HALTIN

ŞİRKET DEĞERLEME

Şirketinizin değerini biliyor musunuz?

Satış, ortaklık ve büyüme kararları için sağlam bir başlangıç.

Değeri anlayın. Kararınızı güçlendirin.



İŞİNİZİN DEĞERİNİ DEĞİŞTİREN SORULAR

Küçük bir değişiklik, ne kadar fark yaratır?

%1	Cironuz %1 artarsa, şirketinizin değeri ne olur?
1 puan	Faizler 1 puan düşerse, değerleme nasıl etkilenir?
10 gün	Alacaklarınızı 10 gün erken tahsil etseniz ne değişir?
Yeni yatırım	Yeni bir makine, bedelinden daha fazla değer yaratır mı?

Yanıt; kârlılık, nakit ihtiyacı ve riske bağlıdır. Değerleme, bu etkileri birlikte ölçer.

KARAR ANLARI

Değerleme, satıştan önce başlar

Şirketinizin hangi koşullarda, neden ve ne kadar değer yarattığını görün.

01	**Satış ve ortaklık**	Tam veya kısmi satışta beklentilerinizi veriye dayandırın.
02	**Satın alma ve birleşme**	Hedef şirketi, stratejik uyumu ve olası sinerjileri değerlendirin.
03	**Büyüme ve yatırım**	Yeni kapasite ve yatırım kararlarının nakit akışına etkisini ölçün.
04	**Ortaklık yapısı**	Pay devri ve ortaklıktan çıkış görüşmelerine hazırlanın.

DEĞERİN KAYNAKLARI

Ciro, kâr ve nakit aynı şey değildir

Değerleme, kazancın ne kadarının sürdürülebilir nakde dönüştüğünü sorgular.

Kârlılık

Tek seferlik gelirler ayrıldığında iş ne kadar kazanıyor?

Nakit dönüşümü

Stoklar, tahsilatlar ve yatırım ihtiyacı ne kadar nakit bağlıyor?

Risk ve süreklilik

Müşteri yoğunlaşması ve yönetim bağımlılığı geleceği nasıl etkiliyor?



DEĞERLEME YÖNTEMLERİ

Aynı şirkete üç temel bakış



GELECEKTEKİ NAKİT

İndirgenmiş nakit akımı

Beklenen serbest nakit akımları, risk ve zaman dikkate alınarak bugüne taşınır.

PİYASADAKİ BENZERLER

Çarpan analizi

Benzer şirket ve işlemler karşılaştırılır. Ölçek, büyüme ve risk farkları gözetilir.

VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Net aktif değer

Varlıkların ve yükümlülüklerin uygun değerleri arasındaki fark incelenir.

Yöntem seçimi şirketin yapısına ve değerlemenin amacına bağlıdır. Temettü yaklaşımı da uygun şirketlerde kullanılabilir.

DEĞER İLE FİYATIN AYRIMI

Şirket değeri, payların bedeliyle aynı mı?

Faaliyetlerin değeri ile ortaklara ait özkaynak değerini ayırmak gerekir.

100	+10	−30	=80
Faaliyet değeri	**Nakit**	**Finansal borç**	**Özkaynak değeri**

Temsili örnek, milyon TL. Diğer düzeltmelerin olmadığı varsayılmıştır.

Gerçek işlemde fiyatı ayrıca ödeme koşulları, işletme sermayesi düzeltmeleri, kontrol hakları ve alıcıya özgü sinerjiler etkileyebilir.

HAZIRLIK

Değeri artırmanın yolu, hazırlıktan geçer

Öncelikleri belirleyin. Etkilerini ölçün. Alıcıya kanıt sunun.

01 Veriyi hazırlayın

Finansal tablolar, borçlar, yatırımlar, müşteri ve ürün bazında kârlılık.

02 Riskleri görünür kılın

Tek müşteriye, kilit kişilere ve tedarikçilere bağımlılığı inceleyin.

03 Senaryoları test edin

Büyüme, marj, tahsilat süresi ve finansman maliyeti değişirse ne olur?

04 Eylem planını kurun

Nakit dönüşümü, raporlama ve yönetim yapısı için öncelikleri seçin.

HALTİN İLE SONRAKİ ADIM

Şirketinizin geleceğini konuşalım

Sanayiyi tanıyan bir bakışla değerleme, satışa hazırlık ve M&A; danışmanlığı.



İlk görüşme ücretsiz ve gizlidir.

Görüşme talep edin

www.haltin.com.tr info@haltin.com.tr +90 212 871 08 11

Yılların emeğini, işinizin geleceğini ve doğru ortaklık seçeneklerini birlikte değerlendirelim.

Bu içerik genel bilgilendirme amaçlıdır. Şirkete özel değerleme veya yatırım tavsiyesi değildir. Her çalışma, amacı ve değerleme tarihiyle birlikte değerlendirilmelidir.