

CHORDATE MEDICAL: RAPPORTKOMMENTAR Q2'24

Chordate Medical redovisade ökad nettoomsättning och minskad rörelseförlust i det andra kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 0,2 MSEK (0,2) och EBIT till -7,1 MSEK (-7,4). Periodens kassaflöde uppgick till -8,9 MSEK (-6,4), vilket innebar att kassan minskade till 11,5 MSEK vid utgången av kvartalet.

Marknadsbearbetningen fortskrider

Nettoomsättningen ökade med 5,9 procent, vilket var en lägre ökning jämfört med tidigare kvartal. Betydande kvartalsfluktuationer är dock att räkna med innan försäljningen kommit upp på högre nivåer. Mer rättvisande är därför att titta på det första halvåret där försäljningen har fått bra fart med en tillväxt på 51,8 procent. Marknadsbearbetningen fortskrider och enligt bolaget finns positiva tendenser på flera av fokusmarknaderna som kan resultera i nya kommersiella aktiviteter.

Schweiz ny fokusmarknad, en första order mottagen

Den enskilt viktigaste händelsen i kvartalet var att Schweiz adderades till listan på utvalda fokusmarknader efter att avtal ingåtts med distributören Neurolite. Kort därefter erhöll Chordate en första order på

cirka 0,4 MSEK, vilket sänder ett positivt signalvärde om Neurolites tydliga intresse kring att påbörja marknadsbearbetningen. Marknadsförutsättningarna i Schweiz ser goda ut vid en första anblick, vilket vittnar om en snabbare väg mot mätbar marknadspenetrering.

Outlook

Den lägre tillväxttakten i Q2 var inget dramatiskt då affärsrörelserna fortfarande är slagiga i verksamheten. Vidare var adderandet av Schweiz som fokusmarknad en positiv nyhet som positionerar bolaget ett steg närmare uppfyllandet av marknadsplanen. Sammantaget anser vi att investeringscasen är intakt och vår värdering lämnas oförändrad. Framåt blickar vi händelserna mot inlösen av TO8 i november som kan ge bolaget nödvändigt rörelsekapital för att fortsätta etablera resultaten som krävs för slutsteget i den strategiska planen.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

Erik Lundberg , analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)

Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)

Om Kalqyl

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande. Det gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.