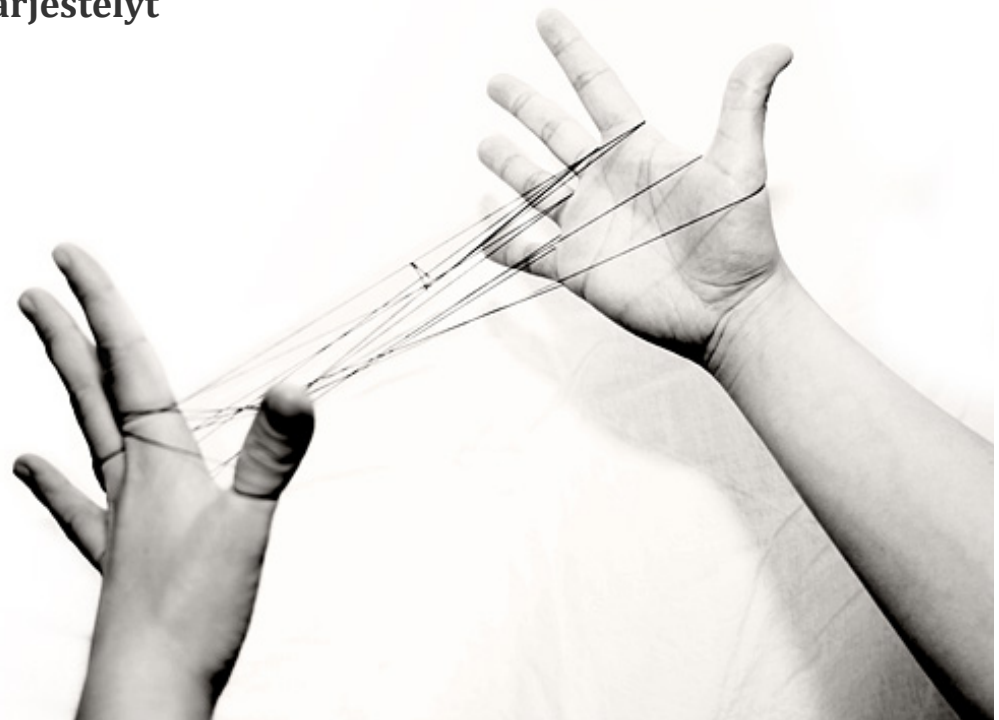


Omistajatavoitteet, omistajan tuotto ja yritysjärjestelyt

Comset Corporate Finance



Yrityksen arvo on tulevaisuuden kassavirtojen summa

Omistajan tavoitteena on tuotto pääomalle osinkojen tai yrityksen myynnin kautta.

Aktiivisen omistamisen toimintatavalla on vahva ja todistettu positiivinen vaikutus yhtiön arvoon ja omistajan tuottoon¹

Arvokas yritys on hyvä yrityskansalainen joka tuottaa arvoa omistajille, asiakkaille ja työntekijöille.

¹ McKinsey Active Ownership Research

Esimerkkejä omistajan vaihtoehtoista ja valintakriteerit

1. Pidä

- ▶ Yritystoimintaa jatketaan nyky muodossaan
- ▶ Ei vaadi kasvuinvestointeja, riskinä omistajan tuoton heikkeneminen

2. Pidä ja kehitä

- ▶ Edellyttää kasvuinvestointeja, voi sisältää myös yritysostoja
- ▶ Kriittistä mm. analyttisen ja faktaperusteisen skenaariotarkastelun johtopäätösten perusteella tehdyt valinnat

3. Liittoudu

- ▶ Edellyttää osapuolilta yhteensopivuutta
- ▶ Voidaan toteuttaa sopimus pohjaisesti tai yritys järjestelynä
- ▶ Ei välttämättä pysyvä tila, usein askel muuhun tavoitteeseen

