



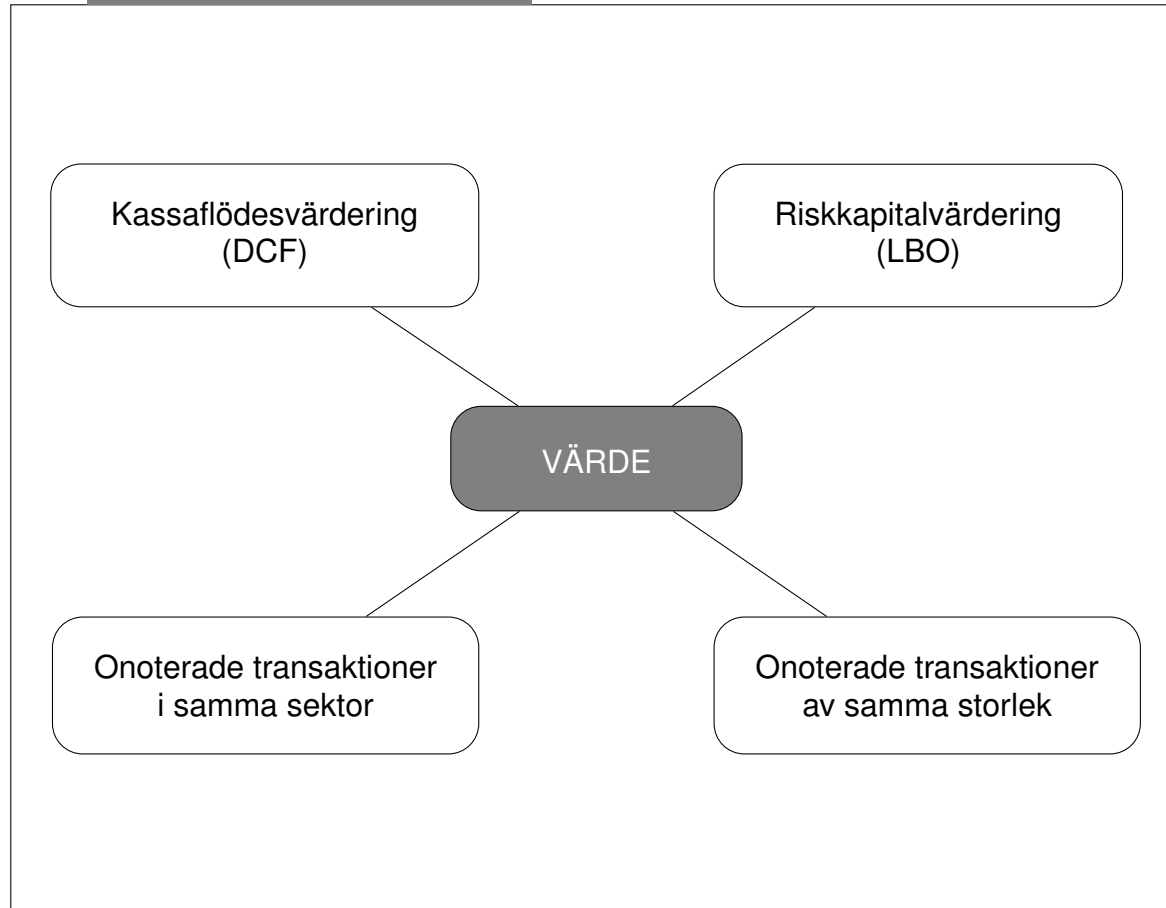
Bolagsplatsen.se
MARKNADSPLATSEN FÖR FÖRETAGSÖVERLÅTELSE

Most Wanted Cars Sweden AB

16 maj 2024

Leonh

VÄRDERINGSMETODER



Rapportens utgivare är Leonh.

Bolagsvärderingar syftar till att bedöma ett bolags marknadsvärde, det vill säga det mest sannolika priset vid en försäljning på en öppen och fri marknad under normala marknadsförhållanden. Värdet analyseras med stöd av de mest erkända och sedvanliga värderingsmetoderna:

