat värde per aktie (kr)	0,11

WACC-antaganden

Eget kapitalvikt	82,0%
Riskfri ränta	2,5%
Aktieriskypremie	8,0%
Beta	1,2
Eget kapitalkostnad	12,6%
Skuldkostnad efter skatt	11,2%
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 och EBIT-marginal tillsammans med WACC.

Intervall mellan 0,09 och 0,16 kronor per aktie

		Terminaltillväxt				
		1,5%	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%
10,3%		0,13	0,13	0,14	0,15	0,16
11,3%		0,11	0,12	0,12	0,13	0,13
WACC 12,3%		0,10	0,10	0,11	0,11	0,12
13,3%		0,09	0,09	0,10	0,10	0,10
14,3%		0,08	0,08	0,09	0,09	0,09

Källa: Mangold Insight

		Terminal-EBIT				
		22,0%	23,0%	24,0%	25,0%	26,0%
10,3%		0,13	0,13	0,14	0,14	0,15
11,3%		0,11	0,12	0,12	0,12	0,13
WACC 12,3%		0,10	0,10	0,11	0,11	0,11
13,3%		0,09	0,09	0,10	0,10	0,10
14,3%		0,08	0,09	0,09	0,09	0,09

Källa: Mangold Insight

Miris – SWOT



Miris – Appendix: Estimat

Mangolds estimat

(Mkr)	Q1'25	Q2'25P	Q3'25P	Q4'25P	2024	2025P	2026P	2027P
Försäljning	4,7	4,4	6,3	6,9	17,6	22,2	25,3	29,4
Kostnad sålda varor	-1,0	-1,0	-1,3	-1,4	-3,8	-4,7	-5,1	-5,9
Bruttovinst	3,7	3,4	5,0	5,5	16,2	17,7	20,3	23,5
Rörelsekostnader	-5,4	-5,2	-5,4	-5,5	-20,9	-21,4	-22,0	-22,6
EBITDA	-1,7	-1,8	-0,4	0,0	-4,7	-3,8	-1,8	0,9
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,0	0,0
EBIT	-1,7	-1,8	-0,4	0,0	-5,3	-3,8	-1,8	0,9
Finansnetto	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-1,0	-1,3	-0,8	-0,6
Vinat före skatt	-1,9	-2,1	-0,8	-0,3	-6,3	-5,1	-2,6	0,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Nettovinst	-1,9	-2,1	-0,8	-0,3	-6,3	-5,1	-2,6	0,3
EBITDA just.	-1,7	-1,8	-0,4	0,0	-4,7	-3,8	-1,8	0,9
EBIT just.	-1,7	-1,8	-0,4	0,0	-5,3	-3,8	-1,8	0,9
EPS just.	-0,013	-0,003	-0,001	0,000	-0,042	-0,008	-0,004	0,000
Bruttomarginal	78%	77%	80%	80%	78%	79%	80%	80%
EBITDA-marginal just.	-36%	-40%	-6%	1%	-27%	-17%	-7%	3%
EBIT-marginal just.	-36%	-40%	-6%	1%	-30%	-17%	-7%	3%
EBIT-marginal	-36%	-40%	-6%	1%	-30%	-17%	-7%	3%

Källa: Mangold Insight

Miris – Appendix: Peertabell

Peers								
Bolagsnamn	Börsvärde (Mkr)	EV/S		EV/EBIT		P/E		CAGR 24-26P
		25P	26P	25P	26P	25P	26P	
Stille	1 815	3,1x	2,8x	19,3x	15,0x	23,2x	18,7x	7%
Paxman	1 565	3,9x	2,5x	25,8x	9,6x	42,3x	12,7x	49%
C-RAD	1 180	2,1x	1,9x	13,6x	9,7x	25,7x	13,3x	8%
Integrum	430	2,9x	2,0x	neg	21,9x	neg	47,8x	38%
Mentice	386	1,2x	1,0x	neg	neg	neg	neg	10%
Boule Diagnostics	330	0,7x	0,7x	8,7x	4,8x	14,4x	6,1x	0%
SyntheticMR	227	3,0x	2,3x	neg	neg	neg	133,5x	31%
Neola Medical	163	neg	17,9x	neg	neg	neg	neg	na
Scibase	125	2,3x	1,4x	neg	neg	neg	neg	50%
Arcoma	123	0,7x	0,7x	7,2x	6,4x	11,2x	9,5x	5%
Redsense	99	2,5x	2,1x	neg	neg	neg	49,3x	19%
Gasporox	74	1,6x	1,2x	neg	neg	67,0x	12,7x	34%
Median	278	2,3x	1,9x	13,6x	9,6x	24,4x	13,3x	19%
Snitt	543	2,2x	3,0x	14,9x	11,2x	30,6x	33,7x	23%
Miris	50	2,0x	1,9x	neg	neg	neg	neg	20%

