

FS Financial Solutions

Yrittäjän ja johdon neuvonantajat


RAHOITUS
YRITYSKAUPAT
SUKUPOLVENVAIHDOKSET



FS Financial Solutions

Yrityskauppaan valmistautuminen

1. Myyjän onnistuneella valmistautumisella kauppahinta korkeammaksi 7
2. Arvonmäärityksen yleisimmät menetelmät ja arvoon vaikuttavat elementit 20
3. Millainen yritys on houkutteleva kohde 12



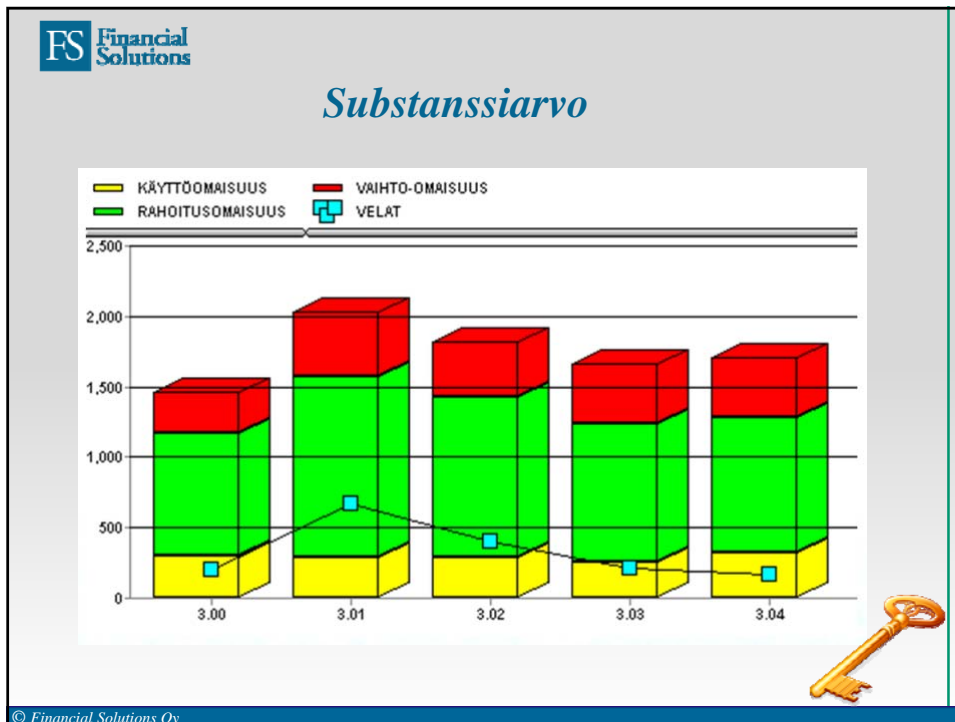
© Financial Solutions Oy

FS Financial Solutions

1. Arvonmäärityksen yleisimmät menetelmät ja arvoon vaikuttavat elementit

- Substanssiarvo ①
- Tulevaisuuden kassavirtoihin perustuva menetelmä ⑤
- Tuloskertoimet ⑥
- Osakekannan arvo ④**

© Financial Solutions Oy




FS Financial Solutions

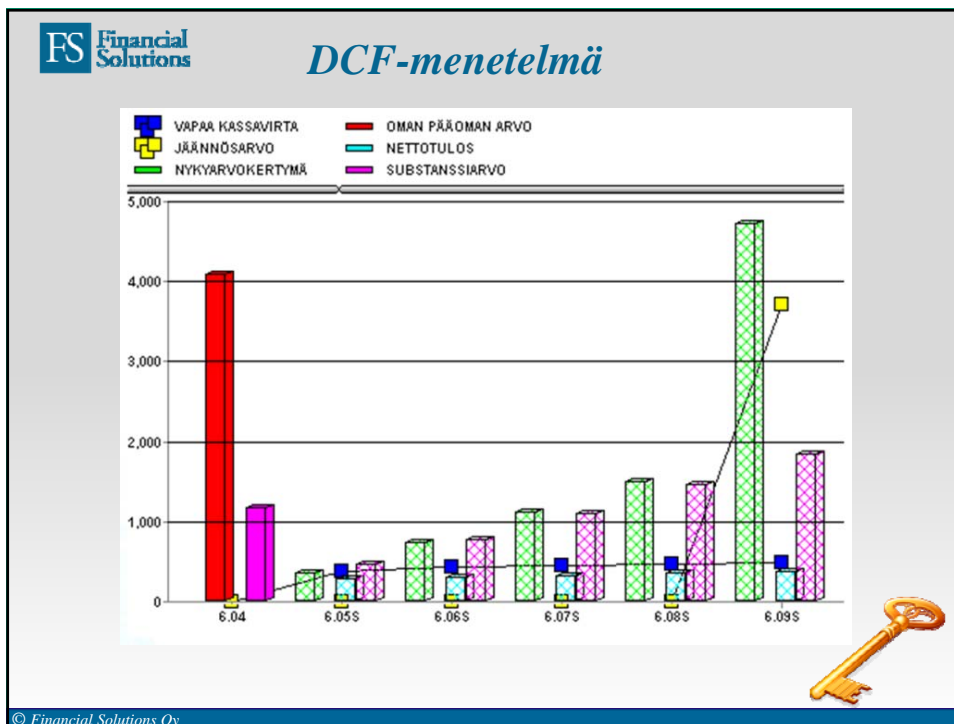
Tulevaisuuden kassavirtoihin perustuva menetelmä

Arvo perustuu kaupan jälkeiseen aikaan.

DCF = vapaan kassavirran menetelmä 4



© Financial Solutions Oy




FS Financial Solutions

Arvo perustuu kauppaa edeltäneeseen aikaan

Tuloskertoimet

- 5 x EBITDA (oikaistu käyttökate)
- 4 x EBIT (oikaistu liikevoitto)
- P/E x nettotulos
- 0,5 x liikevaihto
- Jne.




© Financial Solutions Oy



FS Financial Solutions

Osakekannan arvo

- Yritysarvo (EV)
- - korolliset velat
- + likvidit varat
- = oskekannan arvo



© Financial Solutions Oy



Veli-Matti Otava

- Puhelin +358 40 595 8990
- veli-matti.otava@fsolutions.fi
- Maariankatu 4 B 28, 20100 Turku

Pekka Manelius

- Puhelin +358 400 751 671
- pekka.manelius@fsolutions.fi
- Maariankatu 4 B 28, 20100 Turku

© Financial Solutions Oy