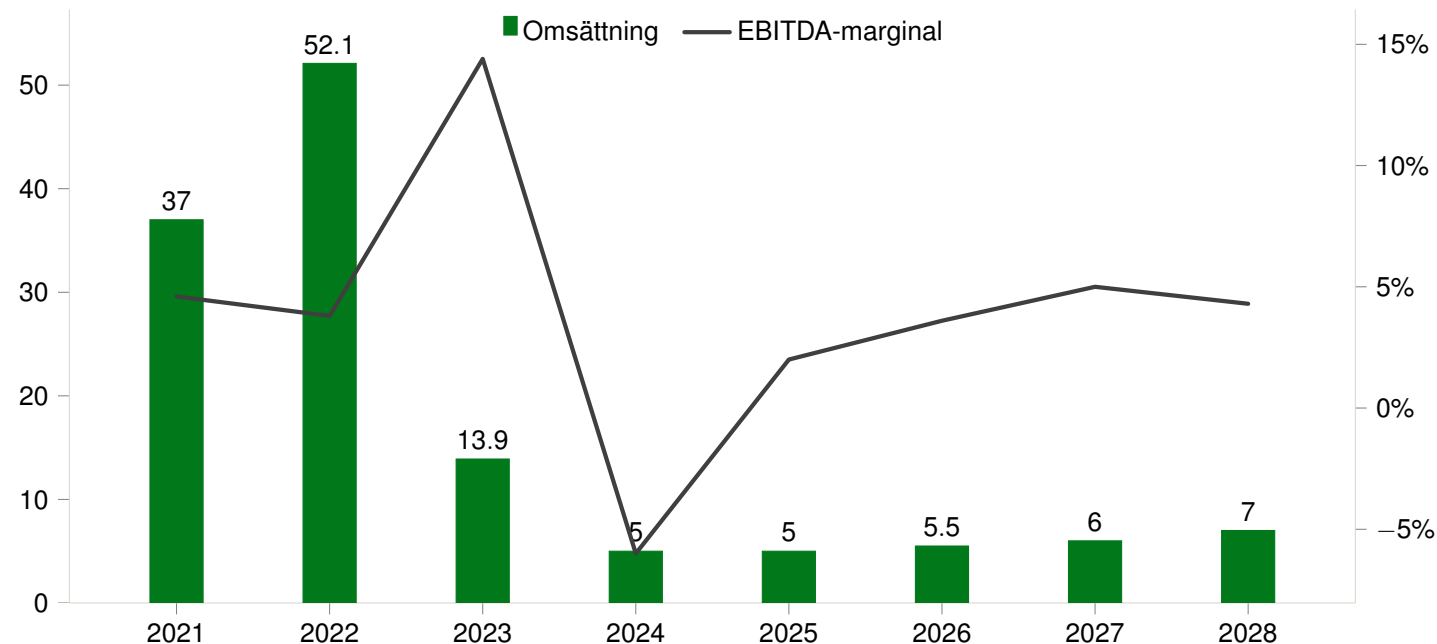
- (1) Nuvärdesvärdering av framtida kassaflöden (DCF)
- (2) Riskkapitalvärdering (LBO)
- (3) Jämförbara onoterade transaktioner i snarlik sektor
- (4) Jämförbara onoterade transaktioner av snarlik storlek

All data är noggrant insamlad från pressmeddelanden, årsredovisningar, emissioner, publik data från bolagsverket, inrapporteringar samt från några av världens mest erkända databaser. All data granskas, kvalitetssäkras och kategoriseras av Leonh AB analytiker och transaktionsrådgivare som jobbar i marknaden varje dag.

RÄKENSKAP

Most Wanted Cars Sweden AB: historiska räkenskaper samt affärsplan (2024 – 2028) som ligger till grund för värderingen

Affärsplanen visar en sammanställd bild av den information som värderingen grundas på. Finansiella nyckeltal i tabell nedan ligger till grund för utförda beräkningar.

