



# HIEMAN KASSAVIRRASTA

Miksi kassavirralla on merkitystä?

*Hanke rahoitetaan REACT-EU-välineen määrärahoista osana unionin covid-19-pandemian johdosta toteuttamia toimia.*



Euroopan unioni  
Euroopan sosiaalirahasto

Vipuvoimaa  
EU:lta  
2014–2020



# KASSAVIRTA

Laajasti ajatellen kassavirta voi kuvata rahan liikkumisena yritykseen, yrityksessä ja yrityksestä



# KASSAVIRTA

- Tässä esityksessä tarkastellaan kassavirtaa kahdesta näkökulmasta
  1. Yrityksen toiminnan edellytyksenä, jolloin keskitytään yritykseen tuleviin ja lähteviin kassavirtoihin
  2. Investointeihin liittyvät kassavirrat osana investointien päätöksentekoa

+++Skenaariot ja herkkyys+++



# KASSAVIRTA

## 1. Kassavirta yrityksen toiminnan edellytyksenä

Kassanhallinnan osa-alueet:

- Likviditeetin budjetointi
- Kasaan maksut (myyntisaatavat)
- Kassasta maksut (ostovelat)
- Valuuttahallinta (valuuttatilit)
- Lyhytaikainen lainaus (limiitti jne.)
- Lyhytaikainen sijoittaminen (erilaiset sijoitustuotteet)



# KASSAVIRTA

## Nostona likviditeettibudjetointi

- Likviditeettibudjetoinnissa ennakoidaan lyhyen tähtäyksen (vuosineljännen, viikko- jopa päivätasolle) kassasta maksut ja kassaan maksut
- kaikki oleelliset kassavirrat erikseen huomioon.
- Kassasta maksuina kyseeseen tulevat pääoman palautukset, rahamarkkinasijoitukset ja maksetut korot, verot, aine- ja tarvikemaksut sekä investointimaksut.
- Kassaan maksuina oman ja vieraan pääoman hankkiminen, realisoinnit, saadut korot, lyhytaikaiset lainat, avustukset, käteismyynti, myyntisaamisten kertyminen ja reaaliomaisuuden myynti.
- Tavoitteena on kassan yli- ja alijäämätilanteiden kartoittaminen sekä riittävän kassavarannon tason määrittäminen ja arvioidaan vaihteluväli, jonka puitteissa kassavaranto voi vaihdella, jotta yrityksen reaalipuolen toiminta ei vaarannu



# KASSAVIRTA

## Likviditeettibudjetointi

- Kassavarannon suuruuden arviointia varten voidaan esittää hyvin karkeita arviointimenetelmiä. Näiden avulla voidaan saada suuntaa-antavia arvioita kassavarannon tarpeesta/suuruudesta kuvaavat tunnusluvut:
  - quick ratio = rahoitusomaisuus / Lyhytaikaiset velat (- saadut ennakkomaksut)
  - current ratio = (rahoitusomaisuus + vaihto-omaisuus) / Lyhytaikaiset velat)



# KASSAVIRTA

## **2. Investointeihin liittyvät kassavirrat osana investointien päätöksentekoa**

Kassavirta muodostuu niistä rahamääristä, joita investoija saa tai maksaa eri ajankohtina investoinnin tuloksena.

- eläkevakuutus vakuutusyhtiön kannalta, entä jos elämmekin lääketieteen kehityksen johdosta paljon oletettua vanhemmiksi?



# KASSAVIRTA

## **2. Investointeihin liittyvät kassavirrat osana investointien päätöksentekoa**

Kassavirtoja koskevia kysymyksiä

+Kumpi kahdesta kassavirrasta on mieluisampi?

+Mitä annetusta kassavirrasta kannatta maksaa?

+Jos voin ostaa vapaasti valittavan osuuden useasta kassavirrasta, niin missä suhteessa minun kannattaisi näitä ostaa?

**Kassavirta-analyysi on investointiteorian kulmakivi.**





# KASSAVIRTA

## 2. Investointeihin liittyvät kassavirrat osana investointien päätöksentekoa

Mikä on sellaisen investointivaihtoehdon käypä arvo, jonka ennakoidut kassavirrat on arvioitu?

- Mitä kannattaa enimmillään maksaa?
- Kuinka paljon kannattaa vähintään pyytää?

Lähtökohtia

- vertailut muiden investointivaihtoehtojen kanssa



# KASSAVIRTA

## **2. Investointeihin liittyvät kassavirrat osana investointien päätöksentekoa**

Kassavirran nykyarvo?

Kassavirran tuleva arvo?

Sovellettava korko on määritettävä esim. WACC?



# HIEMAN KASSAVIRRASTA

Miksi kassavirralla on merkitystä?

Kiitos mielenkiinnosta!

Jukka Rantala

[Jukka.rantala@turkuamk.fi](mailto:Jukka.rantala@turkuamk.fi)

*Hanke rahoitetaan REACT-EU-välineen määrärahoista osana unionin covid-19-pandemian johdosta toteuttamia toimia.*



Euroopan unioni  
Euroopan sosiaalirahasto

Vipuvoimaa  
EU:lta  
2014–2020