Källa: Mangold Insight, FactSet

Miris – Appendix: Grafer

EV/EBIT 12m framåt



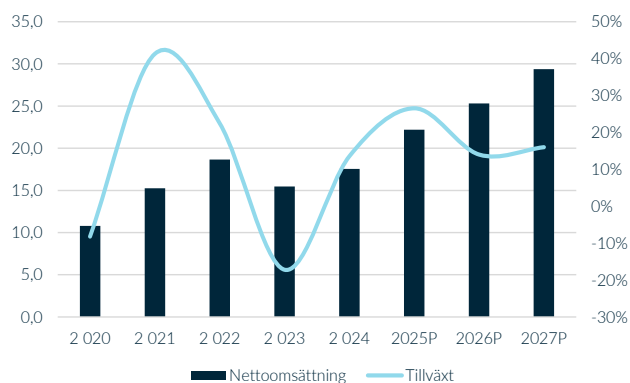
Källa: Mangold Insight

P/E 12m framåt



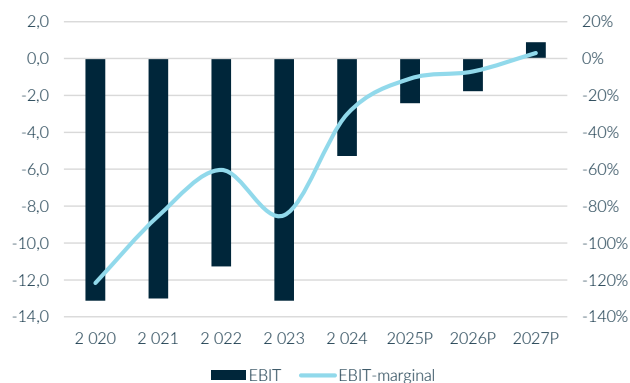
Källa: Mangold Insight

Nettoomsättning (Mkr) & tillväxt



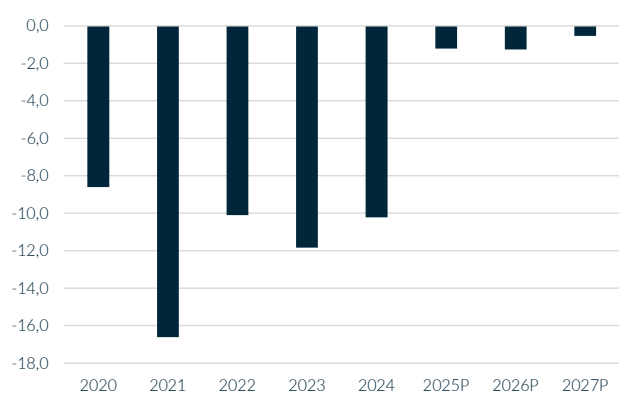
Källa: Mangold Insight

EBIT (Mkr) & EBIT-marginal



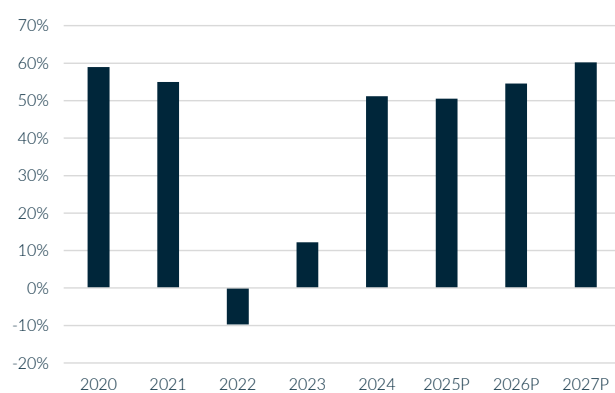
Källa: Mangold Insight

Fritt kassaflöde (Mkr)



