

2025-01-28

- Lägre risk för cancerdiagnos med CoreTherm Concept
- Vd Anders Kristensson svarar på fem frågor
- Vi har ej uppdaterat vårt motiverade värde i denna kommentar

- | | |
|--|---|
| Analytiker | Tobias Karlsson
076-833 7098
tobias.karlsson@vhcorp.se |
| | Martin Ekendahl
072-232 3220
martin.ekendahl@vhcorp.se |
| <hr/> | |
| Aktiens kortnamn | PLUN |
| Industri | Sjukvård |
| Handelsplats | First North Stockholm |
| Senaste kurs (SEK) | 9,11 |
| Börsvärde (MSEK) | 33,0 |
| Bolagsvärde (MSEK) | 11,3 |
| Utestående aktier (M) | 3,6 |
| - varav free float (M) | 28,1 |
| <hr/> | |
| VHCF motiverat värde per aktie | |
| DCF-värdering | SEK 26,31 |
| <hr/> | |
| | ProstaLund |
| Adress | Scheelevägen 19
22370 Lund
prostalund.se |
| Hemsida | |
| VD | Anders Kristensson |
| <hr/> | |
| Huvudägare (19 augusti 2024) | Kapital (%) |
| Mats Alyhr | 22,4% |
| Avanza Pension | 9,0% |
| BFCM Sweden retail ft | 5,5% |
| Ålandsbanken | 3,3% |
| Nordnet Pension | 2,8% |
| <hr/> | |
| Aktiekursens utveckling | |
| | |
| | <div>— ProstaLund</div> <div>— OMXSPI</div> |
| | <div>-1m</div> <div>-3m</div> <div>-12m</div> |
| Utveckling (%) | 8,33 -7,9 -86,7 |
| 52 veckor (låg/hög) - SEK | 7,54 / 70,20 |
| <hr/> | |
| Källa: Västra Hamnen Corporate Finance | |

Västra Hamnen kontaktade vd **Anders Kristensson** för att få svar på några frågor, se nedan.

Fem frågor till vd

Vad betyder publiceringen av studien för ProstaLund?

- *De spännande resultaten från studien stärker ytterligare CoreTherm som ett attraktivt behandlingsalternativ för män med godartad prostataförstoring. CoreTherm har i tidigare studier visat utmärkta resultat när det gäller att minska symtomen hos denna patientgrupp, vilket även stöds av vår omfattande kliniska erfarenhet. De nya resultaten tyder på att CoreTherm inte bara effektivt lindrar symtomen hos äldre män med godartad prostataförstoring, utan kan potentiellt även minska risken för prostatacancer senare i livet hos dessa män. Såvitt vi vet finns det ingen annan behandling som har uppvisat motsvarande resultat jämfört med dagens standardbehandling, TURP.*

Är en CoreTherm Concept-behandling mer kostsam än en TURP-behandling för en vårdgivare?

- *Nej, tvärtom. En behandling med CoreTherm tar mindre resurser i anspråk. Den utförs under lokalbedövning och patienten behöver inte sövas eller få ryggbedövning. Patienten tillbringar totalt sett inte mer än en till två timmar på mottagningen, inklusive förberedelser och behandling.*

När behandlades den första patienten med CoreTherm?

- *ProstaLund grundades 1991 och vår CoreTherm behandling har utvecklats och förbättrats under åren till dagens CoreTherm Concept med vår nya plattform CoreTherm Eagle. Till dags datum har över 30 000 män med godartad prostataförstoring behandlats med CoreTherm i Norden.*

Vilka ytterligare studier behöver ni göra för att validera den förebyggande effekten av CoreTherm?

- *Vårt fokus och behandlingsindikationen för CoreTherm är godartad prostataförstoring. ProstaLund har idag inga inplanerade studier inom området prostatacancer.*

Hur tror du att den publicerade studien påverkar ert sätt att nå ut till patienterna?

- *Vårt mål i kommunikationen med patienter är att öka kunskapen om godartad prostataförstoring, dess symtom och att det finns effektiv hjälp att få. Vi vet att många män inte söker hjälp för sina besvär eller inte är medvetna om de olika behandlingsalternativ som finns tillgängliga. Detta kommer fortsatt vara vårt fokus.*
- *Samtidigt tror vi att de nya resultaten kommer att väcka intresse hos hälso- och sjukvårdspersonal, och vi ser fram emot att diskutera vilka implikationer dessa kan ha för handläggningen av patienter med godartad prostataförstoring. Vi tror även att dessa nya resultat kan generera intresse hos nuvarande och potentiella samarbetspartners samt på nya marknader.*