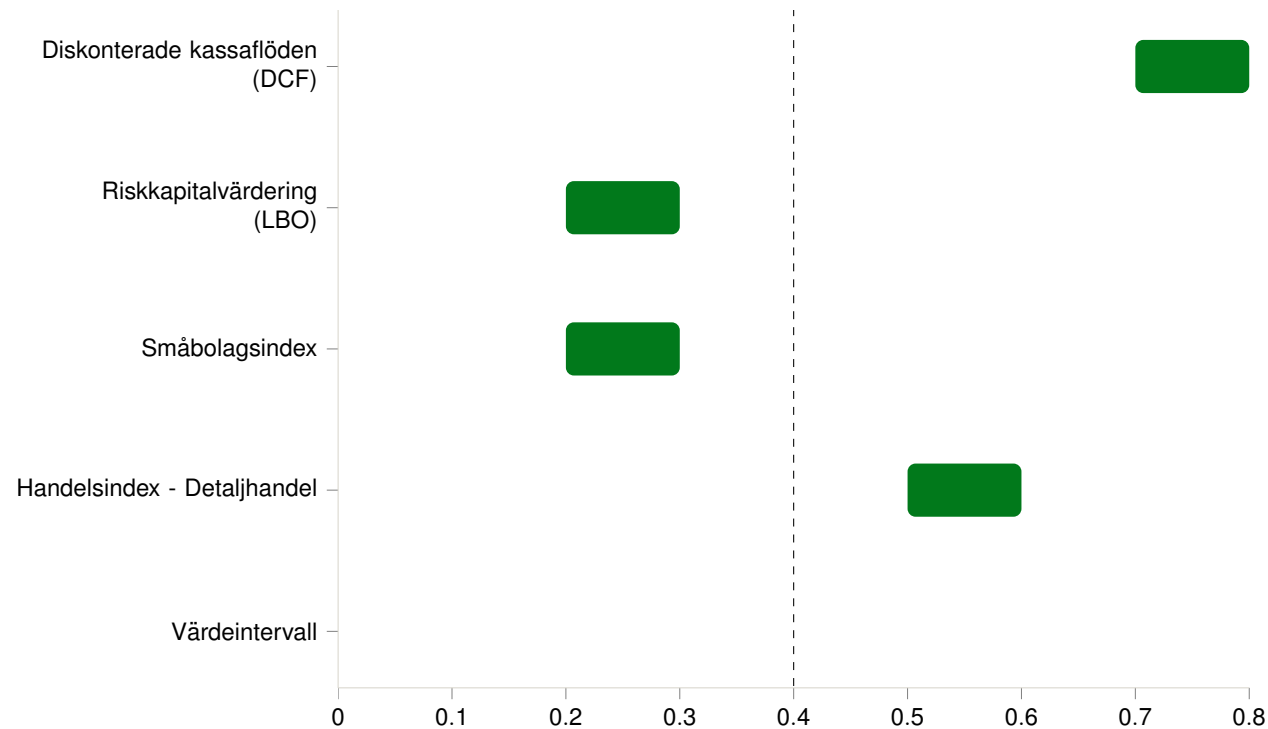


	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Omsättning	37.0	52.1	13.9	5	5	5.5	6	7
<i>Tillväxt</i>	148.3%	40.8%	-73.3%	-64.0%	0%	10.0%	9.1%	16.7%
EBITDA	1.7	2.0	2.0	-0.3	.1	.2	.3	.3
<i>EBITDA marginal</i>	4.6%	3.8%	14.4%	-6.0%	2.0%	3.6%	5.0%	4.3%
EBIT	1.7	2.0	2.0	-0.3	.1	.2	.3	.3
<i>EBIT marginal</i>	4.6%	3.8%	14.4%	-6.0%	2.0%	3.6%	5.0%	4.3%
Investeringar (CAPEX)	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>% av omsättning</i>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förändring av rörelsekapital	1.3	1.2	0.3	0	0	0	0	0
<i>% av omsättning</i>	3.5%	2.3%	2.2%	0%	0%	0%	0%	0%
Andra kassaflödespåverkande poster	0	0	0	0	0	0	0	0

VÄRDESUMMERING

Most Wanted Cars Sweden AB värderas till SEK 0.4 miljoner på kassa och skuldfri basis

Utifrån den angivna affärsplanen och sammantagna bilden av olika värderingsmetoder borde Most Wanted Cars Sweden AB (kassa och skuldfri basis) ligga i intervallet 0.4-0.4 miljoner SEK, med ett medelvärde om SEK 0.4 miljoner



MEDELVÄRDE OM
SEK 0.4 MILJONER

Implicita multiplar	2025
EV/Omsättning	0.1x
EV/EBITDA	4.0x
EV/EBIT	4.0x

APPENDIX

Kassaflödesvärderingen (DCF) indikerar ett bolagsvärde om SEK 0.8 miljoner

**BOLAGSVÄRDE OM
SEK 0.8 MILJONER**

DCF-metoden värderar ett bolag genom att säga att bolagets värde är detsamma som nuvärdet av alla dess framtida kassaflöden i all oändlighet. Man diskonterar således tillbaka bolagets framtida kassaflöden med en diskonteringsränta (WACC) till ett nuvärde. Summan av alla nuvärden är bolagsvärdet.

