

Malma Logistik AB (publ)

Investerarpresentation

- En serieförvärvare inom logistikbranschen

Strictly confidential – not for distribution



MALMA
LOGISTIK





Bakgrund

- Malma Logistik AB (publ), ("Malma") eller ("Bolaget"), grundades för att skapa framtidens logistikföretag i en snabbväxande och lönsam miljö. Styrelse och ledning i Malma har under många år byggt upp ett stort kontaktnät bland små- och medelstora privatägda bolag inom transportnäringen och har därigenom identifierat en möjlighet att konsolidera åkeriföretag som omsätter 10 – 50 MSEK.
- Genom att förvärva mindre bolag kan förvärvsbolagen få tillgång till större kunder och volymer än de hade kunnat göra på egna ben tack vare Malma. Detta skapar goda förutsättningar för de förvärvade bolagen att kunna växa organiskt och fokusera på affärsutveckling då stor avlastning av administrations- och ekonomifunktioner sker i moderbolaget.
- Styrelsen bedömer att Bolaget 2025 kan nå en omsättning på 400-500 MSEK med en EBIT-marginal på 7%.
- Bolaget ska leverera en direktavkastning om 5%.
- Bolaget bedömer att ca 250-300 MSEK i omsättning behöver förvärfas i kombination med att befintliga bolag växer 5-10% organiskt årligen.
- Malma ska nu genomföra en spridnignsemission för att säkerställa marknadsplatsens krav på antal kvalificerade aktieägare inför kommande notering under Q3.





Malma Logistik idag

- Idag är Malma en logistikkoncern som erbjuder kunderna närtransporter runt Mälardalen och Stockholmsområdet. Visionen är att Bolaget genom förvärv av olika åkeribolag skall bli en komplett leverantör av åkeritjänster för närdistribution, främst nära Stockholm men sedan till fler storstäder i Sverige.
- En del av bolagets erbjudande innefattar att kunna ta emot varor under stora delar av dygnet till Malma Distributions lokaler. Lager- och distributionsterminalen ger Malma möjligheten att erbjuda sina kunder större leveransfönster och därmed mer flexibilitet. Malma erhåller även högre fyllnadsgrad vid deras leveranser då mer ingående gods kan samlas. Bolaget har och kommer att förvärva fler bolag som kan nyttja denna lokal som distributionscentral.
- Malmas dotterbolag erbjuder idag sina kunder primärt leveranser med avgångar på morgonen. När Bolaget har ökat personal- och fordonsbasen tillräckligt planerar Malma att utöka sitt nuvarande erbjudande med eftermiddags- och kvällsleveranser. Utökandet av antalet leveransskift kommer att öka Bolagets lönsamhet.





En överblick av Malma Logistik

Malma Logistik AB



Urval av Bolagets kunder:

Tingstad

KYL & FRYS
EXPRESSEN

BDX

DHL

bravida

SWEROCK

DSV

x·sam



Historia

2019

Malma Logistik grundas med visionen om att skapa framtidens logistikföretag. Malma Logistik förvärvar Storhöken AB, sedermera namnändras till Malma Distribution AB. Vid tidpunkten omsatte Storhöken cirka 12 MSEK.

2021

Malma Logistik förvärvar MKR Logistik AB som vid tidpunkten för förvärvet hade en årlig omsättning om cirka 31 MSEK. Förvärvet tillträdde 3 januari 2022

**IPO &
NOTERING**

2020

Malma Logistik förvärvar inkråmet i Spånga Distribution AB, som vid tidpunkten vid förvärvet hade en årlig omsättning om cirka 30 MSEK.

