

Calmark Sweden

Native Artikel

2022-09-29

calmark 



Skribent: Axel Stenman
axel@stockpicker.se

Barnadödligheten har lyckligtvis minskat kraftigt de senaste decennierna, men trots det är det sorgligt nog fortfarande en betydande andel spädbarn som inte överlever sina första månader på denna jord. I mer utvecklade länder är många av dessa dödsfall svåra att förhindra då det ofta handlar om medfödda defekter eller svårförklarliga och sällsynta händelser (som t.ex. plötslig spädbarnsdöd). I mindre utvecklade länder ser situationen tyvärr annorlunda ut. Som exempel uppgick spädbarnsdödligheten (antal döda under 1 år per 1000 levande födda) i Sverige till drygt 2 år 2020, medan motsvarande siffra i en handfull fattigare länder var över 70*. Ett delmål i FN:s globala målsättning för hållbar utveckling är att reducera neonatal dödlighet (första 28 levnadsdagarna) från nuvarande 37 till 12 (per 1000 levande födda) fram till år 2030**.

Calmark affärsidé

En aktör som vill vara med och bidra till att reducera spädbarnsdödligheten är svenska Calmark, som sedan start år 2007 har riktat in sig mot vård av nyfödda. Bolaget har tagit fram instrument för patientnära analys (PNA) av bilirubin. Framtida produkter som håller på att utvecklas är analys av glukos och laktatdehydrogenas (LDH), vilket är ett enzym som stiger ifall ett barn drabbas av syrebrist vid förlossningen. I utvecklade sjukvårdssystem är de främsta fördelarna med patientnära analys att det kräver en mindre blodvolym och att resultaten kan fås snabbt på plats. Genom att inte behöva skicka in proverna till laboratorier för analys, kan man bidra till en smidigare vårdkedja där patienterna snabbt får svar och vårdinrättningarna sparar både tid och pengar. I mindre utvecklade länder är tillgången till laboratorier långt ifrån en självklarhet och resultaten från Calmarks patientnära diagnostik kan således vara ett otroligt viktigt beslutsstöd för att ställa rätt diagnoser och i slutändan rädda liv.

Produkter

För närvarande sätts mycket fokus på försäljning av bolagets första CE-märkta produkt Neo-Bilirubin samt att utöka distributörnätverket. Calmark Neo består av instrumentet POC-Analyser (avläsare) samt testkassetter för mätning av olika biomarkörer i blodet hos nyfödda barn. Utveckling av patientnära tester för biomarkörerna LDH och glukos pågår, men produkterna är inte tillgängliga för försäljning riktigt än. Utöver diagnostik för nyfödda, erbjuder Calmark även en testkassett för mätning av LDH hos vuxna COVID-19 patienter. Detta test, som CE-märktes, år 2021 visar LDH-koncentrationen på några minuter direkt på plats, vilket möjliggör identifiering av riskpatienter.

Calmark

Ticker	CALMA B
Sektor	Hälsovård
Bransch	Medicinteknik
Marknad	Spotlight
VD	Anna Söderlund
Senaste rapport	Q2/2022 23 augusti 2022
Nästa rapport	Q3/2022 22 november 2022
Börsvärde	53 MSEK
Datum	2022-09-27
Webbsida	https://www.calmark.se/

Källa: Börsdata per 2022-09-27

Calmark tillhandahåller patientnära tester specialiserade för nyfödda

Bolagets produkter har potential att förbättra hela vårdkedjan och rädda liv

* Källa: The World Bank | Hämtat 2022-09-19 | <https://data.worldbank.org>

** Källa: Folkhälsomyndigheten | Hämtat 2022-09-19 |

<https://www.folkhalsomyndigheten.se/folkhalsorapportering-statistik/tolkad-rapportering/folkhalsans-utveckling/resultat/halsa/spadbarsdodlighet/>

Avtal med distributörer

Försäljning sker primärt via ett globalt nätverk av distributörer och i augusti gav bolaget ut en uppdaterad plan för sin globala lansering av produkten Neo-Bilirubin. I första hand kommer Calmark att prioritera de marknader där distributörsavtal finns signerade och registreringar pågår eller är genomförda, vilket innefattar länder som t.ex. Vietnam, Indien, Saudiarabien, Egypten, Grekland och Italien. Nästa stora steg för Calmark är således att se till att den globala lanseringen av Neo-Bilirubin blir lyckad och att bolaget lyckas trappa upp försäljningen i rask takt.

Försäljning sker via ett globalt nätverk av distributörer

Välpositionerade för kommersialisering

Det är ett omfattande arbete som ligger till grund för att kunna påbörja försäljningen av bolagets Neo-produkt. Utöver framtagande av fungerande metoder och produkter, har bolaget sedan noteringen på Spotlight år 2018 signerat otaliga distributörsavtal, investerat i en produktionslina, erhållit patent i flera länder för sina metoder och sett till att få produkterna registrerade hos diverse myndigheter för att möjliggöra försäljning. Under sommaren erhöll bolaget även utmärkelsen "NEST360 Qualified" från UNICEF för sin effektiva och prisvärda lösning Neo-Bilirubin.

Prisbelönta Neo-Bilirubin redan godkänd för försäljning i flera länder

Att ta bolaget till kommersialisering- och försäljningsfas har givetvis inte varit gratis och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första sex månaderna av år 2022 till -15,6 MSEK. Per den sista juni hade Calmark likvida medel på 6,7 MSEK och bolaget är således i behov av ta in kapital för att kunna finansiera byggandet av en starkare försäljningsorganisation.

