

Emissionen spelar en mycket viktig roll

NOSIUM har presenterat sin bokslutskommuniké där vi anser att Bolaget levererar en neutral rapport utan några större överraskningar på vare sig upp- eller nersidan. Det viktiga nu i närtid blir att genomföra företrädesemissionen på bästa möjliga sätt, för att därigenom få ett nödvändigt andningsutrymme att kunna ta rätt operativa beslut. Den stora värde drivaren under året som vi ser är om NOSIUM lyckas genomföra sina avyttringar enligt förväntan, vilket därmed skulle stärka bolagets finansiella position ytterligare och därmed även öppna upp för nya investeringsmöjligheter. I denna analysuppdateringar härleder vi ett värde per aktie om 0,078 kr i ett Base scenario, vilket även tar hänsyn till den kommande emissionen där ca 623m aktier ska emitteras, givet full teckningsgrad.

Resultat tyngt av nedskrivningar

Under det fjärde kvartalet år 2023 uppvisade NOSIUM på koncernnivå en omsättning om 3,9 MSEK (3,4), motsvarande en ökning om 16,6 % mot jämförbart kvartal 2022. En högre kostnadsbas resulterade dock i ett försämrat rörelseresultat (EBIT) om -4 MSEK (-3), vilket i kombination med värdeförändringar i tidigare investeringar, motsvarande -12,1 MSEK under Q4-23, resulterade i ett nettoresultat om -16,6 MSEK för perioden. Resultatet är därmed till största del tyngt av dessa nedskrivningar och avskrivningar av gjorda investeringar, vilket ej påverkar kassaflödet eller verksamheten i stort.

Har haft ett utmanande år

2023 har varit ett minst sagt utmanande år för många, så även för NOSIUM. Bolaget har varit tvungna att verka i en mer pessimistisk miljö med svagt intresse för investeringar. Trots detta har NOSIUM tagit viktiga kliv under de senaste fyra kvartalen och det primära fokuset nu är bl.a. att genomföra ett antal avyttringar under 2024. Om NOSIUM spelar sina kort rätt, i kombination med ett mer optimistisk marknads-sentimentet, räknar Bolaget med att kunna inbringa mellan 15-30 MSEK under året från dessa avyttringar. Det skulle således väsentligt stärka kassan och det egna kapitalet. Dessutom ska NOSIUM under mars genomföra sin företrädesemission där det primära syftet med emissionen att lätta NOSIUM:s balansräkning och betala av det bryggglån som upptogs tidigare under sommaren förra året, vilket därmed kommer resultera i ett bättre kassaflöde till följd av lägre räntekostnader.

Uppdaterat värderingsintervall

I samband med emissionen utgår vi från en fullgod teckningsgrad vilket därmed resulterar i att ca 623m aktier trycks, vilket påverkar vårt härledda värde per aktie. I denna analysuppdatering framgår därför vårt uppdaterade värderingsintervall i samtliga tre scenarion Base-, Bull- och Bear.

VÄRDERINGSINTERVALL

Bear
0,014 kr

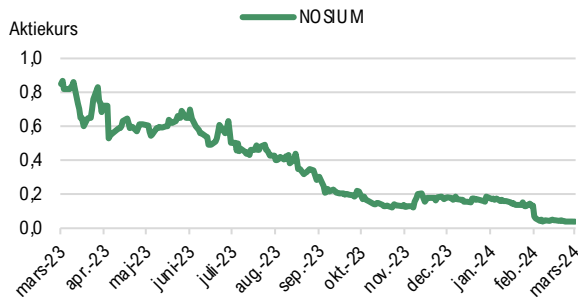
Base
0,078 kr

Bull
0,098 kr

NYCKELDATA

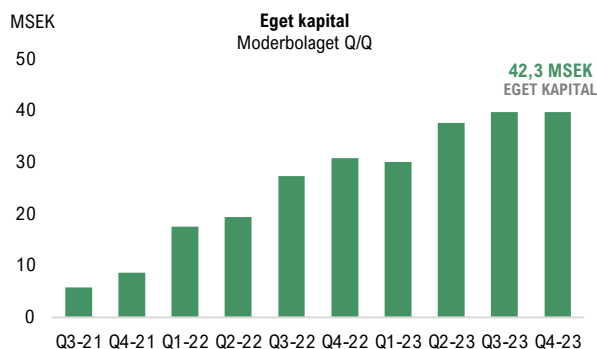
Senast betalt (2024-03-04)	0,04
Antal Aktier (st.)	692 539 990 ¹
Market Cap (MSEK)	27,7 ¹
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	0,4 ¹
Enterprise Value (MSEK)	28,1 ¹
Lista	Nordic SME
Kvartalsrapport 1 2024	2024-05-28

KURSUVECKLING



HUVUDÄGARE (KÄLLA: HOLDINGS PER 2023-12-27)

Daniel Ehdin	12,3 %
Avanza Pension	9,2 %
Tristan Holding AB	8,9 %
ANTCO. Investment Group AB	8,7 %
Simon Diaz	8,5 %



¹Baserat på Koncernens balansräkning, ej moderbolaget, per 2023-12-31, samt antagande om 100 % teckningsgrad i den förestående företrädesemissionen såväl som avbetalning av lån motsvarande 4 MSEK.

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 2014-2024). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.