2022

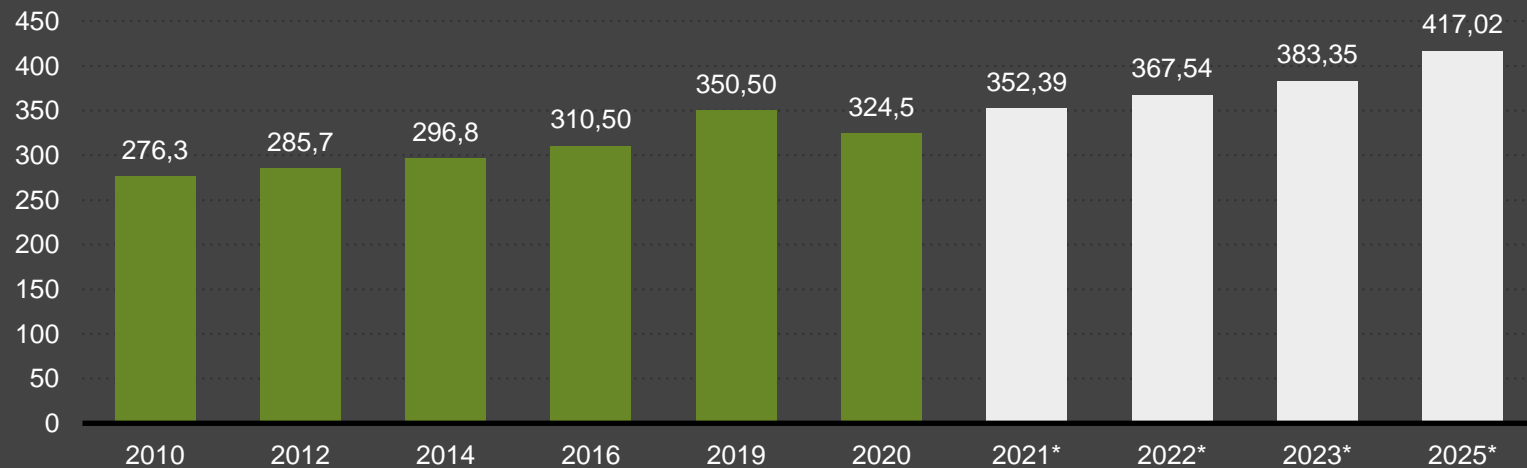
Malma Logistik beslutar om att genomföra en riktad emission till Dividend Sweden AB. Malma Logistik förvärvade 26 april Sköndals Åkeri AB, ett bolag som under 2021 omsatte cirka 45 MSEK. I och med förvärvet av Sköndals har Malma per datum för Memorandumet 98 anställda och 98 fordon inom koncernen.



Marknaden

- Främst består logistikbranschen av små åkeribolag och majoriteten av dessa bolag är familjeåkerier som har 1-2 lastbilar. 75% av alla åkeriföretag i Sverige har färre än 5 fordon (Sveriges Åkeriföretag).
- SVT rapporterade att det har funnits ett underskott om 5 000 lastbilschaufförer under 2021 och påpekar att ca 80% av alla varor transporteras med hjälp av lastbil (<https://www.svt.se/nyheter/lokalt/varmland/brist-pa-lastbilschaufforer-i-varmland>)
- Det finns ca 10 000 åkeribolag i Sverige med ca 60 000 lastbilar som totalt omsätter ca 160 miljarder SEK årligen (Statista).
- 97% av alla svenska åkeribolagen omsätter under 50 MSEK (Business Retriever). Dessa små-åkerier utgör möjliga förvärvskandidater framöver för Malma Logistik.

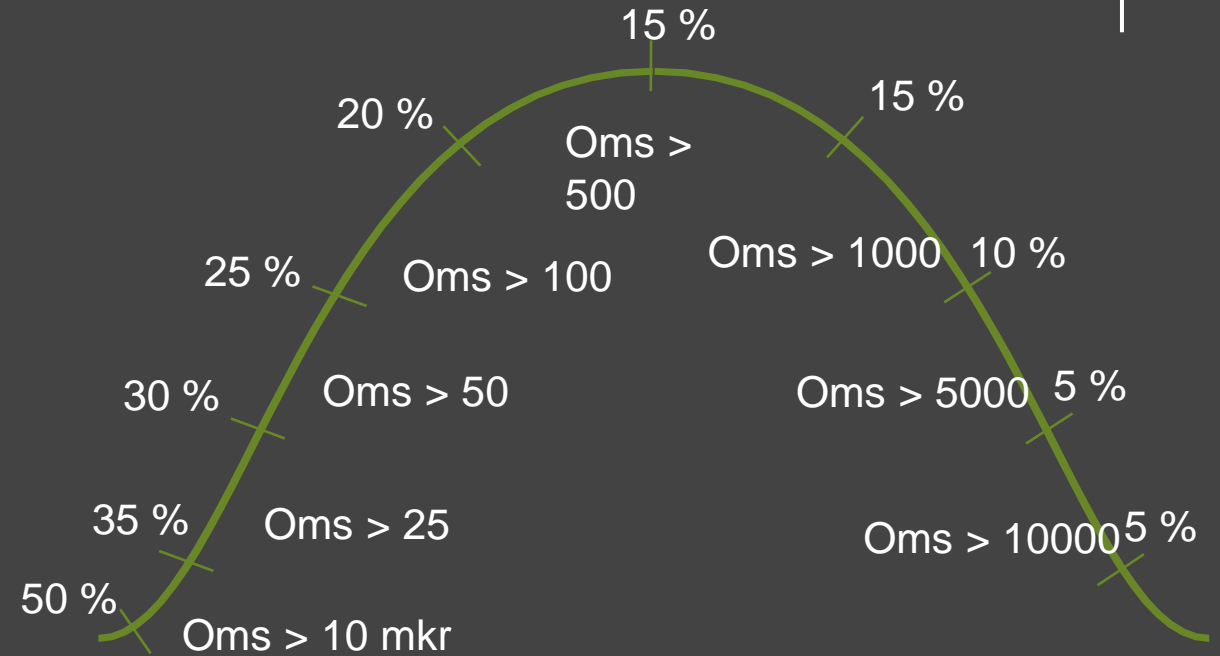
Europeiska åkeribranschen i miljarder euro





