

Techtum står idag för ca 90 % av Bolagets omsättning och är en etablerad distributör av medicinteknik utrustning som har genererat, och väntas fortsätta generera, stabila kassaflöden framgent. Därutöver står dotterbolaget CyberGene i startgroparna för en spännande tillväxtresa. Genom att erbjuda marknaden ett snabbt, säkert och billigt test för fosterdiagnostik, som dessutom täcker in en stor andel av de vanligaste defekterna, förväntas CyberGene ta marknadsandelar på en global nivå. Baserat på en *sum-of-the-parts*-värdering erhålls ett motiverat värde per aktie om 1,3 kr i ett Base scenario för AlphaHelix.

Investeringar väntas driva CyberGenes marknad

Den globala marknaden för prenatala tester, vilken CyberGene är verksamma inom, estimeras växa med en CAGR om 12,9 % fram till år 2028. Detta väntas främst vara drivet av investeringar i digitala hälsotekniker vilket Analyst Group anser att CyberGene kan kapitalisera på genom att kliniker investerar i den unika produkt som CyberGene erbjuder. På den globala marknaden för molekylär diagnostik, vilken Techtum adresserar, väntas en negativ tillväxt kommande år, drivet av minskad spridning av covid-19. Analyst Group estimerar dock en positiv tillväxt för Techtum kommande år, givet en bred produktportfölj, där andra tekniker än den som använts för covid-19 väntas uppvisa tillväxt.

Unik bolagsmix

Techtum är en etablerad distributör av medicinteknik utrustning och bidrar med stabila kassaflöden, samtidigt som CyberGene står i startgroparna för en spännande tillväxtresa. För ett mindre medicinteknikbolag likt AlphaHelix skapar detta en unik bolagsmix. Denna mix leder till att AlphaHelix kan växa organiskt och investera i framtida tillväxt med hjälp av egna medel, istället för att behöva vända sig till kapitalmarknaderna, vilket anses vara fördelaktigt i tider likt dessa.

CyberGene står inför en spännande tillväxtresa

Efter förvärv av ett patent som medför att CyberGenes tester för fosterdiagnostik nu även kan upptäcka en medfödd hjärtdefekt kan dotterbolaget erbjuda en unik produkt till marknaden. Med CyberGenes ChromoQuant kan foster diagnostiseras både snabbare och till ett lägre pris än konkurrerande tekniker, samtidigt som en stor andel defekter täcks in. Det ger en tydlig konkurrensfördel för ChromoQuant-plattformen.

Har tecknat flera distributionsavtal

Under år 2022 har CyberGene tecknat avtal med sex nya distributörer i sju olika länder vilket innebär att dotterbolaget nu bedriver försäljning i 34 länder. Särskilt stor potential ser Analyst Group i avtalen i Indonesien och Indien, vilka är befolkningstäta länder. Dessutom väntar vi oss att nya distributionsavtal tecknas framgent, där exempelvis Kina kan vara en potentiell ny marknad.

AKTIEKURS | 0,66 kr

VÄRDERINGSINTERVALL

BEAR
0,4 kr

BASE
1,3 kr

BULL
1,8 kr

ALPHAHELIX MOLECULAR DIAGNOSTICS AB

Senast betalt (2022-10-17)	0,66
Antal Aktier (st.)	63 398 901
Market Cap (MSEK)	41,8
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	-7,4
Enterprise Value (MSEK)	34,4
V.52 prisintervall (SEK)	0,56 – 3,10
Lista	Spotlight Stock Market

UTVECKLING

1 månad	+12,2 %
3 månader	-31,6 %
1 år	-76,5 %
YTD	-74,2 %

HUVUDÄGARE (KÄLLA:HOLDINGS OCH KVARTALSRAPPORT)

Labkompaniet i Sverige AB ¹	31,4%
Nordnet pensionsförsäkring	9,1 %
Avanza Pension	6,7 %
Active Healthtech Nordic AB ²	5,5 %
Formue Nord A/S	3,6 %

