

Värdering projekt TECH

Poolia IT AB



RESULTAT VÄRDERINGSUTLÅTANDE

En värdering av rörelsen för affärsområdet IT Cloud inom Poolia IT AB har utförts med hjälp av både en kassaflödesvärdering och en multipelvärdering per juli 2021. Affärsområdet IT Cloud ska föras över till ett separat Bolag. Syftet med värderingen är att utgöra underlag för prissättning av det separata Bolagets aktier inför en ägarförändring.

Då ett kommissionärsavtal föreligger med moderbolaget Poolia Sverige AB så redovisas Poolia IT och dess affärsområde IT Clouds tillgångar och skulder samt resultat i moderbolaget. Resultatet på vilket värderingen baseras har hämtats ur moderbolagets resultatrapport från aktuellt dotterbolags och affärsområdes kostnadsställe.

Med den risk som finns i prognoserna för IT Cloud vad gäller antaganden kring omsättningen och i vilken takt omsättningen växer, att affärsområdet inte nådde break-even förrän i juni 2021 och i kombination med marginaler högre än branschens snitt på ca 5-5,5% på nationell nivå bedömer Skarpa det som rimligt att ett avkastningskrav på ca 40% i kassaflödesvärderingen återspeglar denna risknivå och även den nivå en riskkapitalist skulle använda i kassaflödesvärderingen för ett bolag i en "Early Stage" fas.

Med hjälp av en kassaflödesvärdering med ett avkastningskrav på 40% och en multipelvärdering EV/sales på 0,25x har ett indikativt värde erhållits på **IT Clouds rörelse (EV) på ca 7 MSEK**. Värdet förutsätter att ledningens prognoser infrias och att marginaler högre än branschsnittet kan uppnås.

SKARPA AB

Stockholm 17 september 2021



Niklas Edler
Partner



Mai-Mai Brändström Björklund
Head of Valuation



Caroline Eriksson
Analytiker