Målsättning: Maximal avkastning

För att Malma skall uppnå maximal avkastning, både inom branschen och för investeraren, har Malma en målsättning om att uppnå ca 400-500 MSEK i årlig omsättning. Omsättningsstorleken tillåter Bolaget att erhålla en högre procentuell avkastning då det finns begränsningar på mängden höglönsamma transporter inom åkeribranschen, dessa höglönsamma transporter kräver en viss storlek och leveranskapacitet. Bolaget bedömer att en omsättning på omkring 400-500 MSEK bör vara optimal för att skapa goda förutsättningar för att kunna leverera en god direktavkastning.





Tillväxtutmaningar för åkeribolagen

- Det finns en naturlig barriär för åkeribolag att överstiga 50 MSEK i omsättning. Denna barriär består till största del av två komponenter: finansiering och management.
 - ✓ **Finansiering:** Merparten av bolagen i branschen arbetar inte aktivt med sin egen balansräkning. Leverantörer av lastbilar ställer striktare krav för finansiering på åkeribolag med fler än 10 lastbilar. Det är enkelt för små åkeribolag att finansiera upp till 5 lastbilar från ex Volvo och Scania då fordonsvolymen inte blir en risk för fordonsleverantörerna. När ett åkeribolag passerar ca 10 lastbilar ställs striktare krav på säkerheter för att finansiera lastbilarna från leverantören vilket därmed blir en tillväxtbroms.
 - ✓ **Management:** För att bedriva större logistikverksamhet krävs det omfattande investeringar i företagsstrukturen vilket ofta är komplext och kapitalkrävande. Flera logistikbolag saknar resurserna i form av kapital, tid och erfarenheten som krävs för att skapa en lyckosam konsolidering och bygga affärsledning av logistikbolag likt Malma.
- Branschen är väldigt fragmenterad och det finns väldigt få köpare av logistikbolag i omsättningsintervallet 10–100 MSEK. De mindre bolagen saknar kapaciteten för att genomföra förvärv och de större bolagen letar efter större förvärvsobjekt. Med tanke på att bolagen är väldigt beroende av sina ägare för den dagliga driften.



Förvärvsprofiler

Malma har identifierat över 2 000 bolag i Sverige som passar Malmas förvärvsprofil:

- Mogna företag med minst 5 års historik
- Förvärvsbolagen ska omsätta mellan 10-50 MSEK
- Förvärvsbolagen ska ha en soliditet på 30-50%
- Generellt låga P/E-multiplar i spannet omkring 4-7x vid förvärv av mindre bolag.
- Balansräkningen spelar en stor och viktig roll. I det senaste förvärvet, MKR Logistik AB, fanns ett stort övervärde (ca 7 MSEK) i bilarna vilket förekommer i de flesta bolagen då dessa gör avskrivningar aggressivt relativt nyttjande och förslitning på fordonen, med tanke på det löpande underhållet



