



Aurelian Manufacturing

Revidert Finansieringsplan med Pre-Money Valuations

Dokument: Finansieringsplan – Industry 4.0 Verdisetting

KONFIDENSIELT

Februar 2026

Sammendrag

Dette dokumentet presenterer en revidert finansieringsplan for Aurelian Manufacturing med beregning av pre-money valuations basert på europeisk VC-praksis for Industry 4.0/Deep Tech-selskaper. Planen omfatter tre finansieringsrunder med totalt kapitalbehov på **94 MNOK**.

TOTALT
KAPITALBEHOV

94 MNOK

GRUNNERNES
EIERANDEL (EXIT)

53,4%

ESTIMERT EXIT-VERDI

2,3 Mrd NOK

1. Oversikt – Revidert Finansieringsstruktur

Finansieringsplanen er restrukturert fra den opprinnelige transjemodellen til en mer markedstilpasset rundeinndeling som følger europeisk VC-praksis for Industry 4.0-selskaper:

Runde	ASK (MNOK)	Pre-Money (MNOK)	Post-Money (MNOK)	Utvanning	Primært Formål
PreSeed	5	25	30	16,7%	Runway, avtalesikring, forberedelser
Seed	47	140	187	25,1%	Verksted + 8 CNC-maskiner + drift
Serie A	42	250	292	14,4%	Skalering til 20 CNC-maskiner
TOTALT	94	—	—	46,6%*	*Kumulativ utvanning

2. Detaljert Rundebeskrivelse med Pre-Money Beregninger



PreSeed-runde

ASK: 5 MNOK

Formål og Anvendelse

- Sikre runway til å lande Seed-runden (6-12 måneder)
- Fullføre forhandlinger og sikre bindende avtaler med leverandører
- Ferdigstille teknisk dokumentasjon og IP-strategi
- Rekruttere nøkkelpersonell for oppstartsfasen

Verdisettingsgrunnlag

Pre-money = Post-money – ASK = 30 MNOK – 5 MNOK = 25 MNOK

Begrunnelse: Med utgangspunkt i europeisk median pre-money for PreSeed på €0,5-5M (~5-55 MNOK), plasserer vi Aurelian i øvre sjikt basert på:

- Betydelig tidligfasearbeid allerede utført (leverandør-due diligence, verkstedsskisser, utbyggeravtale)
- Klart definert 12-måneders oppstartsvindu
- Industry 4.0/Deep Tech-klassifisering med premium
- Erfarne grunnere med industrikompetanse

PRE-MONEY

25 MNOK

UTVANNING

16,7%

FORVENTET ROI

~49x ✓ OK



Seed-runde

ASK: 47 MNOK

Kapitalbehovsberegning

8 CNC-maskiner à 10 MNOK

80 MNOK

50% egenkapitalkrav på lånefinansiering

40 MNOK

Driftsbuffer (lønn, overhead, uforutsett)

7 MNOK

Total Seed ASK

47 MNOK

Verdisettingsgrunnlag

Pre-money = Post-money – ASK = 187 MNOK – 47 MNOK = **140 MNOK**

Begrunnelse med VC-metoden:

- **Exit-scenarioberegning:** Med estimert exit-verdi på 2,3 mrd NOK og forventet Seed-ROI på 10x, må Seed-investorenes eierandel ved exit gi ~470 MNOK. Med utvanning fra Serie A (14,4%), trenger de ~25% eierandel i Seed.
- **Markedsreferanse:** Europeisk Seed median er €5M (~55 MNOK). Aurelians premium på ~2,5x reflekterer Industry 4.0-posisjonering og betydelig kapitalintensitet.
- **Sammenlignbare selskaper:** Nordiske industritech-selskaper i Seed-fasen med kapitalintensive forretningsmodeller verdsettes typisk 2-3x over generell Seed median.

PRE-MONEY

140 MNOK

UTVANNING

25,1%

FORVENTET ROI

~10x ✓ OK



Serie A-runde

ASK: 42 MNOK

Kapitalbehovsberegning

12 nye CNC-maskiner à 10 MNOK

120 MNOK

35% egenkapitalkrav (reduisert risikoprofil)

42 MNOK

Total Serie A ASK

42 MNOK

Mulighet for transjeinndeling: Serie A kan deles i to transjer à ~21 MNOK (6 maskiner per transje) for å redusere investorrisiko og demonstrere milepælsoppgjør mellom transjene.

