

Eladhatósági felmérés

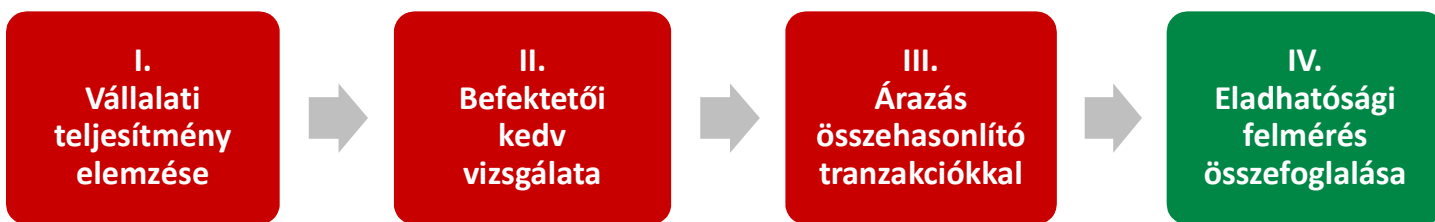
Vizsgált vállalkozás

Cégnév:
Adószám:
Cím:
Nace kód:
Kapcsolat:
Email:

A felmérés módszertana

A Társaság piaci alapon történő eladhatósági felmérése három területet érint, melyek a vállalat teljesítményének elemzése, a befektetői kedv vizsgálata és az árazás. Az érték meghatározás sáv rendszere a hasonló méretű és azonos iparágú, már értékesített vállalkozások árazásai alapján történt.

Felhívjuk figyelmüket, hogy jelen felmérés egy tájékoztatás, az esetleges eltérésekért Társaságunk nem vállal felelősséget. Amennyiben hiteles, nemzetközi standardokra épülő professzionális eladhatósági felmérésre tartanának igényt, kérjük, forduljanak hozzánk bizalommal!



I. Vállalati teljesítmény elemzése

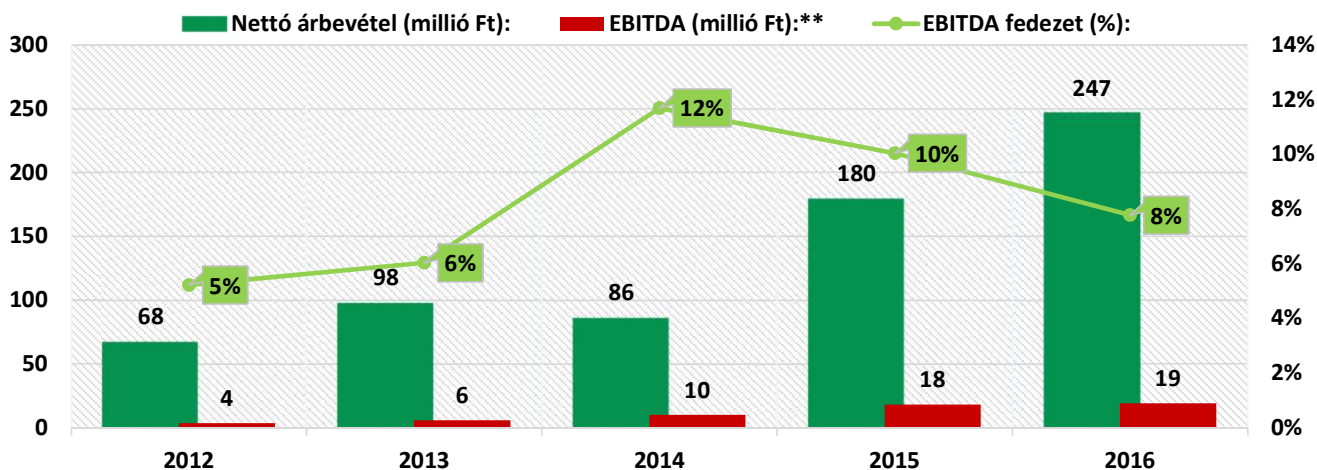
	millió Ft	2012	2013	2014	2015	2016
Nettó árbevétel (millió Ft):		68	98	86	180	247
Változás (%):		na	45%	-12%	108%	37%
EBIT (millió Ft):*		2	4	8	12	10
EBIT fedezet (%):		3%	4%	9%	7%	4%
EBITDA (millió Ft):**		4	6	10	18	19
EBITDA fedezet (%):		5%	6%	12%	10%	8%

	millió Ft	2012	2013	2014	2015	2016
Összes eszköz (eFt):		32	127	55	182	229
Saját tőke (eFt):		6	9	15	50	61