Företrädesemission

För att förstärka sin sälj- och marknadsavdelning har bolaget därför beslutat om en emission av units bestående om ca 26,1 MSEK. Företrädesemissionen kommer vid full teckning att tillföra Calmark ca 26,1 MSEK (före emissionskostnader) och vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan bolaget tillföras ytterligare ca 13,1 MSEK ett år senare. Omkring 55% av likviden från företrädesemissionen går till att stärka och expandera försäljning samt marknadsföring, medan resterande 45% fördelas till utvecklingsprojekt och rörelsekapital.

Via en företrädesemission ska Calmark förstärka sin sälj- och marknadsavdelning

Teckningsperioden för bolagets företrädesemission löper från den 29 september till 13 oktober. Mer information om emissionen hittar man i sammandraget nedan eller via Calmarks hemsida.

Stor potential

Vid dagens aktiekurs (före företrädesemissionen) har Calmark ett blygsamt marknadsvärde på omkring 53 MSEK. Någon historisk nettoomsättning att prata om finns ännu inte, men distributörer har påbörjat säljarbetet redan på ett antal stora marknader. Om försäljningen av Neo-Bilirubin tar fart på allvar är dagens värdering förmodligen ett minne blott. Därutöver skapar de övriga Neo-produkterna och potentiella tillägsprodukter till instrumenten en än högre uppsida.

Risiknivån får beskrivas som hög, då kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas vara negativt ett tag framöver och nytt kapital kan behöva tas in.

Den potentiella marknaden får beskrivas som enorm eftersom bolagets produkter lämpar sig för aktörer i alla storleksklasser och uppfyller ett syfte i såväl mindre- som mer utvecklade samhällen.

Företrädesemission sammandrag

Storlek	Företrädesemissionen kommer vid full teckning att tillföra Calmark cirka 26,1 MSEK, före emissionskostnader. Vid full teckning och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner inom ramen för emitterade units kan Bolaget komma att tillföras ytterligare upp till cirka 13,1 MSEK vid inlösen ett år senare.
Teckningsförbindelser/ Garantiåtaganden	Företrädesemissionen omfattas till cirka 28,3 procent av teckningsförbindelser och till cirka 51,7 procent av emissionsgarantier, sammanlagt är Företrädesemissionen således säkerställd till 80 procent.
Erbjudande	Samtliga befintliga aktieägare erhåller en (1) uniträtt per varje (1) innehavd aktie som ägs på avstämningsdagen den 27 september 2022, och åtta (8) uniträtter ger rätten att teckna en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) nyemitterade B-aktier och en (1) nyutgiven teckningsoption. Teckningskursen är 6,40 SEK per unit, motsvarande 1,60 SEK per B-aktie (teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt).
Teckningsperiod	29 september till 13 oktober 2022
Teckningsoptioner av serie 2022/2023	Teckningskursen för teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner motsvarar 75 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets B-aktier på Spotlight Stock Market under en period om tio (10) handelsdagar närmast före den 14 augusti 2023. Teckningskursen kan dock inte vara högre än 3,20 SEK och inte heller lägre än 1,60 SEK.
Utövandeperiod	Utövandeperioden för teckningen av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna löper från och med den 14 augusti 2023 till och med 28 augusti 2023.

Fullständiga villkor och anvisningar för företrädesemissionen samt övrig information om Calmark kommer att framgå i prospektet som beräknas offentliggöras omkring den 28 september 2022

Källa: Calmark Sweden AB pressmeddelande 23 augusti 2022 (hämtad 27 september 2022)



Om oss

Stockpicker grundades år 1997 som ett medieföretag och försåg svenska privatinvestorer med den digitala aktietidningen Newsletter. Nyhetsbrevets fokus var, och är fortfarande, att förse sina läsare med aktieanalyser, krönikor, topplistor och intressanta case. Sedan start har Stockpicker utökat sitt erbjudande till privata investerare och börsbolag. Idag tillhandahåller Stockpicker sex olika nyhetsbrev via e-post, till en publik på långt över 50 000 läsare. B2B-erbjudandet har utvecklats från marknadsföring av emissioner och börsintroduktioner, till ett komplett utbud av tjänster för små- och medelstora noterade företag. En viktig del av en rättvis värdering av ett börsnoterat bolag är stödet av uppdragsanalys. Eftersom Stockpicker har lång erfarenhet av företagsanalys och ett team av välutbildade analytiker är tjänsterna mycket uppskattade bland våra börsnoterade kunder.

Disclaimer

Detta material har sammanställts av Stockpicker i informationssyfte och ska inte ses som rådgivning. Denna artikel har Stockpicker erhållit betalning för. Stockpicker gör från tid till annan analyser och andra publikationer på uppdrag och mot ersättning från det analyserade bolaget. Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor, vilka bedömts vara tillförlitliga.

Kontaktuppgifter:

Adress: Strandvägen 7 A , 114 56 Stockholm
E-post: staff@stockpicker.se
Telefon: +46 (0)8-662 06 69
Webbsida: www.stockpicker.se

Sakinnehållets riktighet och fullständighet, liksom i lämnade prognoser och rekommendationen kan inte garanteras och det kan förekomma felaktigheter. Stockpicker lämnar inte i förväg ut slutsatser eller omdömen i materialet. Åsikter som lämnats i materialet är analytikerns åsikter vid tillfället för upprättandet av materialet och dessa kan ändras. Det lämnas ingen försäkrans om att framtida händelser kommer vara i enlighet med åsikter framförda i materialet. Stockpicker frånsäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt skada som kan grundas sig på detta material. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk och att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Stockpicker frånsäger sig därmed allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av materialet.

Analytikern/skribenten äger inga aktier i det bolag som varit föremål för denna analys/artikel.