

Sammanfattning

- Avkastningsvärdet på den obelånade rörelsen (EV = Enterprise Value) av AUXESIS PHARMA HOLDING AB (publ) beräknas inom intervallet 427 645 – 881 086 TSEK med ett riktvärde om 607 707 TSEK. Med Enterprise value avses värdet av rörelsen, d.v.s. värdet idag av den framtida avkastning som rörelsen förväntas ge upphov till i framtiden bortsett ifrån hur man väljer att finansiera bolaget. Riktvärdet om 607 707 TSEK utgör den bästa uppskattningen av värdet på den obelånade rörelsen för AUXESIS PHARMA HOLDING AB (publ) givet i rapporten beskrivet scenario.
- Mittvärde för vägd kapitalkostnad (WACC) uppgår till 29,4% med underliggande uträkning under avsnittet WACC.
- Avkastningsvärderingen kan även jämföras med relativvärderingen av jämförbara bolag och EV/EBITDA-multipeln för AUXESIS PHARMA HOLDING AB (publ) bedömer vi ligga i linje med förväntningarna beaktat bolagets specifika situation och risk. AUXESIS PHARMA HOLDING AB (publ) är ett mindre onoterat utvecklingsbolag med en annan risksituation i jämförelse med större internationella bolag inom läkemedelsindustrin.
- Beaktat bolagets nettoskuld och likviditetskrav per 2024-01-01 är slutsatsen att riktvärdet om 597 924 TSEK utgör den bästa uppskattningen av aktievärdet (100% av aktierna) i AUXESIS PHARMA HOLDING AB (publ) givet i rapporten beskrivet scenario.

	Multiplar	
	EV/EBITDA	EV/Sales
Jämförelsebolag		
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	26,69	7,63
Johnson & Johnson	17,41	4,50
GlaxoSmithKline plc	43,59	10,61
Pfizer Inc.	21,46	2,94
Sanofi	11,84	2,71
AstraZeneca PLC	15,13	4,60
Merck & Co., Inc.	116,43	5,72
Bayer Aktiengesellschaft	5,37	1,23
Genomsnitt	32,24	4,99
Median	19,44	4,55
AUXESIS PHARMA (Medel 2024 - 2031E)	1,54	0,57

Källa: Yahoo Finance per 2024-02-14

:simulering									
Mittvärde vägd kapitalkostnad	29,4%		Likviditetskrav	0,0%					
AUXESIS PHARMA HOLDING AB (publ)									
	Vägd kapitalkostnad (diskonteringsränta)								
	25%	26%	27%	28%	29%	30%	31%	32%	33%
Rörelsevärde (Enterprise value)	881 086	801 000	729 458	665 342	607 707	555 754	508 802	466 267	427 645
Finansiell nettoskuld (-)	-9 783	-9 783	-9 783	-9 783	-9 783	-9 783	-9 783	-9 783	-9 783
Justering likviditetskrav	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktievärde (Equity value)	871 303	791 217	719 675	655 559	597 924	545 971	499 019	456 484	417 862

Värdet av 100% av aktierna i AUXESIS PHARMA HOLDING AB (publ) uppgår till 597 924 TSEK