

## God position för fortsatta avyttringar och affärer

NOSIUM har levererat en solid inledning av år 2024, där Q1-rapporten visade på en minskad nettoomsättning till följd av ett minskat antal helägda portföljbolag. Under Q1-24 och efter kvartalets utgång har NOSIUM exekverat på planen att avyttra tillgångar, där arbetet med ytterligare avyttringar och strukturaffärer förväntas fortsätta under resterande del av år 2024. Ytterligare avyttringar och/eller strukturaffärer utgör därmed värde drivare under året, vilket förväntas stärka Bolagets finansiella position ytterligare och därmed även öppna upp för nya investeringsmöjligheter. Baserat på en *Sum of the Parts* (SOTP)-värdering härleder vi i denna analysuppdatering ett värde per aktie om 0,094 kr (0,078) i ett Base scenario, motsvarande ett bolagsvärde (Market Cap) om 43 MSEK (53).

### Minskad kostnadsbas under kvartalet

Under Q1-24 uppvisade NOSIUM på koncernnivå en omsättning om 2,2 MSEK (4,1), motsvarande en minskning om 46 % Y-Y. Den minskade omsättningen förklaras huvudsakligen av att NOSIUM under Q1-24 var huvudägare i betydligt färre portföljbolag än under samma period föregående år, därigenom har också kostnadsmassan för koncernen minskat under kvartalet, vilket har resulterat i ett förbättrat rörelseresultat (EBIT) både Y-Y och Q-Q. NOSIUM uppvisar ett negativt EBIT-resultat, uppgående till -2,4 MSEK, att jämföra med -2,9 MSEK (Q1-23) och -4 MSEK under (Q4-23). I delårsrapporten bedömer NOSIUMs VD, Daniel Ehdin, att Bolagets siffror kommer att förbättras väsentligt under år 2024, där positivt kassaflöde och stärkt kassa är NOSIUMs viktigaste nyckeltal framgent.

### Exekverar på uttalad strategi

NOSIUM har fortsatt arbetet med Bolagets helägda portföljbolag för att göras redo för avyttringar och andra typer av strukturaffärer, vilket bland annat har resulterat i en avyttring av Börsjakten Invest AB om 1 MSEK under kvartalet. Efter kvartalets utgång har NOSIUM ytterligare sålt 24,6 % av aktierna för 2,6 MSEK. Efter försäljningarna uppgår NOSIUMs ägande till 11 % av kapitalet och cirka 50 % av rösterna i Börsjakten Invest AB. Försäljningarna är en del av en uttalad strategi att sälja tillgångar värda 15–30 MSEK under år 2024. Genom lyckade avyttringar har NOSIUM efter kvartalets utgång stärkt kassan, vilket i kombination med fortsatt fokus på avyttringar samt minskade kostnader, utgör en god position för ytterligare avyttringar eller strukturaffärer framgent.

### Uppdaterat värderingsintervall

NOSIUM har under årets första kvartal genomfört en företrädesemission samt avyttrat aktier, där NOSIUM tillfördes en nettolikvid om 3,4 MSEK, vilket följaktligen har stärkt Bolagets finansiella situation. Till följd av utfallet i emission, samt avyttringar av aktier i NOSIUMs portfölj, härleds ett uppdaterat värderingsintervall i samtliga tre scenarion Base-, Bull- och Bear.

### VÄRDERINGSINTERVALL

**Bear**

0,010 kr

**Base**

0,094 kr

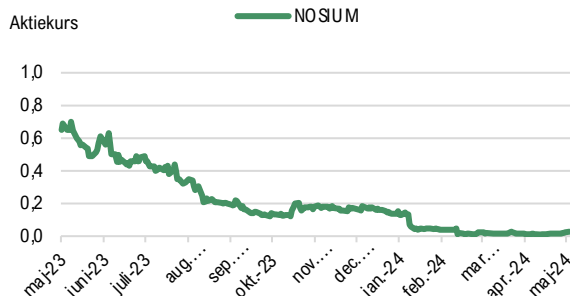
**Bull**

0,116 kr

### NYCKELDATA

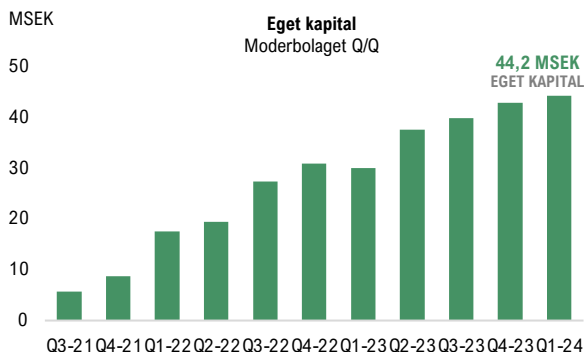
Senast betalt (2024-06-03)	0,02
Antal Aktier (st.)	457 395 799 <sup>1</sup>
Market Cap (MSEK)	7,8 <sup>1</sup>
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	-2,4 <sup>1</sup>
Enterprise Value (MSEK)	5,4 <sup>1</sup>
Lista	Nordic SME
Kvartalsrapport 2 2024	2024-08-29

### KURSUUTVECKLING



### HUVUDÄGARE (KÄLLA: HOLDINGS PER 2024-03-26)

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



<sup>1</sup>Baserat på Koncernens balansräkning, ej moderbolaget, per 2024-03-31, samt givet utfall i teckningsoptioner serie T02 och genomförda avyttringar.

# 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.