Verdisettingsgrunnlag

$$\text{Pre-money} = \text{Post-money} - \text{ASK} = 292 \text{ MNOK} - 42 \text{ MNOK} = \mathbf{250 \text{ MNOK}}$$

Begrunnelse:

- **Bevist forretningsmodell:** Ved Serie A har selskapet 8 operative CNC-maskiner med dokumentert omsetning og utnyttelsesgrad.
- **Markedsreferanse:** Europeisk Serie A median er €35,4M (~390 MNOK). Aurelians 250 MNOK (~€23M) er konservativt gitt oppnådde milepæler.
- **ROI-validering:** Med 14,4% eierandel og 2,3 mrd NOK exit-verdi, oppnår Serie A-investorer ~8x avkastning – godt innenfor 5-10x forventning.

PRE-MONEY

250 MNOK

UTVANNING

14,4%

FORVENTET ROI

~8x ✓ OK

3. Eierfordelingstabeller

3.1 Startfordeling (før finansiering)

Eier	Andel	Rolle/Status
Eier A	56,25%	Hovedgrunnlegger
Eier B	33,75%	Medgrunnlegger
Eier C	10,00%	Medgrunnlegger
Grunnere totalt	100,00%	

3.2 Komplette Eierskapsoversikt per Runde

Eier	Før investering	Etter PreSeed	Etter Seed	Etter Serie A	Total utvanning
Eier A	56,25%	46,88%	35,11%	30,05%	-26,20 pp
Eier B	33,75%	28,13%	21,07%	18,03%	-15,72 pp
Eier C	10,00%	8,33%	6,24%	5,34%	-4,66 pp
PreSeed-investorer	—	16,67%	12,48%	10,68%	—
Seed-investorer	—	—	25,10%	21,48%	—
Serie A-investorer	—	—	—	14,42%	—
TOTALT	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	—

3.3 Visualisering av Eierstruktur

Etter PreSeed: Grunnere 83,3% | Investorer 16,7%



Etter Seed: Grunnere 62,4% | Investorer 37,6%



Etter Serie A: Grunnere 53,4% | Investorer 46,6%



✓ **Grunnerne beholder kontrollerende flertall (53,4%)** etter fullført finansieringsløp. Dette sikrer strategisk beslutningsmyndighet og er i tråd med europeisk VC-praksis der grunnere typisk beholder 50-60% etter Serie A.

4. Begrunnelse for Pre-Money Valuations

4.1 Industry 4.0 Premium – Hvorfor Aurelian Verdsettes Høyere

Aurelian Manufacturing klassifiseres som et Industry 4.0/Deep Tech-selskap basert på følgende karakteristikker:

Faktor	Tradisjonell Industri	Aurelian (Industry 4.0)
Verdisettingsfokus	Historisk inntjening, eiendeler	Fremtidig potensial, skalerbarhet
Verdidrivere	Stabil omsetning, markedsandel	Teknologi (IP), team, adresserbart marked
Vekstprofil	Lineær	Eksponentiell (J-kurve)
EBITDA-multippel ved exit	6-8x	10-11x (Industriell IoT/Automasjon)
VC-interesse	Begrenset	+170% økning i tidligfaseinvesteringer (2023)

4.2 Venture Capital-metoden – Tilbakeberegning fra Exit

Exit-scenario (2035): Fortjeneste (EBITDA): 222 MNOK EBITDA-multippel (Industry 4.0): 10-11x Estimert exit-verdi: 2,2 – 2,4 mrd NOK (bruker 2,3 mrd NOK)

ROI-validering per Investorgruppe

Investorgruppe	Investering	Eierandel ved exit	Verdi ved exit	ROI	Markedsforventning
PreSeed-investorer	5 MNOK	10,68%	246 MNOK	49x	20-40x ✓
Seed-investorer	47 MNOK	21,48%	494 MNOK	10,5x	10-25x ✓