Källa: Mangold Insight

Soliditet



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	-3,8	-1,8	0,9
EBIT	-13,0	-11,3	-13,1	-5,3	-3,8	-1,8	0,9
Nettovinst	-13,4	-11,4	-13,7	-6,3	-5,1	-2,6	0,3
EPS (kr)	-1,006	-0,595	-0,719	-0,042	-0,008	-0,004	0,000
Tillväxt							
Försäljningstillväxt	41%	22%	-17%	14%	27%	14%	16%
EBITDA-tillväxt	1%	18%	-28%	53%	21%	53%	150%
EBIT-tillväxt	1%	13%	-16%	60%	29%	53%	150%
EPS-tillväxt	-49%	145%	48%	77%	1702%	457%	204%
Marginaler							
Bruttomarginal	71%	72%	79%	78%	79%	80%	80%
EBITDA-marginal	-63%	-42%	-65%	-27%	-17%	-7%	3%
EBIT-marginal	-85%	-60%	-85%	-30%	-17%	-7%	3%
Vinstmarginal	-88%	-61%	-89%	-36%	-23%	-10%	1%
Avkastning							
ROE	na	na	na	na	na	na	2%
ROCE	na	na	na	na	na	na	5%
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	2,0x	1,9x	1,7x
EV/EBITDA	neg	neg	neg	neg	neg	neg	55,3x
EV/EBIT	neg	neg	neg	neg	neg	neg	55,3x
P/E	neg	neg	neg	neg	neg	neg	55,3x
P/BV	neg	neg	neg	neg	neg	neg	197,9x
Nettoskuld/EBITDA	2,1x	2,0x	-5,8x	5,9x	2,9x	3,4x	3,3x

Källa: Mangold Insight

Miris – Resultaträkning

Resultaträkning (Mkr)	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Intäkter	24,6	20,6	20,0	22,3	25,3	29,4
Kostnad sålda varor	-5,2	-3,2	-3,8	-4,7	-5,1	-5,9
Bruttovinst	19,4	17,5	16,2	17,7	20,3	23,5
<i>Bruttomarginal</i>	72%	79%	78%	79%	80%	80%
Personalkostnader	-10,5	-12,1	-12,7	-12,7	-12,7	-13,2
Övriga kostnader	-16,8	-15,4	-8,3	-8,8	-9,4	-9,4
EBITDA	-7,9	-10,1	-4,7	-3,8	-1,8	0,9
<i>EBITDA-marginal</i>	-42%	-65%	-27%	-17%	-7%	3%
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	-3,8	-1,8	0,9
<i>EBITA marginal</i>	-60%	-85%	-30%	-17%	-7%	3%
Avskrivningar förvärv	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	-11,3	-13,1	-5,3	-3,8	-1,8	0,9
<i>EBIT-marginal</i>	-60%	-85%	-30%	-17%	-7%	3%
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,1	-0,6	-1,0	-1,3	-0,8	-0,6
Räntenetto	-0,1	-0,6	-1,0	-1,3	-0,8	-0,6
Vinst efter finansnetto	-11,4	-13,7	-6,3	-5,1	-2,6	0,3
Skatter	0	0	0	0	0	-65
Nettovinst	-11,4	-13,7	-6,3	-5,1	-2,6	0,3
<i>Vinstmarginal</i>	-61%	-89%	-36%	-23%	-10%	1%
Vinst per aktie	-0,59	-0,72	-0,04	-0,01	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	13,2	13,2	13,2
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	13,2	13,2	13,2
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	13,2	13,2	13,2
Omsättningstillgångar						
Lager	2,5	2,9	2,9	2,3	2,5	2,7
Kundfordringar	3,4	4,1	4,1	4,2	4,2	4,8
Förutbetalda kostnader och andra NWC-poster	2,5	1,7	2,2	2,1	2,4	2,8
Kassa o bank	2,6	0,2	0,1	13,5	8,3	5,1
Totalt omsättningstillgångar	11,0	8,8	9,3	22,1	17,3	15,4
Totalt tillgångar	21,4	20,5	22,4	35,3	30,6	28,7
Långfristiga skulder						
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntebärande skulder	1,7	6,8	7,4	4,4	4,2	2,8
Övriga långfristiga skulder	0,8	0,8	0,8	0,9	0,9	0,9
Totalt långfristiga skulder	2,5	7,6	8,2	5,3	5,1	3,7
Kortfristiga skulder						
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntebärande skulder	0,0	4,9	4,6	5,0	2,1	1,4
Leverantörsskulder	1,2	3,1	0,9	1,9	1,9	1,9
Upplupna kostnader och andra NWC-poster	5,9	6,9	6,0	5,7	6,7	6,6
Totalt kortfristiga skulder	7,1	14,9	11,5	12,6	10,7	10,0
Totalt skulder	9,6	22,5	19,7	17,9	15,8	13,6
Eget kapital	11,8	-2,0	2,7	17,4	14,8	15,0
Totalt skulder o eget kapital	21,4	20,5	22,4	35,3	30,6	28,7

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 fransäger 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 2024-10-29

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