Operationella kassaflöden	Värderingsperiod						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	TV
Rörelseresultat före avskrivningar	2.0	-0.3	.1	.2	.3	.3	-
Skatt	0.4	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.1	-
Investeringar	0	0	0	0	0	0	-
Förändring i rörelsekapital	0.3	0	0	0	0	0	-
Andra kassaflöde spåverkande faktorer	0	0	0	0	0	0	-
Operationella kassaflöden	1.9	-0.2	0.1	0.2	0.2	0.2	1.4
Nuvärde av kassaflöden	0	-0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.6
Bolagsvärde (summan av nuvärden)							0.8

Antaganden

Skattesats	20.6%
Tillväxttakt efter affärsplanen	2.5%
Viktad genomsnittlig kostnad av kapital (WACC)	19.4%

Risikkapitalvärderingen indikerar ett bolagsvärde om SEK 0.2 miljoner på kassa och skuldfri basis

BOLAGSVÄRDE OM
SEK 0.2 MILJONER

LBO (Leveraged Buy-Out) är en kassaflödesvärdering som primärt används av risikkapitalbolag. Den räknar fram värdet på ett bolag baserat på deras operationella kassaflöden samt antaganden om kapitalstruktur, avkastningskrav, investeringshorisont och vad man kan sälja bolaget för vid periodens slut.

Operationella kassaflöden	Värderingsperiod					
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Rörelseresultat före avskrivningar	2.0	-0.3	.1	.2	.3	.3
Ränta	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Skatt	0.4	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.1
Investeringar	0	0	0	0	0	0
Förändring i rörelsekapital	0.3	0	0	0	0	0
Andra kassaflöde spåverkande faktorer	0	0	0	0	0	0
Operationella kassaflöden	1.9	-0.2	0.1	0.2	0.2	0.2

Översikt av kassa och lån	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Lån årets början	0	-0.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Amorteringar	0	-0.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Lån årets slut	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Kassaposition årets slut	0	0.4	0.5	0.7	0.9	1.1
Nettokassa vid årets slut	0	0.4	0.5	0.7	0.9	1.1

Kassaflöde eget kapital slutet av året	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Utflöde av eget kapital vid förvärv	0.8	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader	0.1	0	0	0	0	0
Utdelningar	-	-	-	-	-	-
Inflöde av eget kapital vid försäljning	0	0	0	0	0	3.2
Totala kassaflöden för ägare	-1.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.2

Riskkapitalvärderingen indikerar ett bolagsvärde om SEK 0.2 miljoner på kassa och skuldfri basis

BOLAGSVÄRDE OM
SEK 0.2 MILJONER

LBO (Leveraged Buy-Out) är en kassaflödesvärdering som används primärt av riskkapitalbolag. Den räknar fram värdet på ett bolag baserat på dess operationella kassaflöden samt antaganden om kapitalstruktur, avkastningskrav, investeringshorisont och vad man kan sälja bolaget för vid periodens slut.

Källor och användning av Kapital

Källor	SEK	%	Användning	SEK
Totalt lån	-0.6	-158.2	EV	0.2
Totalt eget kapital	1.0	258.2	Transaktionskostnad	0.1
Totalt	0.4		Totalt	0.4