Genomförda förvärv

- Malma Distribution AB bildades under namnet Storhöken AB och bedriver en lönsam verksamhet helt inriktad på transport av grus för tunnelarbeten i Stockholm. Vid tidpunkten för förvärvet hade Storhöken AB en omsättning om cirka 12 MSEK. Malma Distribution har per datum för Memorandumet 42 anställda och 38 fordon.
- Spånga Distribution AB förvärvades 2020 genom en inkråmsaffär av BDX Företagen AB, en koncern som omsätter cirka 5 MDSEK. Spånga Distribution AB hade vid tiden för förvärvet en omsättning på cirka 35 MSEK. I och med förvärvet så inleddes ett långsiktigt samarbete med BDX-koncernen. Malma Distribution AB bedriver åkeri- och logistikverksamhet i hyrd terminal på 4000 kvm, strategiskt beläget i Västberga intill E4:an. Verksamheten är väletablerad med distribution av gods samt även terminal- och lagerverksamhet i Stockholms län, Uppsala län, delar av Södermanlands län och Västmanlands län. Merparten av Spånga Distributions kunder har samarbetat med företaget under en längre tid. Verksamheten ligger numera i Malma Distribution AB.
- MKR Logistik AB, ("MKR"), avtal om förvärv skrevs 15 december 2021. MKR grundades 2011 och är ett bolag som erbjuder transporttjänster i Stockholm med omnejd och Mälardalen. MKR har per datum för Memorandumet 30 anställda, 33 fordon och kunder såsom exempelvis DSV, Tingstad och Bravida. MKR erbjuder både terminaltjänster och distribution och kan erbjuda kundunika upplägg inom Stockholms län. MKR omsatte under 2021 31 MSEK.





Förvärvet av Sköndals Åkeri AB

- Förvärvet av Sköndals åkeri AB ("Sköndals") tillträdde 26 april 2022. Sköndals är ett bolag som är specialiserat på termotransporter för livsmedelsnäringen samt stycke- och pakettransporter och grundades 1984. Sköndals har cirka 26 anställda och kundportföljen består av bolag som DHL, X-sam, Bring mm. Sköndals omsatte under 2021 47 MSEK. Sköndals har per datum för Memorandumet 26 anställda och 27 fordon. Synergieffekterna mellan Malma Distribution och Sköndals är tydliga.
- Bolagen har verksamhet i samma fastighet i Västberga vilket ger enkla kostnadsbesparingar att genomföra lagerhantering, ledningsbesparing, ekonomifunktion, hanteringen av fordon och chaufförer kan centraliseras och effektiviseras. Med Sköndals har Malma 98 anställda och Bolaget har möjlighet ett skift ytterligare för eftermiddags- och kvällskörningar samt helger som flera kunder efterfrågar.
- Sköndals största kund "X-sam" (ett varumärke som ägs av JF Hillebrand Logistics AB), är en av världens ledande aktörer inom dryckeslogistik.





Finansiell historik - 2021

Resultaträkning	Malma Distribution	MKR Logistik	Sköndals Åkeri	Malma Logistik		Koncern proforma
KSEK	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	elimineringar	2021-12-31
Omsättning	45 078	31 364	47 322	500	-500	123 764
Nettoomsättning	44 403	28 445	46 351	500	-500	119 199
Transportkostnader	15 080	7 534	22 653	0		45 267
Personalkostnader	17 575	15 925	18 550	0		52 050
Avskrivningar	1 091	796	1 760	0		3 647
Övriga rörelseintäkter	675	2918	971	0		4 564
Övriga rörelsekostnader	64					64
Övriga externa kostnader	10 022	5 882	1 804	350	-500	17 558
Rörelseresultat (EBIT)	1 246	1 226	2 555	150		5 177
Externa räntekostnader	295	35	176	1		507
Resultat efter finansnetto	951	1 191	2 379	149		4 670
Bokslutsdispositioner	-1 028	-297	-2 354			-3 679
Skatt	-10	-184	-24	-10		-228
Årets resultat	-87	710	1	139		763



Prognostiserad resultaträkning – 12 månader

Resultaträkning	Malma Distribution	MKR Logistik	Sköndals Åkeri	Malma Logistik	Koncern proforma
KSEK	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31
Omsättning	50 000	40 000	50 000	2 000	142 000
Transportkostnader	15 500	11 000	19 000	0	45 500
Personalkostnader	18 500	16 000	19 000	0	53 500
Avskrivningar	2 000	2 300	2 800	0	7 100
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0	0
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	0
Övriga externa kostnader	10 600	7 500	4 700	1 500	24 300
Rörelseresultat (EBIT)	3 400	3 200	4 500	500	11 600
Externa räntekostnader	400	200	500	0	1 100
Resultat efter finansnetto	3 000	3 000	4 000	500	10 500
Bokslutsdispositioner					-
Skatt	0	0	0		-
Årets resultat	3 000	3 000	4 000	500	-