Samtliga siffror uppdaterades 2024-11-11

Resultaträkning - årlig data

kSEK	2019	2020	2021	2022	2023	2024e	2025e	2026e
Nettoomsättning	12 886	12 465	17 073	17 411	22 206	14 782	27 326	39 166
Summa intäkter	12 886	12 465	17 073	17 411	22 206	14 782	27 326	39 166
Kostnad sålda varor	-3 891	-2 920	-2 390	-4 538	-6 554	-4 194	-6 154	-8 587
Bruttovinst	8 995	9 545	14 683	12 873	15 652	10 587	21 172	30 579
Försäljningskostnader	-9 572	-9 728	-12 216	-14 288	-17 889	-14 165	-15 564	-21 048
Administrationskostnader	-7 429	-6 200	-6 810	-5 513	-9 316	-10 498	-10 524	-13 394
FoU-kostnader	-2 834	-3 874	-3 244	-4 000	-5 019	-5 102	-3 981	-3 827
Övriga rörelseintäkter	451	405	101	393	651	399	0	0
Övriga rörelsekostnader	-49	-67	-369	-358	-931	-427	0	0
Varav av- och nedskrivningar	229	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	-10 209	-9 919	-7 855	-10 893	-16 852	-19 206	-8 897	-7 690
Av- och nedskrivningar	-229	-0	0	0	0	0	-1 522	-1 442
EBIT	-10 438	-9 919	-7 855	-10 893	-16 852	-19 206	-10 420	-9 131
Finansnetto	-145	-61	-30	-205	-159	-135	-39	-11
EBT	-10 583	-9 980	-7 885	-11 098	-17 011	-19 341	-10 458	-9 143
Skatt	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-10 583	-9 980	-7 885	-11 098	-17 011	-19 341	-10 458	-9 143
Vinst per aktie (SEK)	-0.48	-0.27	-0.17	-0.21	-0.24	-0.22	-0.09	-0.07
Tillväxt (%)								
Nettoomsättning	-5.0%	-3.3%	37.0%	2.0%	27.5%	-33.4%	84.9%	43.3%
EBITDA	na	na	na	na	na	na	na	na
EBIT	na	na	na	na	na	na	na	na
Resultat	na	na	na	na	na	na	na	na
% av nettoomsättning (%)								
Bruttomarginal	69.8%	76.6%	86.0%	73.9%	70.5%	71.6%	77.5%	78.1%
EBITDA marginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
EBIT marginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
EBT marginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Totala rörelsekostnader	149.0%	156.1%	132.0%	136.5%	146.4%	201.6%	110.0%	97.7%
Lönsamhet (%)								
ROE	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
ROIC	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg

Källa: Västra Hamnen Corporate Finance

Samtliga siffror uppdaterades 2024-11-11

Balansräkning - Årlig data

kSEK	2019	2020	2021	2022	2023	2024e	2025e	2026e
Varulager	5 807	5 919	6 570	9 187	17 009	12 289	14 117	18 037
Kundfordringar	833	1 522	1 355	2 816	2 206	1 920	2 729	4 154
Övriga kortfristiga fordringar	1 202	1 005	1 456	1 412	2 509	3 003	3 321	5 415
Kassa/Bank	9 760	10 495	13 239	12 275	15 350	12 823	22 817	10 567
Summa omsättningstillgångar	17 602	18 941	22 620	25 690	37 074	30 035	42 984	38 173
Materiella anläggningstillgångar	43	305	400	419	396	854	696	567
Immateriella anläggningstillgångar	8 596	11 635	20 420	24 934	28 037	34 574	33 310	31 998
Finansiella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	8 639	11 940	20 820	25 353	28 433	35 428	34 006	32 564
Tillgångar	26 241	30 881	43 440	51 043	65 507	65 463	76 990	70 737
Leverantörsskulder	2 007	2 808	6 144	6 298	6 426	5 530	6 655	9 018
Övriga kortfristiga skulder	1 202	2 121	1 640	1 326	2 457	1 966	3 227	3 886
Kortfristiga skulder	400	400	200	400	400	400	400	400
Skulder till dotterbolag	0	0	0	0	0	0	0	0
Uppl kost och förutbet intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa kortfristiga skulder	3 609	5 329	7 984	8 024	9 283	7 896	10 282	13 305
Skulder till kreditinstitut	400	200	0	1 333	933	533	133	0
Summa långfristiga skulder	400	200	0	1 333	933	533	133	0
Summa skulder	4 009	5 529	7 984	9 357	10 216	8 429	10 415	13 305
Summa eget kapital	22 232	25 352	35 456	41 686	55 291	57 033	66 575	57 432
Summa skulder + EK	26 241	30 881	43 440	51 043	65 507	65 463	76 990	70 737

