

Positionerat för lönsam tillväxt

MoveByBike Europe AB ("MoveByBike" eller "Bolaget") är ett hållbart logistikföretag som erbjuder hållbara "last-mile" transportlösningar genom Bolagets el-lastcyklar. Med en ledande position inom hållbar citylogistik förväntas MoveByBike kapitalisera på omställningen mot ett mer hållbart samhälle och bidra till minskade utsläpp inom last-mile marknaden. Med tydliga konkurrensfördelar inom klimatneutral last-mile-logistik, en tydlig politisk agenda för miljövänliga samhällen samt en skalbar affärsmodell och strategiska partnerskap är MoveByBike nu redo för fortsatt tillväxt. Genom att applicera en målmultipl på 0,6 EV/S på 2025 års estimerade omsättning om 34 MSEK erhålls ett motiverat värde om 0,046 SEK, motsvarande ett börsvärde om 19 MSEK i ett Base scenario.

Skalbar affärsmodell förväntas driva marginalexpansion

MoveByBike erbjuder en klimatneutral leveranslösning genom el-lastcyklar, anpassade för företag inom e-handel och logistik. Bolaget har strategiska partnerskap med ledande aktörer såsom HelloFresh och Airmee, vilket minskar kostnaderna relaterade till nykundanskaffning och skapar en stabil intäktsbas genom volymbaserade intäktsströmmar och fleråriga avtal. Genom Bolagets starka positionering förväntas MoveByBike fortsatt vinna affärer med större aktörer likt de som ingåtts med Airmee och VOI. Skalbarhet i affärsmodellen genom ruttoptimering och redan tagna kostnader estimeras att bidra till en stärkt EBITDA-marginal från -40,9 % till 13,7 % mellan åren 2023 och 2027.

Kapitaliserar på marknadstrender och regulatoriska krav

De skärpta miljöregleringarna i europeiska städer, likt Stockholms klimazon 3, skapar en stark efterfrågan på utsläppsfria leveranslösningar. MoveByBikes el-lastcyklar får fortsatt tillträde till dessa områden medan fossildrivna fordon möter restriktioner, vilket ger Bolaget en konkurrensfördel gentemot andra logistikbolag. Genom att erbjuda en helt klimatneutral leveranslösning och säkrade kontrakt via Airmee vars kontraktsvärde prognostiseras till 15-20 MSEK årligen, förväntas MoveByBike öka omsättningen från 20 MSEK till 52 MSEK mellan år 2023 och år 2027, motsvarande en årlig omsättningstillväxt om 25,7 %.

Lönsamhet genom synergier och strategiska partnerskap

Genom samgåendet med Chainge och partnerskap med Cykelbudspoolen samt Crosstown har MoveByBike ökat leveranskapaciteten, samtidigt som Bolaget har strategiskt valda city-hubbar i Stockholm, Malmö och Köpenhamn. Konsolideringen bidrar med synergier, vilket har förbättrat Bolagets effektivitet, särskilt genom integration av IT-system för ruttoptimering och kundhantering, vilket möjliggör en högre leveransvolym utan proportionella kostnadsökningar. Operationella förbättringar kombinerat med en strategisk fokusering på mer lönsamma kontrakt förväntas leda till att Bolaget när kassaflödespositivt med en FCFF-marginal om 0,4 % år 2027.

¹ Räntebärande skulder - (kassa + genomförd riktad emission)

VÄRDERINGSINTERVALL

Bear
0,015 SEK

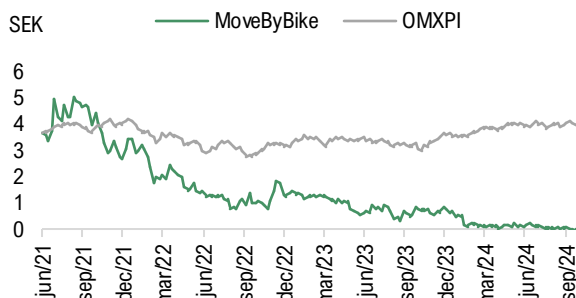
Base
0,046 SEK

Bull
0,066 SEK

NYCKELDATA

Senast betalt (2024-12-03)	0,028 SEK
Antal Aktier (Mst.)	501
Market Cap (MSEK)	14
¹ Nettokassa (-)/skuld(+) (MSEK)	2
Enterprise Value (MSEK)	16
Lista	Spotlight Stock Market
Kvartalsrapport 4	2025-02-27

