



# Pankki yrittäjän kumppanina yrityskaupassa

**Mikko Harju**  
**Asiakasvastuullinen johtaja**

22.10.2013

OP-Pohjola



# Agenda

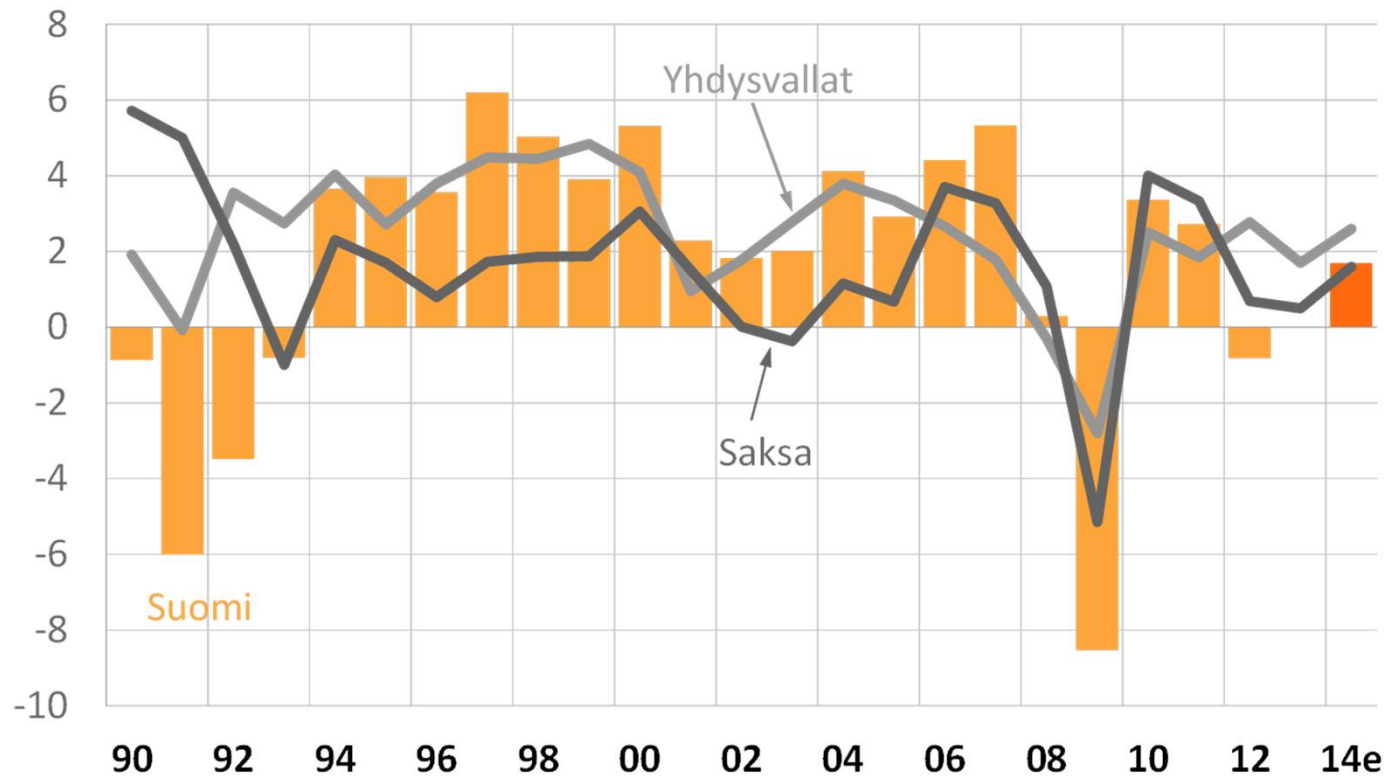
- Yrityskaupan rahoittaminen tässä markkinatilanteessa
- Myyjän sijoitusratkaisut – OP-Private
- Toteutunut yrityskauppacase