VD OCH ORDFÖRANDE

Verkställande Direktör	Mikael Havsjö
Styrelseordförande	Ulrica Karlsson

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport 3	2022-10-27
-------------------	------------

PROGNOS (BASE), MSEK	2021A	2022E	2023E	2024E
Nettoomsättning	44,0	39,6	53,8	64,5
Omsättningstillväxt	82 %	-10 %	36 %	20 %
Bruttoresultat	18,6	17,8	25,9	33,8
Bruttomarginal	41 %	44 %	48 %	52 %
EBIT	5,3	2,8	6,3	9,6
EBIT-marginal	12 %	7 %	12 %	15 %
P/S	1,0	1,1	0,8	0,6
EV/S	0,8	0,9	0,6	0,5
EV/EBIT	6,5	12,4	5,4	3,6
P/E	8,1	21,1	8,6	5,6

¹ Mikael Havsjö och Ulrica Karlsson kontrollerar 50 % var av rösterna

² Styrelseledamot Artur Aira kontrollerar 100 % av rösterna

DISCLAIMER

Ansvarsbegränsning

Dessa analyser, dokument eller annan information härrörande AG Equity Research AB (vidare AG) är framställt i informationssyfte, för allmän spridning, och är inte avsett att vara rådgivande. Informationen i analyserna är baserade på källor och uppgifter samt utlåtanden från personer som AG bedömer tillförlitliga. AG kan dock aldrig garantera riktigheten i informationen. Alla estimat i analyserna är subjektiva bedömningar, vilka alltid innehåller viss osäkerhet och bör användas varsamt. AG kan därmed aldrig garantera att prognoser och/eller estimat uppfylls. Detta innebär att investeringsbeslut baserat på information från AG eller personer med koppling till AG, alltid fattas självständigt av investeraren. Dessa analyser, dokument och information härrörande AG är avsett att vara ett av flera redskap vid investeringsbeslut. Investerare uppmanas att komplettera med ytterligare material och information samt konsultera en finansiell rådgivare inför alla investeringsbeslut. AG frånsäger sig allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av material härrörande AG.

Intressekonflikter och opartiskhet

För att säkerställa Analyst Groups oberoende har Analyst Group inrättat interna regler för analytiker, utöver detta så har alla analytiker undertecknat avtal i vilket de är skyldiga att redovisa alla eventuella intressekonflikter.

Dessa har utformats för att säkerställa att *KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2016/958 av den 9 mars 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller tekniska standarder för tillsyn för de tekniska villkoren för en objektiv presentation av investeringsrekommendationer eller annan information som rekommenderar eller föreslår en investeringsstrategi och för uppgivande av särskilda intressen och intressekonflikter efterlevs.*

För fullständiga regler för våra analytiker se: <https://www.analystgroup.se/interna-regler-ansvarsbegransning/>

Bull and Bear- Rekommendationer

Rekommendationerna i form av bull alternativt bear syftar till att förmedla en övergripande bild av Analyst Groups åsikt. Rekommendationerna är utarbetade genom noggranna processer bestående av kvalitativ research och övervägning samt diskussion med andra kvalificerade analytiker.

Definition Bull: Bull är en metafor för en positivt inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en positiv framtidsutveckling för bolaget

Definition Bear: Bear är en metafor för en pessimistisk inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en negativ framtidsutveckling för bolaget.

Övrigt

Denna analys är en så kallad uppdragsanalys. Detta innebär att Analyst Group har mottagit betalning för att göra analysen. Uppdragsgivare **AlphaHelix Molecular Diagnostics AB** (vidare Bolaget) har inte haft någon möjlighet att påverka de delar där Analyst Group har haft åsikter om Bolaget, framtida värdering eller annat som skulle kunna tänkas utgöra en subjektiv bedömning. De delar som Bolaget har kunnat påverka är de delar som är rent faktamässiga och objektiva.

Analytiker äger inte aktier i bolaget.

Upphovsrätt

Denna analys är upphovsrättsskyddad enligt lag och är AG Equity Research AB egendom (© AG Equity Research AB 2014-2022). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.