



Vognmandsfirma i vækst og med god økonomi

Anonym præsentation, Vognmandsforretning

Torben Kristensen
Ejerskifte- og virksomhedsrådgiver
T: 28 10 85 45
E: tk@EXITpartners.dk

Jørgen S. Lauritsen
Salgsmodning og optimering
T: 20 73 63 99, eller kig ind på
W: <https://www.optimax.dk>

Administration
Poppelvej 2
2791 Dragør
www.EXITpartners.dk

Ref. 2065 Torben Kristensen
Tilmelding til EXIT Partners'
LinkedIn gruppe her:
<https://www.linkedin.com/groups/12144702>

TK/ 16.10.2024 Uden ansvar -
forbehold for fejl og mangler.



Sag 2065

Branche

494100 Vejgodstransport

Ydelser

Primært faste kunder, fast kørsel, biler på 3.500 kg

Ansatte

12-15

Omsætning

DKK 10-12 mil.

Etableret

For over 10-20 år siden

EBITDA

Ca. DKK 0,92 mil. (vægtet korrigeret gennemsnit)

Beliggenhed:

Sjælland (oplyses ved nærmere forhandling)



Vognmandsfirma i vækst og med god økonomi

Kompetence områder

- Ordremodtagelse, håndtering, forsendelse og logistikudvikling efter kundespecifikke behov.
- Egen adgang og afhentning/ levering udenfor kundernes/ modtagernes åbningstider.
- Nye og rene vogne. Kapacitet udnyttet ca. 85%.
- Højt kundefagligt niveau, service og fleksibilitet.
- Effektiv administration (e-economic og Dora).
- Gode relationer, unik kundepleje og godt image.

FAKTA BOKS

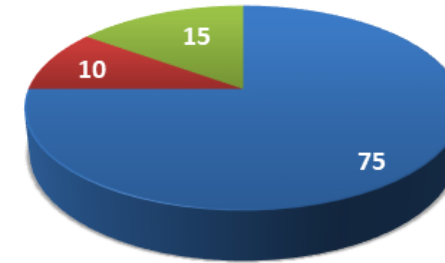
Evt. nøglemedarbejder kan varetage driften. Virksomheden kan drives uden ejer i ferier mv. Ejer fakturerer også i ferier. Ved spidsbelastning samarbejde med andre firmaer. Placering underordnet, idet 80-90% af ordrene sendes.

Forretningsområder

1. Distributions- og fast rutekørsel, samt ad hoc kørsel
2. Kørsel med farligt gods
3. Køl- og frost kørsel (henvisning til kollega)
4. Udlandskørsel køres efter CMR konventionen
5. Kørsel efter faste priser og timeløn

Ydelser i % af omsætningen (2023)

Bemærk: fri entreprise – ikke tilknyttet central.



■ Distributions- og fast rutekørsel ■ Udlandskørsel ■ Ad hoc og øvrig kørsel



FAKTA BOKS

Virksomhedens medarbejdere er erfarne, pålidelige, fleksible og alsidige, samt møder hos kunderne på slaget. Konkurrenter er beliggende rundt i landet, men mærkes ikke væsentligt.

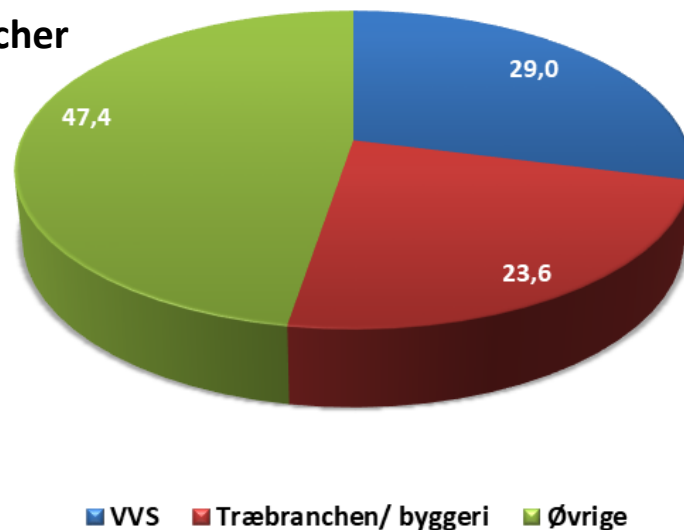


Vognmandsfirma i vækst og med god økonomi

Kundeforhold

- En række faste b2b kunderelationer sikrer en stabil kerneomsætning på omkring 73 %.
- Alle kunder bidrager positivt til driftsresultatet.
- Virksomheden har via intensiv service udviklet sig til en strategisk partner for mange kunder.
- Ved stigning i kørselsbehovet kan kapaciteten nemt øges betydeligt, uden større anlægsomkostninger.
- Kundeforventninger er sikret gennem fuldt kompetent faglighed i serviceydelser og kørsel.