# Markkinatilanne: Paluu hitaaseen kasvuun

## Bruttokansantuote

määrän muutos-%



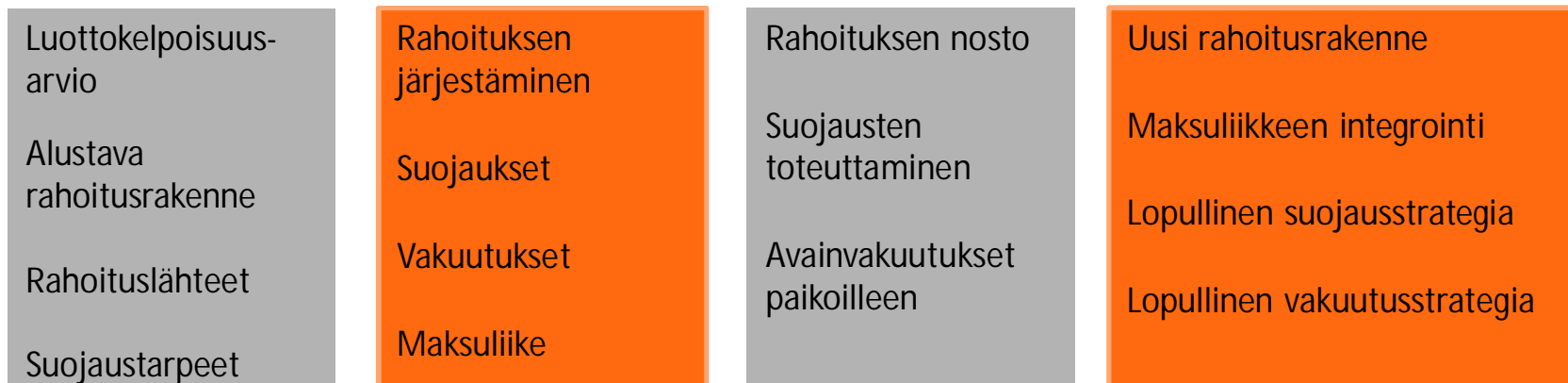
Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (elokuu 2013)

# Yrityskauppaprosessi ja pankin palvelut

## Yrityskauppaprosessi – Yhteistyökumppanit hoitavat



## Rahoitus ja riskienhallinta – Osuuspankki hoitaa



# Yrityskaupan rahoittamisen pääperiaatteita

## #1



Finanssikriisistä huolimatta hyvälle yrityskauppahankkeille kyllä löytyy myös velkarahoitusta.

# Yrityskaupan rahoittamisen pääperiaatteita

## #2

On hyvin harvinaista, että yrityskauppa rahoitettaisiin kokonaan pankkilainalla: noin 60/40 -suhde pankkilainaa ja omaa pääomaa kaikkein tavallisin PK-yritysten kaupoissa, mutta lopullinen suhde on hyvin tapauskohtainen.



# Yrityskaupan rahoittamisen pääperiaatteita #3

PK-sektorin yritysjärjestelyn  
velkarahoitus pitää pystyä maksamaan  
syntyvän yrityskokonaisuuden  
kassavirralla laina-aikana.



# Yrityskaupan rahoittamisen pääperiaatteita #4

PK-yritysten kauppojen rahoituksessa vakuudet ovat keskeisessä roolissa.

Hyvät vakuudet mahdollistavat rahoituksen suhteellisen alhaisella kustannuksella.





# Yrityskaupan rahoittamisen pääperiaatteita

## #5



Yrityskaupan rahoitusratkaisussa on mukana osuuspankin lisäksi tarvittaessa myös yhteistyökumppanimme.



## Myyjän sijoitusratkaisut – OP-Private

# *OP-Private*

*– paras kumppani*

PANKKIPALVELU,  
JOLLAISTA ET OLE  
ENNEN SAANUT.



*OP-Private palvelulla saat kaiken yhdestä paikasta ja sinua palkitaan keskittämisestä. Oma varainhoitajasi ja asiantuntijatiimimme huolehtii palvelutarpeistasi ja tukee sinua varallisuudenhoidossa sekä pankki- ja vakuutusasioissasi.*

## *Varallisuudenhoito, TVK ja konsultointi*

<b>Sijoitusrahastot</b>	<b>Strukturoidut tuotteet</b>
<b>Osakkeet</b>	<b>JVK:t</b>
<b>Vakuutukset</b>	<b>ETF</b>

## *Pankki- ja vakuutuspalvelut*

<b>Päivittäiset raha-asiat</b>	<b>Rahoituspalvelut</b>
<b>Vakuutuspalvelut</b>	<b>Sijoitusasuntopalvelu</b>
<b>Lainopilliset palvelut</b>	<b>Verotuspalvelut</b>
<b>Asuntopalvelut</b>	<b>Lisäarvopalvelut</b>
<b>Metsäpalvelut</b>	



# 38 toimipaikkaa

## - Suomen laajin Private banking -verkosto

- Hallinnoitava varallisuus noin 7 mrd. € ja 13 000 asiakasta
- OP-Pohjolan Private banking palvelut tarjoaa maan kattavimman omaisuudenhoitopalveluiden verkoston
- OP-Privatessa käytössä valtakunnallinen toimintamalli yhteistyössä Pohjola Varainhoidon ja muiden OP-Pohjola-ryhmän yksiköiden kanssa



