

NOSIUM AB (publ) ("NOSIUM" eller "Bolaget") är en Venture Builder som investerar i produkt- och teknikorienterade företag med en digital, ekologisk och hållbar profil. Genom att tillföra kapital och verka både strategiskt och operativt, bidrar NOSIUM till att växa bolagens affär och värde. Nuvarande portföljbolag verkar inom marknader med en förväntad stark strukturell tillväxt under kommande år, vilket förväntas ge god vind i seglen för befintliga innehav. Genom en *Sum-of-the-Parts* (SOTP)-värdering av nuvarande portföljbolag, i kombination med tillämpad substansrabatt, härleds ett värde per aktie om 20,3 kr i ett Base scenario för NOSIUM.

Marknader med hållbarhet i fokus

NOSIUMs portföljbolag verkar inom växande marknader, t.ex. adresserar portföljbolaget Organic Brands marknaden för ekologiska hud- och skönhetsprodukter, vilken förväntas att uppvisa en CAGR om ca 17 % fram tills år 2025 för att då nå ett marknadsvärde om 3,3 mdSEK. Holistic Health Academy verkar inom EdTech-marknaden, som estimeras att växa med en CAGR om 50 % mellan åren 2021 och 2025. Megatrender såsom digitalisering och ökad medvetenhet kring hälsa är också något som Analyst Group bedömer som gynnsamt för samtliga av NOSIUMs portföljbolag. Sammantaget verkar innehaven, vilket idag även innefattar Online Health Group och Green Apps Technologies, inom snabbt växande branscher, vilket förväntas bidra till stark tillväxt framgent.

Tillväxt och lönsamhet i sikte

År 2021 förväntas bli ett rekordår för NOSIUM, där Bolaget har uttalat en förväntan om att kunna uppvisa en tillväxt motsvarande ca 26 % Y/Y under H2-21. Därefter är målsättningen att samtliga innehav ska visa lönsamhet från och med helåret 2022. Detta, i kombination med en fortsatt god tillväxt för portföljbolagen, ger utrymme för en uppvärdering av NOSIUM.

Ytterligare förvärv att vänta

NOSIUM har pågående dialoger med potentiella förvärvskandidater. Bolagets kassa uppgick i utgången av juni till ca 3,3 MSEK, vilket skapar en grund för att förvärva bolag i liknande storleksklass som de senaste gjorda investeringarna, t.ex. det som gjordes i Green Apps Technologies. Utöver kontanter finns även en möjlighet för finansiering genom aktier, där ett högre *Market Cap* än nuvarande 29 MSEK (2021-09-06) dessutom hade möjliggjort en större utväxling.

Stark "valuta" viktigt vid förvärv

Befintliga portföljbolag har visat en stark utveckling Q/Q. Det är viktigt att detta kan fortsätta under kommande kvartal, samt att NOSIUM kan genomföra ytterligare attraktiva nyförvärv. Möjligheterna till förvärv styrs bl.a. av den aktuella balansräkningen, samt hur stark NOSIUMs egen "valuta" är, d.v.s. värdet på aktien, om detta ska kunna användas för att finansiera delar av en köpeskilling. Dessa faktorer är således viktiga att beakta och bevaka framgent.

AKTIEKURS 11,0 kr

VÄRDERINGSINTERVALL

BEAR
9,5 kr

BASE
20,3 kr

BULL
22,7 kr

NOSIUM

Senast betalt (2021-09-06)	11,0
Antal Aktier (st.)	2 610 731
Market Cap (MSEK)	28,7
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	-1,7
Enterprise Value (MSEK)	27,0
V.52 prisintervall (SEK)	6,76 – 16,6
Lista	Nordic SME

UTVECKLING

1 månad	1,4 %
3 månader	0,5 %
1 år	-22,5 %
YTD	5,8 %

HUVUDÄGARE (KÄLLA: HOLDINGS)

Daniel Ehdin	24,9 %
Sanna Relations Sweden AB (Sanna Ehdin)	9,4 %
Johanna Bjurström	9,1 %
Unwrap Finance Nordic AB	1,7 %
Ihrmark Holding AB	1,7 %

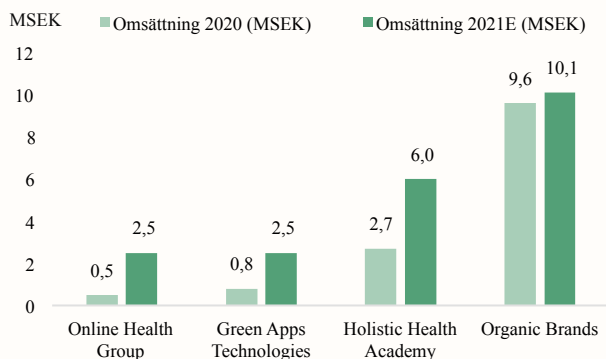
VD OCH ORDFÖRANDE

Verkställande Direktör	Daniel Ehdin
Styrelseordförande	Jesper Yrwing

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport 3 2021	2021-11-18
------------------------	------------

Portföljbolagens prognostiserade omsättning för år 2021.



Källa: Analyst Groups prognos

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 frånsäger 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 2014-2021). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.