Balansräkning 2022-03-31

Balansräkning	Malma Distribution	MKR Logistik	Sköndals Åkeri	Malma Logistik	elimineringar	Koncern proforma
KSEK	2022-03-31	2022-03-31	2022-03-31	2022-03-31		2022-03-31
Goodwill	4 500	0	0	9500		14 000
Inventarier	11 687	1 526	10 842	937		24 992
S:a materiella anläggningstillgångar	16 187	1 526	10 842	10 437		38 992
Andelar i koncern- och intresseföretag		0	250	27723	-27723	250
Fordr. på koncern- och intresseföretag		0	0			0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	17	250	134	82		483
S:a finansiella anläggningstillgångar	17	250	384	27805		28 456
S:a anläggningstillgångar	16 204	1 776	11 226	38 242		67 448
Kundfordringar	6 012	3 411	3 620	63		13 106
Fordr. hos koncern- och intresseföretag		0	591	0		591
Övriga kortfristiga fordringar	657	1439	2 075	947		5 118
S:a kortfristiga fordringar	6 669	4 850	6 286	1 010		18 815
Kassa och bank	153	4 423	165	2 700		7 441
S:a omsättningstillgångar	6 822	9 273	6 451	3 710		26 256
S:a tillgångar	23 026	11 049	17 677	41 952	-27 723	65 981

Balansräkning	Malma Distribution	MKR Logistik	Sköndals Åkeri	Malma Logistik	elimineringar	Koncern proforma
Proforma, KSEK	2022-03-31	2022-03-31	2022-03-31	2022-03-31		2022-03-31
Aktiekapital	50	50	100	602	-200	602
Överkursfond	0	0				0
Uppskrivningsfond	3176	0	0	8249	-12676	-1251
Övrigt bundet eget kapital		0	23			23
Balanserat resultat	3620	1 500	4 527	4 693	-8 591	5749
Årets resultat	935	1 062	363	-84		2276
S:a eget kapital	7 781	2 612	5 013	13 460	-21 467	7399
Obeskattade reserver	1028	2 272	2 956		-6 256	0
Uppskjuten skatteskuld	824	0	0	1251	0	2 075
Skulder till kreditinstitut, långa	3 944	15	1 636	24 000		29 595
S:a långfristiga skulder	4 768	15	1 636	25 251	0	31 670
Skulder till kreditinstitut, korta	2 708	91	490			3289
Leverantörsskulder	3 208	1 320	2 873	175		7576
Övriga kortfristiga skulder	3 533	4 739	4 709	3 066		16047
S:a kortfristiga skulder	9 449	6 150	8 072	3 241		26912
S:a eget kapital och skulder	23 026	11 049	17 677	41 952	-27 723	65 981



Ägarförteckning

Ägare	Antal aktier	Andel röster och kapital
Ägarskiftesgruppen Uppsala AB*	16 450 000	25,50%
Ulf Cigén	13 035 000	20,19%
Jonas Löfven	7 765 000	12,03%
Olle Löfven	7 765 000	12,03%
Pepparkvarnens förvaltnings AB**	7 450 000	11,54%
Dividend Sweden AB***	4 360 000	6,75%
Jan Romin privat	5 435 000	8,42%
Övriga passiva ägare	2 300 000	3,56%
Summa	64 560 000	100%

*Ägs till 70% av VD Jan Romin, 15% av Ulf Cigén och 15% av Mikael Nyström.

**Ägs till 50% vardera av Jonas Löfven och Olle Löfven.

***Den riktade emissionen på 4 360 000 aktier till Dividend Sweden AB är beslutad men ej genomförd. Genom ägarspridningen till Dividend har Malma ca 6 700 aktieägare.





Investment case

Lönsamt bolag med god historik

Malma Logistik är ett lönsamt bolag med god omsättningstillväxt. Malmas målsättning 2025 är att nå en omsättning om 400 – 500 MSEK med en EBIT-marginal om 7% i kombination med en hög direktavkastning. Under Q1 2022 uppgick Bolagets resultat efter finansnetto till 1,65 MSEK. Under 2022 prognostiserar Malma att nå en omsättning om 142 MSEK och ett resultat efter finansnetto som uppgår till 10,5 MSEK.