*Espoo  
Helsinki  
Hämeenlinna  
Forssa  
Iisalmi  
Imatra  
Janakkala  
Joensuu  
Jyväskylä  
Järvenpää  
Kajaani  
Kokkola  
Kotka  
Kouvola  
Kuopio  
Lahti  
Lappeenranta  
Lohja  
Maarianhamina  
Mikkeli  
Oulu  
Pori  
Porvoo  
Rauma  
Riihimäki  
Rovaniemi  
Salo  
Savonlinna  
Seinäjoki  
Tanmisaari  
Tampere  
Turku  
Uusikaupunki  
Vaasa  
Vantaa  
Varkaus*

PANKKIPALVELUJ

# *OP-Privaten palvelumalli*

PANKKIPALVELU,  
JOLLAISTA ET OLE  
ENNEN SAANUT.



- Yksilöllinen palvelu
  - täyden valtakirjan omaisuudenhoito
  - sijoituskonsultointi
- Oma henkilökohtainen varainhoitaja
- Tarve- ja sijoittajakuvan kartoitukset
- Useita salkkuratkaisumahdollisuuksia eri sijoitusstrategioille
- Kaikki palvelut samasta paikasta
- Säännöllinen yhteydenpito ja raportointi
- Tutkimusanalyysit, erikoisedut ja OP-bonukset
- Asiakastapahtumia

*Täyden valtakirjan omaisuudenhoito  
ja sijoituskonsultointi*

*OP-Rahastoyhtiön rahastot*

*Suorat osake- ja korkosijoitukset*

*Päivittäiset pankkipalvelut omasta Osuuspankista*

*Juridiikka, testamentit, kauppakirjat, perintöasiat*

*JPMorganin ja Fidelityn rahastot*

*Sijoitusvakuutukset OP-Henkivakuutuksesta*

*Vahinkovakuutukset Pohjolasta*

*ETF-tuotteet*

*Kiinteistövälitys*



## Toteutunut yrityskauppacase

# Toteutunut yrityskauppacase

## Perustiedot

- Pienehkön palvelualan yrityksen osto
- Ostaja: Perustettava holding-yhtiö, jossa osakkaina perheenjäsenet. Heistä yksi tulee työskentelemään vakinaisesti yrityksessä. Hänellä vahva aiempi kokemus toimialalta. Henkilökohtainen talous hyvässä kunnossa.
- Ostokohde: Paikkansa ja toimintansa vakiinnuttaneen yrityksen koko osakekanta. Yrityksen liikevaihto 1,4 M€, nettotulos > 100 t€, rahoitustulos n. 130 t€. Ei käytännössä korollisia velkoja, tilivarat noin 80 t€.
- Kauppahinta: 600 t€
- Kaupan (rahoitus)rakenne: Holding-yhtiölle laina 340 t€ (5 vuotta), perhe sijoitti oman pääoman ehtoisena (pääomalaina) 170 t€, myyjän rahoitus 90 t€. Lisäksi liiketoimintayhtiölle tililimiitti 60 t€. Yrityksessä tehtiin välitilin päätös ja ylimääräinen osingonjako, jolla kassavaroja hoidettiin pienemmiksi.
- Vakuus: Liiketoimintayhtiössä yrityskiinnitys + holding-yhtiön pääomistajan takaus. Holding-yhtiössä perheen reaalivakuus n. 250 t€, pankin vakuusvaje 90 t€. Kovenantit omistuksen pysyvyys ja omavaraisuusaste.



# Toteutunut yrityskauppacase

## Huomioita

- Yrittäjän kokemus toimialalta
- Huolellinen ennakkovalmistautuminen ja kattava dokumentaatio
- Vakaa toimiala
- Ostajan taloudellinen tilanne
- Ostettavan yrityksen kassavirran ennustettavuus melko hyvä ja ennusteiden mukaan sen taso riittävä
- Vakuudet eivät kattavia ja rahoitettavuus ilman myyjän rahoitusta (tai muuta riskinjakajaa) olisi ollut haastavaa
- Yrittäjä vakuutettiin siten, että holding-yhtiön laina tulee hoidettua odottamattomassa tilanteessa
- Holding-yhtiön laina suojattiin koronnousua vastaan







Kiitos!

**Mikko Harju**

Puh. 010 254 6650

[mikko.harju@op.fi](mailto:mikko.harju@op.fi)