Multipelanalys

EBITDA

Entry-multipel	0.1x
Exit-multipel	6.8x
Delta	6.6

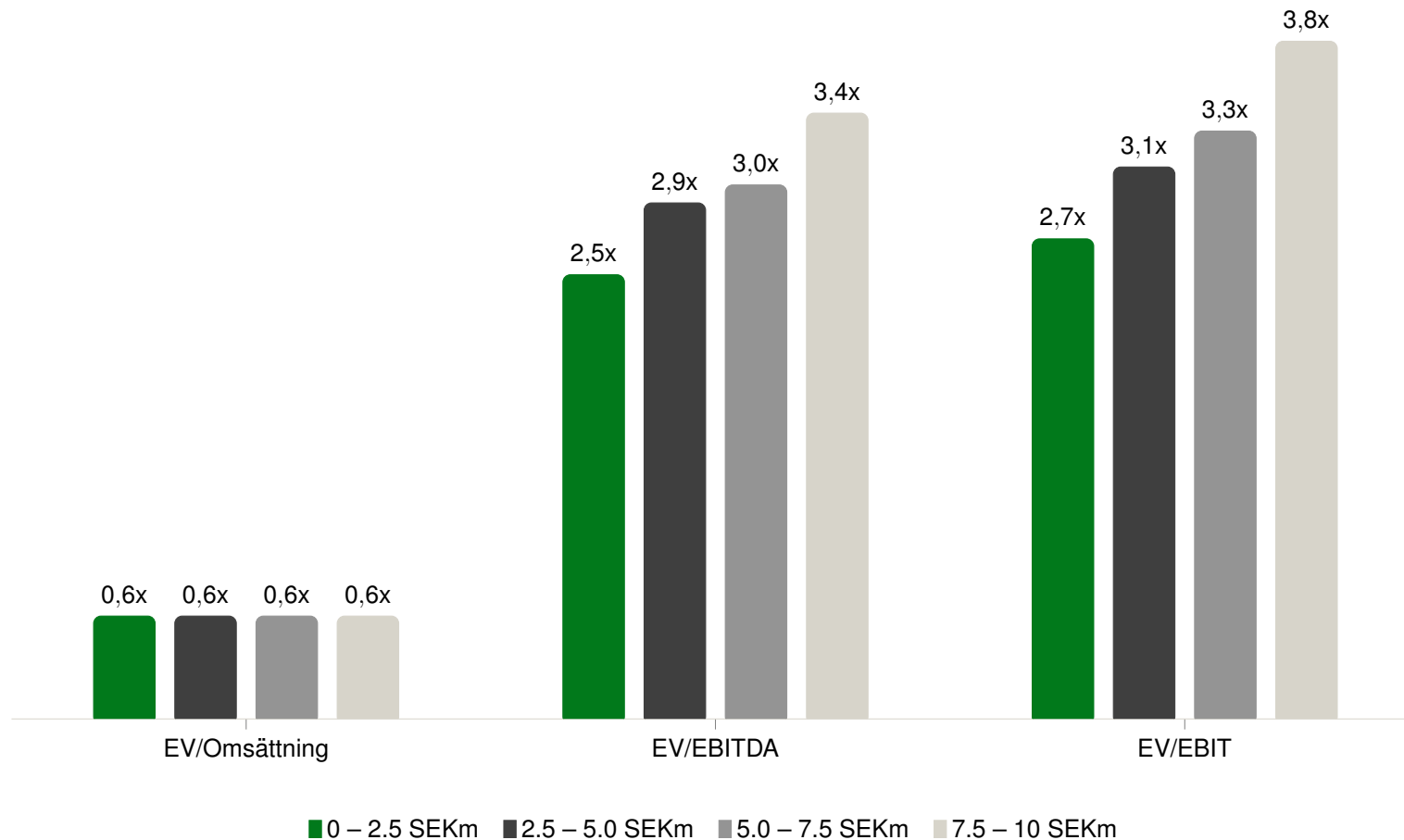
Antaganden

Avkastningskrav	26.4%
Val av multipel	EBITDA
Exit-multipel	6.8x
Skuldbelopp	-0.6
Skuld / EBITDA 2022	2.0x
Ränta	8.0%

Transaktioner med andra bolag med snarlik finansiell profil indikerar ett bolagsvärde om SEK 0.3 miljoner

Indexet visar svenska onoterade förvärvsmultiplar för (EV/Omsättning, EV/EBITDA, EV/EBIT) för små bolag (EV 0 – 10m) som har sålts under perioden 2010 – 2023 oberoende av industri och sektor. Förvärvsmultiplarna är grupperade efter storlek på bolagsvärdet. Data är insamlad och kvalitetssäkrad av Leonhs aktieanalytiker.