Investorgruppe	Investering	Eierandel ved exit	Verdi ved exit	ROI	Markedsforventning
Serie A-investorer	42 MNOK	14,42%	332 MNOK	7,9x	5-10x ✓

4.3 Sammenligning med Europeisk Markedspraksis

Runde	Europeisk Median (2025)	Aurelian Pre-Money	Aurelian vs. Median	Begrunnelse for avvik
PreSeed	€0,5-5M (~5-55 MNOK)	25 MNOK	Øvre sjikt	Betydelig forarbeid, Industry 4.0
Seed	€5M (~55 MNOK)	140 MNOK	2,5x median	Kapitalintensiv modell, Deep Tech premium
Serie A	€35,4M (~390 MNOK)	250 MNOK	0,64x median	Konservativ – bevist modell ved Serie A

Nøkkelinnsikt: Seed-verdisettingen på 2,5x median reflekterer den kapitalintensive forretningsmodellen (CNC-maskiner) kombinert med Industry 4.0-premium. Serie A er konservativt priset relativt til median, noe som gir attraktiv oppsidepotensial for investorer.

5. Oppsummering

5.1 Totalt Kapitalbehov og Struktur

Kategori	Beløp (MNOK)	Kommentar
PreSeed	5	Runway og forberedelser
Seed – CNC-maskiner (8 stk, 50% EK)	40	Lånefinansiert med 50% EK-krav
Seed – Driftsbuffer	7	Arbeidskapital, overhead
Serie A – CNC-maskiner (12 stk, 35% EK)	42	Lånefinansiert med 35% EK-krav
Totalt Egenkapitalbehov	94 MNOK	

5.2 Endelig Eierstruktur etter Serie A

Eiergruppe	Eierandel	Estimert Verdi ved Exit (2,3 mrd NOK)
Eier A	30,05%	691 MNOK
Eier B	18,03%	415 MNOK
Eier C	5,34%	123 MNOK
Grunnere totalt	53,42%	1 229 MNOK
PreSeed-investorer	10,68%	246 MNOK
Seed-investorer	21,48%	494 MNOK
Serie A-investorer	14,42%	332 MNOK
Investorer totalt	46,58%	1 071 MNOK
TOTALT	100,00%	2 300 MNOK

5.3 Nøkkeltall

TOTALT KAPITAL	GRUNNERNES ANDEL	EXIT-VERDI (EST.)	CNC VED FULL SKALA
----------------	------------------	-------------------	--------------------

94 MNOK

53,4%

2,3 Mrd

20 stk

6. Referanser – Europeisk VC-Praksis

1. **First Page Sage (2025):** "Manufacturing EBITDA & Valuation Multiples – 2025 Report" – Dokumenterer EBITDA-multipler på 6,9x-11,1x for privatmarkedet, med Industriell IoT i øvre sjikt (11,0x for \$5-10M EBITDA).
2. **PitchBook/Development Corporate (Q3 2025):** "European Venture Capital Valuations 2025" – Median pre-money verdivurderinger: PreSeed €0,5-5M, Seed €5,0M, Serie A €35,4M. Dokumenterer "valuation-dilution squeeze" i tidlige runder.
3. **Republic Europe (2025):** "4 Valuation Methods Used by VCs and Angels" – Beskriver Venture Capital-metoden, Scorecard-metoden, og avkastningsforventninger (PreSeed 20-40x, Seed 10-25x, Serie A 5-10x).
4. **NGP Capital (2024):** "Europe's industrial tech VC scene" – Rapporterer 170% økning i tidligfaseinvesteringer i industriell robotikk i Europa. Identifiserer DACH, UK, Frankrike og Sverige som ledende hubs.
5. **McKinsey & Company (2024):** "Europe's deep-tech engine could spur \$1 trillion in economic growth" – Dokumenterer at europeiske deep tech-selskaper når enhjørningstatus raskere, har 9x flere patenter, og genererer høyere investoravkastning.

Aurelian Manufacturing | Revidert Finansieringsplan | Februar 2026

Dette dokumentet er utarbeidet basert på gjeldende europeisk VC-praksis og markedsdata. Verdisettingene er indikativer og kan justeres basert på markedsforhold og forhandlinger med investorer.

Kontakt: *[Innsett kontaktinformasjon]*