4. Kehitä ja myy

- ▶ Kriittistä mm. mahdollisten ostajien odotuksiin vastaaminen
- ▶ Aktiivisen omistajan ohjauksessa perustuu aikaan sidottuun tavoitteeseen ja valitun riski-tuotto-suhteen mukaisiin konkreettisiin toimenpiteisiin

5. Myy

- ▶ Maksimoi hinnan myyjille nykytilanteessa, ei riskiä tulevaisuudesta
- ▶ Mahdollisuus sijoittaa vapautuva pääoma nykyistä paremmin
- ▶ Kriittistä tärkeiden ostajien tavoittaminen ja arvon osoittaminen ostajille todisteellisesti

Valintakriteerit:

- ▶ Omistajien tavoitteiden tuomat vaatimukset suhteessa
 - ▶ Toiminnan kasvuun ja jatkumiseen
 - ▶ Osinkotuottoon / kauppahintaan
 - ▶ Omistajien rooliin tulevaisuudessa
 - ▶ Aikatauluun – 12 kk / 24 kk / 36 kk / enemmän
- ▶ Yrityksen kehittämisen tuomat vaatimukset
 - ▶ Pääomatarpeet
 - ▶ Täydentävän osaamisen tarpeet
 - ▶ Strateginen ja rahoitusriski
 - ▶ Omistajien riskinsietokyky ja –halu
- ▶ Eri vaihtoehtoissa huomioitava erilaisten työkalujen ja osaamisen vaatimukset

Aktiivisen omistajan tarkistuslista

- ▶ **Yritysarvoon ja omistajien tuottoon liittyvät tavoitteet**
 - ▶ Onko omistajan tuottoon liittyvät tavoitteet konkretisoitu ja aikataulutettu?
 - ▶ Mikä on yrityksen nykyinen arvo osinkomielessä? Entä myytäessä nyt?
 - ▶ Minkä arvoinen yrityksestä tulee x vuoden kuluessa osinkomielessä? Entä myyntimielessä?

- ▶ **Toimenpiteet, joilla asetetut tavoitteet saavutetaan / ylitetään**
 - ▶ Ollaanko tavoitteiden mukaisella kriittisellä polulla?
 - ▶ Onko kaikki tärkeät mahdolliset ostajat tunnistettu?
 - ▶ Kuinka hyvin yrityksen toiminta vastaa ostajien odotuksiin?
 - ▶ Tukeeko nykyinen strategia yritysarvotavoitteita?
 - ▶ Onko kiinnostavia yritysostomahdollisuuksia tarjolla?
 - ▶ Onko liiketoiminnasta mahdollista saada tavoitetuotto sidotulle pääomalle?

- ▶ **Riskiprofiili**
 - ▶ Onko riskien ja tuoton suhde määritelty ja dokumentoitu?
 - ▶ Onko mahdollisuuksia säätää omistajan riskiä rahoitusrakennetta muuttamalla?

Miksi Comset?

Piilevä arvo näkyväksi

Yritysmyynteissä tuotamme myyjälle paremman hinnan ja ehdot osoittamalla arvon, myös piilevän, ostajalle. Yritysoitoissa kasvatamme omistaja-arvoa pureutumalla arvon osatekijöihin.

Monimuotoinen asia selkeäksi

Tunnumme yritysjärjestelyihin liittyvät erityispiirteet ja keskustelemme niistä selkokielellä – olemme omistajien luotettu neuvonantaja ainutkertaisessa projektissa. Läpinäkyvyys tuo selkeyttä.

Tuloksia nopeasti - Onnistumispalkkiolla

Tarkoituksenmukainen projektitiimi ja tapa toimia. Osapuolet tietävät kuka tekee mitäkin ja mitä seuraavaksi tapahtuu. Tehdään se mitä luvataan. Palkkiomme on aina sidottu tuloksiin



comset

Comset Helsinki Office
Aleksanterinkatu 17
00100 HELSINKI
Finland