KURSENTVECKLING



HUVUDÄGARE (KÄLLA: BOLAGET)

Hollingworth/Mehrtra AB	17,3 %
Bissling Förvaltning AB	14,8 %
Aysa Sweden AB	5,1 %
TTC Invest AB	4,1 %
Fenja Capital A/S	3,0 %

Prognoser (TSEK)	2022A	2023A	2024E	2025E
Nettoomsättning	16 433	20 038	20 437	34 124
Bruttokostnader	-1 484	-1 906	-3 275	-4 436
Bruttoresultat	15 921	19 028	17 162	29 688
Bruttomarginal	91,5 %	90,9 %	84,0 %	87,0 %
Rörelsekostnader	-23 467	-27 591	-35 862	-36 581
EBITDA	-7 546	-8 563	-18 700	-6 893
EBITDA-marginal	-43,4 %	-40,9 %	-91,5 %	-20,2 %
P/S	0,6x	0,2x	0,7x	0,4x
EV/S	0,8x	0,8x	0,8x	0,5x

Disclaimer

Ansvarsbegränsning

Dessa analyser, dokument eller annan information härrörande AG Equity Research AB (vidare AG) är framställt i informations syfte, för allmän spridning, och är inte avsett att vara rådgivande. Informationen i analyserna är baserade på källor och uppgifter samt utlåtanden från personer som AG bedömer tillförlitliga. AG kan dock aldrig garantera riktigheten i informationen. Alla estimat i analyserna är subjektiva bedömningar, vilka alltid innehåller viss osäkerhet och bör användas varsamt. AG kan därmed aldrig garantera att prognoser och/eller estimat uppfylls. Detta innebär att investeringsbeslut baserat på information från AG eller personer med koppling till AG, alltid fattas självständigt av investeraren. Dessa analyser, dokument och information härrörande AG är avsett att vara ett av flera redskap vid investeringsbeslut. Investerare uppmanas att komplettera med ytterligare material och information samt konsultera en finansiell rådgivare inför alla investeringsbeslut. AG fransäger sig allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av material härrörande AG.

Intressekonflikter och opartiskhet

För att säkerställa Analyst Groups oberoende har Analyst Group inrättat interna regler för analytiker, utöver detta så har alla analytiker undertecknat avtal i vilket de är skyldiga att redovisa alla eventuella intressekonflikter.

Dessa har utformats för att säkerställa att *KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2016/958 av den 9 mars 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller tekniska standarder för tillsyn för de tekniska villkoren för en objektiv presentation av investeringsrekommendationer eller annan information som rekommenderar eller föreslår en investeringsstrategi och för uppgivande av särskilda intressen och intressekonflikter efterlevs.*

För fullständiga regler för våra analytiker se: <https://www.analystgroup.se/interna-regler-ansvarsbegransning/>

Bull and Bear- Rekommendationer

Rekommendationerna i form av bull alternativt bear syftar till att förmedla en övergripande bild av Analyst Groups åsikt. Rekommendationerna är utarbetade genom noggranna processer bestående av kvalitativ research och övervägning samt diskussion med andra kvalificerade analytiker.

Definition Bull: Bull är en metafor för en positivt inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en positiv framtidsutveckling för Bolaget

Definition Bear: Bear är en metafor för en pessimistisk inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en negativ framtidsutveckling för Bolaget.

Övrigt

Denna analys är en så kallad uppdragsanalys. Detta innebär att Analyst Group har mottagit betalning för att göra analysen. Uppdragsgivare **MoveByBike AB** (vidare Bolaget) har inte haft någon möjlighet att påverka de delar där Analyst Group har haft åsikter om Bolaget, framtida värdering eller annat som skulle kunna tänkas utgöra en subjektiv bedömning. De delar som Bolaget har kunnat påverka är de delar som är rent faktamässiga och objektiva.

Analytiker äger inte aktier i Bolaget.

Upphovsrätt

Denna analys är upphovsrättsskyddad enligt lag och är AG Equity Research AB egendom (© AG Equity Research AB 2014-2024). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.