

Avyttringar och IPO:s

NOSIUM levererade en solid Q3-rapport där det är positivt att Bolaget överträffade sin målsättning vad gäller att uppvisa ett kvartalsresultat om minst 1 MSEK. NOSIUM har haft ett tufft år sett till aktieutvecklingen, där nedgången uppgår till ca 80 %. Analyst Group bedömer att NOSIUM står inför ett spännande 2024, präglad av ökat lönsamhetsfokus där målsättningen är att skapa god avkastning till aktieägarna, genom såväl avyttringar, noteringar samt förvärv till attraktiva multiplar. Givet att NOSIUM fortsätter exekvera på sin uttalade strategi, och därigenom renodla verksamheten genom lönsamma avyttringar, finns det god potential för att nästa år blir mer lukrativ. I denna analysuppdatering härleder vi ett värde per aktie om 1,14 kr (1,30) i ett Base scenario.

Positivt nettoresultat

Under Q3-23 uppvisade NOSIUM ett positivt nettoresultat om 1,5 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare, vilket tillskrivs en god utveckling i de flesta av portföljbolagen och anses vara ett styrketecken givet rådande marknadsklimat. Det positiva resultatet om 1,5 MSEK översteg således NOSIUMS finansiella mål som kommunicerades under kvartalet, där Bolaget bl.a. har som målsättningen att uppvisa ett kvartalsresultat om minst 1 MSEK från och med Q3-23 och framåt.

Flera företagsförsäljningar och IPO:s under nästa år

NOSIUM:s målsättning är att under Q3-23 och Q1-24 förbereda portföljbolagen för antingen avyttring eller notering under år 2024. Det tyder på att mycket aktivitet försiggår bakom kulisserna där Bolaget arbetar intensivt för att skapa aktieägarvärde, vilket kan båda gott inför kommande år. Värt att belysa är att NOSIUM flaggar för minskade investeringar under årets sista kvartal med anledning av pågående strukturafrågor, både inom och utanför koncernen.

Finansiell ställning stärkt av T01

Vid utgången av september uppgick de likvida medlen på koncernnivå till ca 3,0 MSEK, att jämföra med 5,3 MSEK vid utgången av juni. I samband med den riktade emissionen av vederlagsfria teckningsoptioner tillfördes NOSIUM ca 1,2 MSEK före emissionskostnader under oktober, vilket har stärkt Bolagets likviditet ytterligare.

Värde drivare framgent

Under årets elva månader har NOSIUM kommunicerat flera intressanta nyheter och det är tydligt att aktivitetsnivån är fortsatt hög. Under avslutningen av året och inför inledningen av år 2024 ser vi att NOSIUM står inför flera potentiella värde drivare; fortsatt ökad försäljningstillväxt i portföljbolagen, gradvis förbättrad lönsamhet, expansion genom ytterligare förvärv och/eller investeringar i nya portföljbolag, avyttring och realisering av vinster från tidigare investeringar.

VÄRDERINGSINTERVALL

Bear
0,16 kr

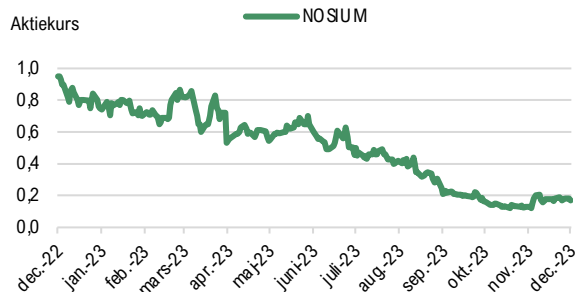
Base
1,14 kr

Bull
1,24 kr

NYCKELDATA

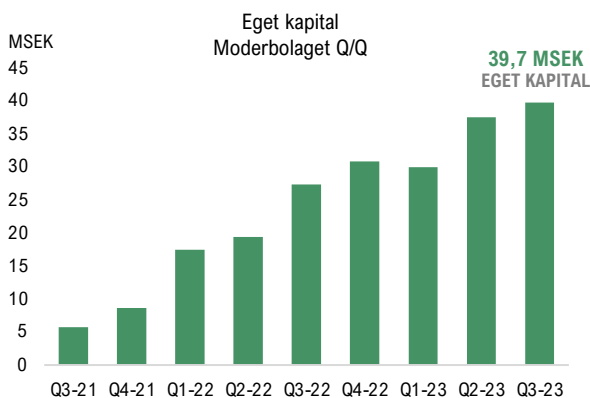
Senast betalt (2023-12-05)	0,17
Antal Aktier (st.)	63 253 999
Market Cap (MSEK)	10,8
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	2,9 ¹
Enterprise Value (MSEK)	13,8 ¹
Lista	Nordic SME
Kvartalsrapport 4 2023	2024-02-22

KURSUUTVECKLING



HUVUDÄGARE (KÄLLA: HOLDINGS)

Daniel Ehdin	13,7 %
Simon Diaz	9,3 %
Michel Issa Invest AB	9,2 %
Dividend Sweden AB	7,9 %
Tristan Holding AB	7,6 %



¹Inkl. tillkommande nettolikvid från T01 under oktober 2023

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 fransäger 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 **NOSIUM AB (publ)**(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 2014-2023). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.