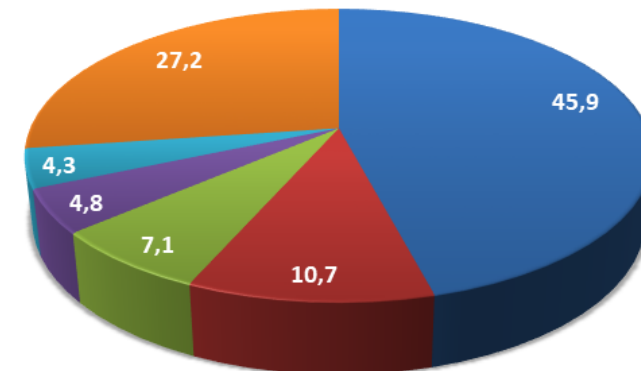
Største brancher (2023)



Domicil på Sjælland

1. Lager, 100m² (lejet hal til markedspris).
2. Administration og kørselsplanlægning i privaten.
3. Bilerne overnatter hos chaufførerne.

Største kunder (2023)



■ Kunde 1 ■ Kunde 2 ■ Kunde 3 ■ Kunde 4 ■ Kunde 5 ■ Øvrige

FAKTA BOKS

Firmaets speciale er, at imødekomme kundeønsker med en høj detaljeringsgrad, hvilket er et godt konkurrenceparameter. Biler anskaffes med henblik på specifikke kundebehov.



Vognmandsfirma i vækst og med god økonomi

Årsag til salg

- Sælger er kommet i pensionsalderen og vil gerne helt, eller delvist nyde sit otium.
- Sælger føler, at der skal nye salgsorienterede kræfter til, at udnytte det færdigudviklede potentiale og bringe virksomheden til et nyt niveau.



Overdragelsesforhold

- Efter overdragelse er sælger en passende tid, efter aftale til rådighed for tryk overlevering af alle relationer, samt driftsspørgsmål.
- Sælger tilbyder efter nærmere aftale, at medvirke i driften i en given periode på konsulentvilkår.
- Handelen gennemføres som kontant afregning af 100 % kapitalandele ved selskabsoverdragelsen.
- Materielle og immaterielle rettigheder er ejet af selskabet.
- Leasingaftaler er udformet fordelagtigt således, at restkøbesummen ved endt leasingperiode ligger under gældende brugtvognspriser. Estimeret opgørelse foreligger på baggrund af historiske erfaringer og indhentede vurderinger fra samarbejdspartnere i bilbranchen.

FAKTA BOKS: virksomhedens særlige værdi

Virksomheden er kendt for, at kunne løse komplicerede opgaver til tiden. Branchekendskab, erfaring, mødesikkerhed og initiativ, sikrer med høj fleksibilitet et godt udgangspunkt for en salgs- og markedsføringsorienteret ny ejer, med sans for kundepleje.



Udvikling, nøgletal og købers kapitalbehov

Udviklingspotentiale

- Salgs- og markedsføringsmæssig opskalering.
- Opdatering af hjemmeside til bl.a. web bestilling, rettet mod B2B og B2C, herunder taxameterkørsel.
- Partnerskab/ samarbejde, opkøb, eller fusion med kompletterende virksomhed.
- Udvidelse med fast fødevarer-, frost-, køl- og medicinkørsel. Elbiler kunne også være en mulighed.

Investeringsoverblik

- Ingen rentebærende gæld ved overdragelsen. Skat ikke medregnet som rentebærende gæld.
- Ingen virksomhedspant (bank).
- Positiv likviditet kan forventes fra første investeringsår.
- Kapitalbehov inkl. evt. driftskredit, ca. DKK 3,5 til 3,6 mil., afhængig af tidspunkt for overdragelse, model og endelig aftale.



INDTJENING OG RESULTAT - NØGLETAL	R 2023	F 2024
Dækningsgrad (dækningsbidrag ift. omsætning)	64,0%	64,0%
Afkastningsgrad (resultat efter afskrivninger ift. passiver)	19,0%	36,0%
Overskudsgrad (resultat efter afskrivninger ift. omsætning)	5,0%	7,0%
LIKVIDITET OG FINANSIERING	R 2023	F 2024
Likviditetsgrad 1 (omsætningsaktiver i forhold til kortfristet gæld)	0,0%	0,0%
Likviditetsgrad 2 (omsætningsaktiver - varebeh. ift. kortfristet gæld)	0,0%	0,0%
Lagerets oms.hastighed (net.oms. x 365 ift. lager over valgt periode)	#####	#####
Debitorernes omsætningshastighed (alle tilgodehavender)	10,2	9,6
Egenkapitalens gearing (i forhold til gæld), minus evt. gæld til ejere	1,4	5,4
SOLIDITET OG RISIKO	R 2023	F 2024
Egenkapitalens forrentning (i forhold til resultat efter skat)	36,0%	182,0%
Soliditetsgrad (egenkapitalen i forhold til samlede aktiver)	42,0%	16,0%
Nulpunktsomsætning	9.042.580	9.584.450

