ESSOR

NR 1

Värdeanalys

Norrlunds Verkstad AB

Uppdragsgivare	Ägarna i Norrlunds Verkstad AB
Värderingsdag	31 mars 2026
Underlag	SIE-filer för 2023–2025 och januari–mars 2026, kundlista för 2025, hyresavtal och ramavtal med de tre största kunderna
Samtal	Samtal med ägaren den 2 april 2026
Ansvarig	Robin Munkhammar, Essor AB

Exempelrapport. Bolaget och alla siffror är påhittade och visar hur en Värdeanalys från Essor är uppbyggd.

SAMMANFATTNING

Bolaget är värt 40–51 Mkr. Kundberoendet håller nere värdet.

FÖRETAGSVÄRDE

40–51 Mkr

Metod	Intervall
Multipel, EV/EBIT 5,0x–6,5x	40–51 Mkr
Kassaflödesvärdering	43–50 Mkr
Värdeintervall	**40–51 Mkr**
Företagsvärde	40–51 Mkr
+ Nettokassa 31 mars 2026	3,2 Mkr
= Aktievärde	**43–55 Mkr**

Företagsvärdet gäller rörelsen utan kassa och lån. Aktievärdet är vad aktierna är värda när kassan läggs till och lånen dras av.

DET VIKTIGASTE I KORTHET

- Stabil tillväxt: omsättningen har ökat från 52,4 till 68,0 Mkr sedan 2022, med en rörelsemarginal kring 11 %.
- Lönsammare och snabbare växande än sju av åtta liknande bolag. Det är inte lönsamheten som håller nere priset.
- De tre största kunderna står för 58 % av försäljningen, och ramavtalet med den största löper ut i juni 2027. Det är den största rabatten i värderingen.
- Ägaren är kontaktperson för åtta av de tio största kunderna. En köpare vill se en plan för hur relationerna förs över.

KÖPARENS BLICK

Det som drar ner priset i dag		Det som kan höja det	
Kundberoende	–4 Mkr	Förläng ramavtalet med största kunden	+2–4 Mkr
Ägarberoende	–4 Mkr	Fler serviceavtal	+2 Mkr
Hyra under marknadsnivå	–1 Mkr	Låt en säljansvarig ta över kundkontakterna	+2–4 Mkr

REKOMMENDATION

Förläng ramavtalet med den största kunden innan en försäljning eller ett ägarskifte inleds. På två till tre års sikt höjs värdet mest av fler serviceavtal och en säljansvarig som tar över ägarens kundkontakter. Sidan 6 visar vad varje åtgärd kan vara värd.