Källa: Västra Hamnen Corporate Finance

Kassaflödesanalys - Årlig data

kSEK	2019	2020	2021	2022	2023e	2024e	2025e	2025e
Löpande verksamheten	-10 354	-9 980	-7 884	-11 098	-17 011	-19 341	-8 936	-7 701
Förändring i rörelsekapital	1 164	1 145	2 340	-4 194	-7 050	3 210	-570	-4 416
Investeringsverksamheten	-2 124	-3 470	-9 187	-4 754	-3 345	-7 156	-100	0
Finansieringsverksamheten	-2 128	12 831	17 735	19 992	30 221	20 934	19 600	-133
Periodens kassaflöde	6 874	735	2 744	-964	3 074	-2 196	9 994	-12 250
Ingående balans	1 302	8 176	8 911	11 655	10 691	13 765	11 569	21 563
Justeringar	0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balans	8 176	8 911	11 655	10 691	13 765	11 569	21 563	9 313

Källa: Västra Hamnen Corporate Finance

Samtliga siffror uppdaterades 2024-11-11

Resultaträkning - kvartalsvis data

kSEK	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024e	Q1 2025e	Q2 2025e	Q3 2025e
Nettoomsättning	6 442	3 500	2 816	3 461	5 005	5 750	5 319	7 956
Summa intäkter	6 442	3 500	2 816	3 461	5 005	5 750	5 319	7 956
Kostnad sålda varor	-1 712	-1 060	-729	-1 284	-1 121	-1 310	-1 212	-1 792
Bruttovinst	4 730	2 440	2 087	2 177	3 883	4 440	4 107	6 164
Försäljningskostnader	-3 459	-3 443	-4 276	-3 205	-3 241	-3 306	-3 372	-3 941
Administrationskostnader	-3 361	-2 666	-3 350	-2 119	-2 363	-2 411	-2 459	-2 508
FoU-kostnader	-1 525	-1 071	-1 616	-1 267	-1 148	-1 171	-1 194	-717
Övriga rörelseintäkter	631	258	98	43	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-378	-250	-105	-72	0	0	0	0
*Varav av- och nedskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	-3 362	-4 732	-7 162	-4 443	-2 869	-2 447	-2 918	-1 002
Av- och nedskrivningar	0	0	0	0	0	-388	-383	-378
EBIT	-3 362	-4 732	-7 162	-4 443	-2 869	-2 836	-3 301	-1 380
Finansnetto	-25	-27	-47	-46	-15	-13	-11	-9
EBT	-3 387	-4 759	-7 209	-4 489	-2 884	-2 849	-3 312	-1 389
Skatt	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 387	-4 759	-7 209	-4 489	-2 884	-2 849	-3 312	-1 389
Vinst per aktie (SEK)	-0.04	-0.06	-0.10	-0.04	-0.02	-0.02	-0.03	-0.01
Tillväxt (%)								
Nettoomsättning	16.1%	-37.3%	-47.5%	-28.1%	-22.3%	64.3%	88.9%	129.9%
EBITDA	na	na	na	na	na	na	na	na
EBIT	na	na	na	na	na	na	na	na
Resultat	na	na	na	na	na	na	na	na
% av nettoomsättning (%)								
Bruttomarginal	73.4%	69.7%	74.1%	62.9%	77.6%	77.2%	77.2%	77.5%
EBITDA marginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
EBIT marginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
EBT marginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Totala rörelsekostnader	125.6%	204.9%	328.4%	191.3%	134.9%	119.8%	132.1%	90.1%
Lönsamhet (%)								
ROE	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
ROIC	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Källa: Västra Hamnen Corporate Finance