* Üzemi eredmény

** Üzemi eredmény + Értéksökkenés

*** Forgóeszközök - rövidlejáratú kötelezettségek



Eladhatósági felmérés

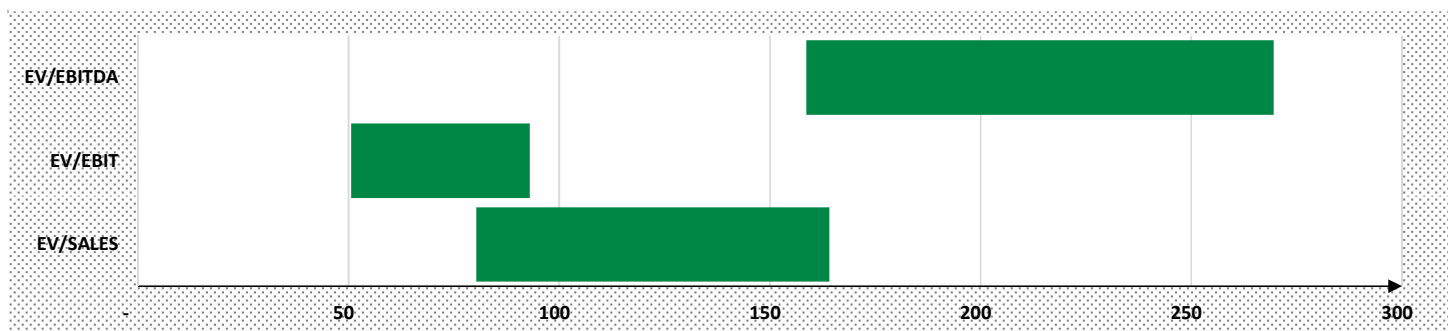
II. Befektetői kedv (iparági vállalatfelvásárlások)

Felvásárolt társaság	Ország	Iparág	Vevő társaság	Ország	Akvízió típusa	Dátum	Érték (eEUR)	EV / SALES	EV / EBIT	EV / EBITDA
KOVINOPLASTIKA LOZ DD	SI	Manufacture of locks and hinges	KJK INVESTICIJE 6 DOO	SI	Institutional buy-out 88.93%	2016.12.16	15 118	0,35	4,97	n.a.
LOOSER HOLDING AG	CH	Treatment and coating of metals	ARBONIA AG	CH	Acquisition 53.319%	2016.12.13	252 946	1,11	7,94	14,27
GPV INTERNATIONAL A/S	DK	Manufacture of metal structures and parts of	SCHOUW & CO A/S	DK	Acquisition 100%	2016.04.01	53 682	0,47	5	7,2
INDUSTRIAS GOL SA	ES	Manufacture of fasteners and screw machine	GLOBAL SM TECH LTD	KY	Acquisition 100%	2015.08.07	22 000	0,9	2,35	3,1
VICWEST INC.	CA	Manufacture of metal structures and parts of	KINGSPAN GROUP PLC	IE	Acquisition 100%	2015.05.20	255 958	0,74	14,77	29,82
STEEL PARTNERS NV	BE	Manufacture of metal structures and parts of	KINGSPAN GROUP PLC	IE	Acquisition 100%	2015.03.23	315 000	0,67	7,95	25,52
KINGSPAN TAREC INDUSTRIAL INSULATION LTD	GB	Manufacture of metal structures and parts of	KINGSPAN GROUP PLC	IE	Acquisition	2015.02.18	8 500	0,96	29,09	n.a.
STAHLHAMMER BOMMERN GMBH	DE	Forging, pressing, stamping and roll-forming of metal;	COLUMBUS MCKINNON CORPORATION	US	Acquisition 100%	2015.01.05	28 746	n.a.	8,31	11,01
ALTIA RADOM SP ZOO	PL	Treatment and coating of metals	GALVO SA	PL	Acquisition 100%	2014.12.03	5 840	0,47	5,65	11,68
ELEY LTD	GB	Manufacture of weapons and ammunition	MBO TEAM - UNITED KINGDOM	GB	Management buy-out	2014.10.06	54 006	2,72	9,89	11,26

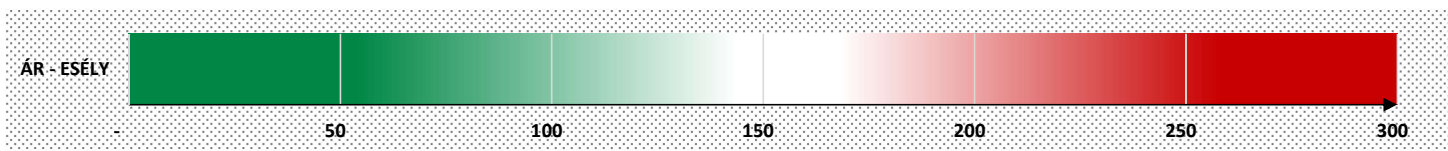
III. Árazás összehasonlító tranzakciókkal

	EV/SALES	EV/EBIT	EV/EBITDA
Alsó kvartilis:	0,47	5,16	10,06
Medián:	0,74	7,95	11,47
Felső kvartilis:	0,96	9,50	17,08

millió Ft	Alsó kvartilis	Medián	Felső kvartilis
EV/SALES	80	126	164
EV/EBIT	51	78	93
EV/EBITDA	159	181	269



IV. Eladhatósági felmérés összefoglalása



A Társaság teljesítményét és az élénk iparági befektetői kedvet figyelembe véve a vállalat nagy valószínűséggel értékesíthető, belátható időn belül, 102 millió Ft árazási szint alatt. Az értékesítés esélye 141 millió FT árazási szint felett csekély. Az eladási ár maximalizálásához, illetve a tranzakció folyamat felgyorsításához akvizíciós tanácsadó bevonását javasoljuk. Jelen eladhatósági felmérés kizárólag tájékoztató jellegű, részletes elemzés és pontos értékmeghatározás érdekében vegyék fel velünk a kapcsolatot.