

Accrual Net Income Projection

Beginning Reference Point:

May 01, 2017

Case Study 2 Project Calculation # 43247d8a-OK

Purchase Target Company

Acquisition of Mfg Company

		Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6	Year 7	Year 8	Year 9	Year 10
Total Net Sales Projections		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
See Cash Flow Control for EBITDA Override	% Change	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override
Cost of Goods Sold		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	% of Sales	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override	EBITDA Override
Gross Margin		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	% of Sales										
Other (Income) Expense		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Operating Expenses		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	% of Sales										
		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EBITDA		\$ 2,915,000	\$ 3,206,500	\$ 3,302,695	\$ 3,368,749	\$ 3,436,124	\$ 3,504,846	\$ 3,574,943	\$ 3,646,442	\$ 3,719,371	\$ 3,793,758
	% of Sales										
	% Change										
	Tie to Cash Flow	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Accrual Depreciation		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Amortization		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Base Purchase Goodwill		\$ 1,533,333	\$ 1,533,333	\$ 1,533,333	\$ 1,533,333	\$ 1,533,333	\$ 1,533,333	\$ 1,533,333	\$ 1,533,333	\$ 1,533,333	\$ 1,533,333
Other		\$ 1,767	\$ 3,710	\$ 4,351	\$ 4,792	\$ 5,241	\$ 5,241	\$ 5,241	\$ 5,241	\$ 5,241	\$ 5,241
EBIT		\$ 1,379,900	\$ 1,669,457	\$ 1,765,010	\$ 1,830,624	\$ 1,897,550	\$ 1,966,272	\$ 2,036,369	\$ 2,107,868	\$ 2,180,797	\$ 2,255,184
Interest (Income)		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Interest Expense		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
New Senior Debt		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
A/R Debt		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Inventory Debt		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Equip, Buildings, Real Estate Debt		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Sub Debt		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Interest Accrued		\$ 960,000	\$ 960,000	\$ 960,000	\$ 960,000	\$ 960,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
PIK Interest Accrued		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Prepayment penalty		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Seller Debt		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Current Pay Note		\$ 350,000	\$ 271,170	\$ 186,822	\$ 96,570	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Non Current Pay Note		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Performance/ Earn Out Note		\$ -	\$ 795	\$ 1,670	\$ 1,958	\$ 2,156	\$ 2,358	\$ 2,358	\$ 2,358	\$ 2,358	\$ 2,358
AJE Adjustments		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Equity Debt		\$ 405,000	\$ 405,000	\$ 405,000	\$ 405,000	\$ 405,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Other Interest		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Other Transaction Debt		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Individually Scheduled Debt		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total Interest Expense		\$ 1,715,000	\$ 1,636,965	\$ 1,553,492	\$ 1,463,528	\$ 1,367,156	\$ 2,358	\$ 2,358	\$ 2,358	\$ 2,358	\$ 2,358
Performance/Earn Out Incentive Expense		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(Gain) Loss on Sale of Assets		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Ordinary Income Tax Estimate (Credit)-Accrual Basis		\$ -	\$ -	\$ -	\$ 82,583	\$ 184,514	\$ 772,902	\$ 801,674	\$ 831,020	\$ 860,954	\$ 891,486
Deferred Income Tax Expense (Credit)		\$ (150,795)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Write off A/R, Inventory Amounts		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accrual Net Income (Loss)		\$ (184,305)	\$ 32,492	\$ 211,519	\$ 284,513	\$ 345,880	\$ 1,191,012	\$ 1,232,337	\$ 1,274,489	\$ 1,317,485	\$ 1,361,340
	% of Sales										