Samtliga siffror uppdaterades 2024-11-11

Balansräkning - kvartalsvis data

KSEK	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024e	Q1 2025e	Q2 2025e	Q3 2025e
Varulager	17 009	15 957	15 292	14 564	12 289	12 921	11 951	15 715
Kundfordringar	2 206	2 097	1 233	2 141	1 920	2 205	2 040	3 052
Övriga kortfristiga fordringar	2 509	2 000	4 347	1 736	3 003	3 450	3 191	3 580
Kassa/Bank	15 350	6 944	3 380	12 122	12 823	10 134	8 481	24 417
Summa omsättningstillgångar	37 074	26 998	24 252	30 563	30 035	28 710	25 663	46 764
Materiella anläggningstillgångar	396	346	398	854	854	811	771	732
Immateriella anläggningstillgångar	28 037	29 374	30 701	33 274	34 574	34 253	33 936	33 621
Finansiella tillgångar	0	464	464	0	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	28 433	30 184	31 563	34 128	35 428	35 065	34 706	34 354
Tillgångar	65 507	57 182	55 815	64 691	65 463	63 775	60 370	81 117
Leverantörsskulder	6 426	3 859	5 961	4 552	5 530	6 460	6 639	7 857
Övriga kortfristiga skulder	2 457	1 560	1 205	1 199	1 966	2 297	2 125	3 143
Kortfristiga skulder	400	400	4 430	400	400	400	400	400
Skulder till dotterbolag	0	0	165	0	0	0	0	0
Uppl kost och förutbet intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa kortfristiga skulder	9 283	5 819	11 761	6 151	7 896	9 157	9 164	11 400
Skulder till kreditinstitut	933	833	733	633	533	433	333	233
Summa långfristiga skulder	933	833	733	633	533	433	333	233
Summa skulder	10 216	6 652	12 494	6 784	8 429	9 590	9 497	11 633
Summa eget kapital	55 291	50 530	43 321	57 907	57 033	54 185	50 873	69 484
Summa skulder + EK	65 507	57 182	55 815	64 691	65 463	63 775	60 370	81 117

Källa: Västra Hamnen Corporate Finance

Kassaflödesanalys - kvartalsvis data

KSEK	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024e	Q1 2025e	Q2 2025e	Q3 2025e
Löpande verksamheten	-3 158	-4 681	-7 183	-4 436	-2 884	-2 460	-2 929	-1 011
Förändring i rörelsekapital	-2 445	-1 930	1 094	1 071	2 975	-104	1 401	-2 928
Investeringsverksamheten	-1 641	-1 364	-1 405	-3 087	-1 300	-25	-25	-25
Finansieringsverksamheten	-286	-100	3 930	15 194	1 910	-100	-100	19 900
Periodens kassaflöde	-7 530	-8 075	-3 564	8 742	702	-2 689	-1 653	15 936
Ingående balans	22 880	15 350	6 944	3 380	12 122	12 823	10 134	8 481
Justeringar	0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balans	15 350	6 944	3 380	12 122	12 823	10 134	8 481	24 417

Källa: Västra Hamnen Corporate Finance

Ansvarsbegränsning

Detta marknadsföringsmaterial har upprättats av Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

Materialet har inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts med avseende på investeringsanalysers oberoende, och omfattas inte av några förbud mot handel före spridningen av investeringsanalyserna.

Materialet har sammanställts utifrån offentligt tillgängligt material som bedöms som tillförlitligt. Det kan dock inte garanteras att informationen är korrekt. Informationen publiceras i marknadsföringssyfte och gör inte anspråk på att utgöra ett fullständigt underlag för finansiella beslut. Materialet utgör inte investeringsrådgivning och informationen tar inte hänsyn till de individuella behov, mål och förutsättningar som gäller för någon enskild mottagare. Läsaren uppmanas att inhämta egna kompletterande uppgifter och konsultera en kvalificerad finansiell rådgivare inför finansiella beslut.

Alla synpunkter, bedömningar och slutsatser som kommuniceras i materialet ska anses aktuella vid den tidpunkt då materialet publicerats men kan komma att ändras när som helst utan förutgående varsel. Ingenting som skrivs i materialet ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i ett finansiellt instrument.

Västra Hamnen kan inte hållas ansvariga för direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i detta material. Finansiella investeringar kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Materialet riktar sig inte till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av materialet till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Västra Hamnen.

Intressekonflikter

Läsare av detta material görs uppmärksam på att Västra Hamnen har tagit fram materialet på uppdrag av och erhållit ersättning från det bolag som huvudsakligen nämns häri. Ersättningen är fast och överenskommen på förhand och är på inget sätt kopplat till innehållet i materialet och de synpunkter som framförs.

Vissa uppgifter som återges i materialet är inhämtade genom kontakt med det bolag som huvudsakligen nämns häri. Antaganden, slutsatser och scenarion är dock ett resultat av Västra Hamnens egen analys av tillgängliga fakta.

Västra Hamnen har interna regler som förbjuder samtliga anställda att handla med aktier i bolag med vilka Västra Hamnen har avtal om att producera marknadsföringsmaterial som det föreliggande.

ProstaLund har även utsett Västra Hamnen som sin Certified Adviser vid Nasdaq First North Growth Market.

Västra Hamnen Corporate Finance AB

Stortorget 13 A

211 22 Malmö

Telefon: +46 40 200 250

E-post: info@vhcorp.se