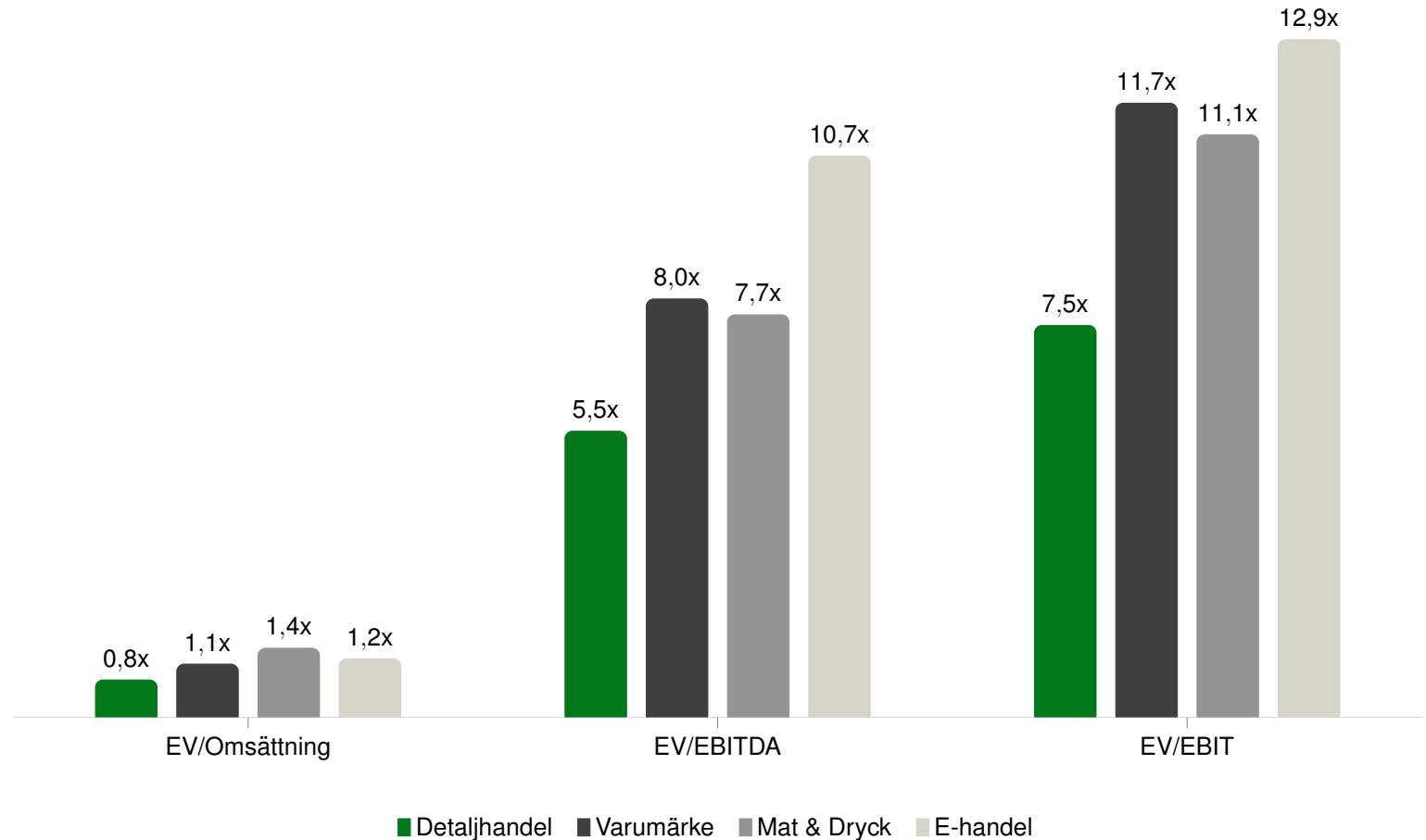
BOLAGSVÄRDE OM
SEK 0.3 MILJONER



Transaktioner med andra bolag inom samma eller snarlik industri indikerar ett bolagsvärde om SEK 0.6 miljoner

Indexet visar förvärvsmultiplar (EV/Omsättning, EV/EBITDA, EV/EBIT) små och medelstora handelsbolag i Sverige med ett bolagsvärde om ca SEK 0 - 500 miljoner som har sålts under perioden 2010-2023. Förvärvsmultiplarna är grupperade efter bolagstyp

BOLAGSVÄRDE OM
SEK 0.6 MILJONER



Allmänna villkor för rapportens innehåll, data samt användning

Bolagsvärderingar syftar generellt till att bedöma ett förvalt objekts marknadsvärde, det vill säga det mest sannolika priset vid en försäljning eller kapitalresning på en öppen och fri marknad under normala marknadsförhållanden. Grunden för alla marknadsvärdebedömningar är analyser av försålda objekt i kombination med kunskaper om aktörernas syn på olika typer av objekt, deras sätt att resonera samt kännedom om marknadsmässiga avkastningskrav. Värdet analyseras med stöd av marknadsanpassade, sedvanliga och erkända värderingsmetoder i vilken man genom trycktestning av de beräknade framtida intäkterna och kostnaderna analyserar marknadens förväntningar på objektet. Värt att notera är att Leonh AB inte är utgivare utan endast ett digitalt verktyg för att hjälpa utgivaren att analysera och värdera objektet. All bolagsspecifik information samt underliggande antaganden om bolaget är antingen angivna eller bekräftade av utgivaren. Leonh AB friskriver sig ansvar för riktigheten i värderingen, förutsatt att en värderingsman från Leonh inte är utgivaren och således utvald värderingsman. Leonhs data får ej delas vidare utan skriftligt godkännande av Leonh AB

Läs mer om Leonh allmänna villkor på leonh.se/allmanna-villkor