

MEDCLAIR INVEST AB<https://www.medclair.com/>**Sektor: Miljöteknik****Lista: NGM Nordic SME****Marknadsvärde: 192,2 miljoner kronor****Senaste aktiekurs: 2,25 SEK****Initieringsanalys, Medclair Invest: [29 juni 2022](#) (motiverat värde per aktie: 4,9)**

Stärkta medvindar i UK och fördjupat samarbete med BRP

Under de senaste dagarna har två viktiga nyheter tillkommit som vi ser stärker Meclair caset. Dels har en lagstiftning införlivats i de brittiska sjukvårdssystemen vilket gör tidigare klimatambitioner i landet till lag, dels har Medclair fördjupat sitt samarbete med ledande BRP Medical avseende de mobila lösningarna i UK och Irland.

För fyra dagar sedan släppte de brittiska myndigheterna igenom sjukvårdsreformen "The Health and Care Act 2022", vilket medför att NHS blir det första hälsovårdssystemet som införlivar ambitionen om att bli klimatneutrala 2040 i lagstiftning. Reformen innebär att de upprättade hälsovårdssystemen får lagstadgande organ där så kallade ICB (Integrated Care Boards) kommer ansvara för förbättringsarbetet lokalt så att målen i hälsovårdssystemet uppfylls. Här ingår då bland annat klimatmålen.

Vi ser att lagstiftningen bringar starkt valideringsvärde för Medclairs kommersialiseringsbana och att de politiska medvindarna ger stöd åt våra försäljningsprognoser. Särskilt med tanke på att de juridiska skyldigheterna nu har förflyttats till lokal nivå vilket medför att det slutliga ansvaret för varje sjukhus kommer att förtydligas i fortsättningen. I samband med lagstiftningen ser vi att lustgas, som står för majoriteten av direkta växthusgasutsläpp av medicinska gaser, kommer finnas högt på agendan hos de lokala organen (ICB:s) i klimatfrågan. Med syftet att på sikt minska lustgasutläppen till noll bedömer vi att hälsovårdssystemen står inför alternativen att antingen ersätta lustgas i vården, eller samla in och destruera lustgasen vid användning. Vi ser det senare alternativet som det högst troliga i ett lustgastätt land som UK, vilket naturligtvis är väldigt fördelaktigt för Medclair.

Kort efter att reformen införlivades kommunicerade Medclair att deras samarbete med BRP Medical UK fördjupas, avseende deras mobila lösningar på den brittiska och irländska marknaden. Samarbetet med BRP innebär en än mer partnerorienterad relation där BRP kommer bli exklusiv återförsäljare för Medclair på de två marknaderna. Enligt Medclair kommer BRP därtill ansvara för installationen, träning, service och support för produkten.

Sammanfattningsvis bedömer vi att de två nyheterna i sin helhet ger stark signalering på att Medclairs kommersialisering intensifieras och att caset därmed stärks. Fortsatt ser vi att triggers för aktien sannolikt inte kommer vara från externa valideringsnyheter, som lagstiftningen i UK, utan snarare Medclairs egna förmåga att kapitalisera på det förstärkta landskapet. Viktigt att bevaka i kommande kvartalsrapporter blir således tillväxten och att Medclair befinner sig på sin tillväxtbana med bakgrund av deras guidning om minst 70 miljoner i omsättning 2022.

Friskrivning

Carlsquare AB, www.carlsquare.se, nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Fredrik Nilsson och Markus Augustsson äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.