Købers kapitalbehov i første driftsår	
Købspris inkl. earnout	3.500.000
Driftskredit/ finansiering inkl. sælgerfin.	0
Earnout	0
Samlet kapitalbehov	3.500.000

Vognparken

Nye biler, høj teknisk og visuel vedligeholdelsesstandard.



Tilbageblik, budgetter og købers likviditet

EBIT normalisering/ korrektioner	R 2021	R 2022	R 2023
Provisionsaftale (udløb 30.04.2025)			-132.862
Autodrift, realiseret			
Autodrift, skøn (behov)	0	0	
Direktørløn inkl. pension, realiseret	-757.500	-691.500	-758.700
Direktørløn inkl. pension, skøn	663.552	691.200	720.000
Anden ualmindelig lønudgift			-150.000
Huslejeomkostninger, realiseret			
Huslejeomkostninger, skøn	0	0	
Revisor, bogholder og advokat, real.	-86.220	-95.891	-34.200
Revisor, bogholder og advokat, skøn	60.000	63.000	66.150
Skatteforhøjelse/ momsrenter		-8.798	
Andet			
Diff. indarb. i forventninger/ budget	-120.168	-33.191	-289.612

Driftsherreløn

Beregnet med fuld tid til ca. 720.000 (2023). Evt. stilling til ægtefælle med bogholderi, planlægning.

BEMÆRK! Prisstigninger/ inflation kunne ikke 100% videregives til kunderne i 2022.

Virksomhedens investering i goodwill for overtagelse af kundeportefølje er betalt, den 1. maj 2025.

Forventn. til omsætning stigende i 2024-25.

Udbytte mv.	Sælger	Køber
F 2024	771.000	0
B 2025		734.000
E 2026		945.000
P 2027		1.169.000
P 2028-29 (fem mdr.)		382.000
Perioden	771.000	3.230.000
Egenkapital ultimo per.		300.000
Købspris selskab		-3.500.000
Driftsfinansiering, 1. år		-0
Earnout (EO) År 1		
Earnout (EO) År 2		
Købers likviditet før rt.		30.000
Heraf sælgerfinansiering		

Selskab	Resultat R 2021	Resultat R 2022	Resultat R 2023	Forventet F 2024	Budget B 2025	Estimat E 2026	Prognose P 2027
Korrigeret opstilling - drift							
Nettoomsætning	7.839	8.060	9.723	10.598	11.287	11.908	12.563
Vare-, prod.- og øvr. variable omk.*	2.884	3.057	3.423	3.766	4.011	4.231	4.464
Bruttoresultat (DB 1)	4.929	4.970	6.268	6.832	7.276	7.676	8.098
Personaleomkostninger	4.106	4.568	5.592	6.091	6.250	6.387	6.528
Kapacitets/ faste omkostninger**	-26	-33	32	33	34	34	35
Øvrige driftsindtægter (- ved neg.)	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	849	435	644	708	993	1.255	1.536
Afskrivninger	90	90	163	10	52	44	37
EBIT	759	345	481	698	941	1.211	1.499
Finansielle poster (- ved neg.)	-8	-1	7	2	0	0	0
Resultat før skat	751	344	488	700	941	1.211	1.499
Skat 22,0% (negativ = positiv skat)	165	76	107	154	207	266	330
Resultat efter skat	586	268	380	546	734	945	1.169
Aktiver							
Anlægsaktiver i alt	112	23	354	344	292	249	211
Varebeholdninger	0	0	0	0	0	0	0
Debitorer	1.089	1.039	1.356	1.405	1.441	1.473	1.505
Likvide beholdn. (evt. udbytte)	1.249	928	847	168	288	394	499
Omsætningsaktiver i alt	2.338	1.967	2.203	1.572	1.729	1.867	2.005
- invest/år	202	1	494	0	0	0	0
Aktiver i alt	2.450	1.990	2.557	1.916	2.022	2.116	2.216
Passiver							
Egenkapital	1.391	1.220	1.071	300	300	300	300
Hensættelser			3	154	207	266	330
Varekreditorer/ forudbetalinger	306	252	981	1.069	1.139	1.201	1.268
Langfristet gæld, rentebærende *		6	0	0	0	0	0
Kortfristet gæld, rentebærende				0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	753	512	499	393	376	348	319
Gæld i alt	1.059	770	1.483	1.616	1.722	1.816	1.916
Passiver i alt	2.450	1.990	2.557	1.916	2.022	2.116	2.216

FAKTABOKS

Ovenstående beregninger er udarbejdede på baggrund af realiserede resultater for 2021-2023 og fremskrevet i budgetter/ estimater for 2024-27, med foretagne reguleringer og normaliseringer. Budgetter er inklusive inflation.