Erfaren styrelse och ledning

Malmas styrelse & ledning har kunskap och erfarenhet av bolagsbyggande och M&A. Bolaget har redan förvärvat flera bolag och har påvisat goda resultat därefter. Bolagets VD har tidigare som rådgivare och företagsmäklare genomfört fler än 400 affärer med onoterade bolag de senaste 20 åren.

Förvärvsdriven- och organisk tillväxt

Bolaget besitter en fördelaktig position för att kunna förvärva fler logistikföretag. Malmas storlek tillåter Bolaget att effektivt kunna förvärva bolag från en större samling förvärvskandidater utan tydlig konkurrens som trissar upp prislappen.

Tydliga synergieffekter

Synergieffekterna från en konsolidering av mindre åkeriföretag är tydliga:

1) Outnyttjad kapacitet av både lageryta och personal kan fördelas mellan flera bolag och kunder. **2)** Ökad kapacitet att ta sig an större kunder och volymer än vad som annars hade varit möjligt. **3)** Samordning av administrativa funktioner vilket ger betydande kostnadsbesparingar. **4)** Ökad koncernstorlek skapar goda finansiella förutsättningar för ytterligare förvärv.

Marknad med kraftigt underliggande tillväxt

Transport- och logistikmarknaden drivs av flera faktorer. Den europeiska åkeribranschen var 2021 värderad till 352 miljarder euro och förväntas 2025 värderas till 417 miljarder euro. 97% av alla svenska åkeribolag omsätter under 50 MSEK. Dessa mindre åkeribolag är möjliga förvärvskandidater för Malma Logistik.



Styrelse



Stefan Nordström
Ordförande

- Civilekonom (ej avslutad) – Lunds universitet
- VD, Stefan Nordström Invest AB
- Ordf. SARSYS-ASFT AB (publ) (NGM Nordic SME) från 2016
- Ordf. Malma Logistik AB (publ) från 2019
- Ordf. Attic Properties AB från 2021
- Ordf. Espresso-Xoc AB från 2021



Jan Romin
VD och Styrelseledamot

- Civilekonom - Uppsala och Stockholms universitet
- Ej avslutad doktorandutbildning
- 2021 – Arbete med förvärv och notering av Malma Logistik AB (publ)
- 2019 – Grundade Malma Logistik tillsammans med fyra delägare
- Anställd: Toyota Autoimport, Upplands Motor AB/Diepo Finans, Gränges, Independant Finans.
- Egen verksamhet: Swedbank företagsförmedling + Svensk Företagsförmedling, 4 regioner mellan år 1999 – 2015, Uppland, Stockholm, Dalarna och Skåne



Fredrik Lautin
Styrelseledamot

- VD Nacka Biltransport
- Executive MBA och studerat vid Harvard Business School & Ashridge Business School
- Arbetat inom Logistik sedan 2000: Scandinavian Mototransport AB, Svensk Autotransport AB



Niclas Martell
Styrelseledamot

- VD Avsalt
- Civilekonom Lunds Universitet
- Arbetat på storbolag sedan 1994: Astra, Nestlé Nordic, Tetra Pak. Med roller som Global Account Director.
- Styrelseledamot EMS Group



Olle Löfven
Styrelseledamot

- Övertagit och verkat i eget familjebolag tillsammans med brodern Jonas Löfven i över 30 år i logistikbranschen.
- Kontaktnät och kunskap i branschen för drift och övertagande.
- Moderbolaget Pepparkvarnens Förvaltnings AB äger Nacka Bilfrakt AB som omsätter > 200 MSEK. Trailerservice Södertälje AB, lastbilsverkstad. Omsättning > 30 MSEK.
- Förvärvat RJ Mekan Förvaltnings AB i november 2021, innehållande fastighet och verkstad. Omsättning ca 15 MSEK.

Kontaktuppgifter

Malma Logistik AB (publ)

Jan Romin, VD

Mail: jan.romin@malmadistribution.se

Tel: +46 70-710 36 51

Rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB

Filip Bergfelt, projektledare

Mail: fb@gcf.se

Tel: +46 73-530 48 64

Mentor

Amudova

Legal rådgivare

Magnusson Law