Overblik over udbudspris og beregning

Ideal køberprofil

1. Privat køber med erfaring fra kørsel, salg og udvikling. Kendskab til vognmandsbranchen en fordel, men ikke afgørende. Oplæring mulig inden for en til to måneder. Vognmandsbevis kræves.
2. Virksomhed i samme eller supplerende branche, som ønsker, at udvide aktiviteterne, erhverve kapacitet og høste synergier. Attraktiv kundeportefølje.
3. Partnere, bl.a. med kompletterende kompetencer fra vognmandsbranchen.

EBITDA 2021-27

Realiseret og forventet gennemsnit inkl. sædvanlige korrektioner/ normaliseringer: DKK 0,92 mil.

Udbudspris ved handel i selskab

DKK 3,5 mil. inkl. egenkapital DKK 300.000.

Udbudspris ved aktivsalg

DKK 4,33 mil. for alle aktiver og rettigheder.

Korrigerede overskud og forventede overskud	Rente/ afskr	Gennemsnit	Deposita mv.	Beløb
Forventet indtjening (EBITDA) i beregningsperioden:	R 2023	P 2027		917.077
Afskrivning på inventar, maskiner, værktøj mv. (ej deposita mv.)	15,00%	226.457	0	-33.969
Overskud før renter (EBIT)				883.108
Ansl. rente, anlægsaktiver, holding. Gennemsnit i perioden	7,60%	857		0
Ansl. rente, rentebærende gæld: bank, kreditinstitut. Gns. træk	8,00%	0	50%	0
Forventet overskud før skat (EBT)				883.108
<i>Forventet overskud efter 22,0 % skat, i beregningsperioden fra:</i>		R 2023	P 2027	688.825
Selskabshandel (beregning af virksomhedens værdi inklusive aftalt egenkapital)				
Egenkapital pr. dato:		R 2023	Reg. af EK	1.071.000
Udlodning før ejerskifte af evt. udbytte + likvide midler (kan være negativ i beregningen)				-771.000
Vurdering af ejendom/ goodwill mv. over bogføringsværdi/ udtages til bogf.værdi (2024)			-225.366	
Vurdering anlægsaktiver, maskiner, inventar mv.			354.000	
Bogført værdi af anlægsaktiver, inventar mv.			354.000	
Påvirkninger af den regnskabsmæssige værdifastsættelse (+/-)			-225.366	-225.366
Korrigeret værdiansættelse/ goodwill			4.201.830	4.201.830
Udskudt skat af goodwill og genvundne afskrivninger	22,00%		3.976.464	-874.822
Skatteværdi af fremført underskud per 1. januar 2024	22,00%			0
Beregnet værdiansættelse ved køb af selskabets aktier/ anparter				3.401.642
BEMÆRK: Beregnet af resultat EFTER skat!				
	Multipel ift. punkt 11/ 22 =	4,9	Multipel EBITDA =	3,7
Aktivhandel (øjebliksbillede med forbehold)	Multipel ift. punkt 11/ 28 =	6,3	Multipel EBIT =	3,9
Immaterielle rettigheder, driftsmidler og værdier (biler, inventar, maskiner, værktøj) mv.				128.634
Goodwill (fuldt skattepligtig)				4.201.830
Varelager forudsættes optalt på overtagelsesdagen. Senest kendte beløb per: R 2023				0
Beregnet værdiansættelse for aktiver og aktiviteter, købt ud af selskabet (øjebliksbillede)				4.330.464
Købers finansiering af drift				
Varebeholdninger		F 2024	Driftskredit	Arbejdskapital
		0		
Debitorer		1.404.816		1.404.816
Øvrige aktiver		511.592		
Aktiver i alt		1.916.408	1.916.408	
Heraf finansieret ved leverandørkredit/ forudbetalinger		1.069.290		-1.069.290
Anden finansieret gæld inklusiv skat (afgifter, moms, feriepenge mv.)		547.180		-547.180
Sum		1.616.470	-1.616.470	-211.654
Reduktion af egenkapital ved aktie/ anpartshandel			-299.938	
Reduktion af skatteværdien af fremførte skattemæssige underskud			0	
Reduktion af forventet betaling af earnout			0	
Første års kapitalbehov (nettorentebærende gæld) til den løbende drift				0