



# Rahoittajan rooli onnistuneessa yrityskaupassa

Anita Näsärö  
22.2.2012



# Nordean rooli onnistuneessa yrityskaupassa

- Rahoituspaketin kokoaminen
- Neuvonantajaverkoston hyödyntäminen
- Ostajan ja ostokohteen rahoittaminen
- Ostokohteen vakuuttaminen omaisuus- ja henkiloriskeiltä
- Ostajan pankkitarpeiden hoitaminen; maksuliikenne, pankkitakaukset, dokumenttimaksut, sijoitustoiminta jne.
- Myyjän omaisuudenhoitopalvelut

## Yrityskaupan rahoitusratkaisut

- **Rahoitus räätälöidään aina tapauskohtaisesti. Ajoissa liikkeellä oleminen takaa parhaan ratkaisun**
- **Nordealla on laaja kokemus ja osaavat resurssit yrityskauppojen rahoituksessa**
- **Myös rajat ylittäviä ratkaisuja kyetään hoitamaan**
- **Räätälöidyissä ratkaisuissa on mukana pankin ja Nordea Rahoituksen lisäksi yhteistyökumppaneina mm. Finnvera, eläkeyhtiöt, vakuutusyhtiöt, pääomasijoittajat jne.**

## Nordea rahoittaa hankkeita, joissa...

- Yrityksen liikeidea ja yrittäjän taustat ovat kunnossa
- Kauppahinta on oikeassa suhteessa kassavirtaan/käyttökatteeseen
- Yrittäjällä on realistiset mahdollisuudet onnistua liiketoiminnassa
- Yrittäjä on itse sitoutunut hankkeeseen
- Kaupan myötä syntyvän kokonaisuuden taloudellinen asema on riittävän vahva
- Rahoitukseen liittyvä riski on oikeassa suhteessa yrityksen menestymismahdollisuuksiin

## Mikä avuksi, kun vakuudet eivät riitä?

- **Useimmissa yrityskaupoissa syntyy vakuusvajetta**
  - Myös liiketoiminnan kannattavuusnäkymät vaikuttavat
- **Rahoitussopimus rahoittajien ja yrittäjän välillä**
  - Sovitaan esim. osingonjaosta, omavaraisuusasteesta, kassavirrasta (korolliset velat/käyttökate), vakuusperiaatteista yms.
- **Voiko kauppahintaa pienentää ?**
  - Ei osteta 100 % kohdeyrityksestä. Myyjä pitää esim. kiinteistön ja sijoitukset.
  - Maksuaikaa kauppahinnalle

# Mikä avuksi, kun vakuudet eivät riitä?

- **Vähemmistöosakas**
  - Myyjä voi jäädä osakkaaksi
  - Ostettavan yrityksen avainhenkilöt osakkaiksi
  - Riskirahoittajat
- **Ulkopuolista vakuutta tai riskinjakoa useammalla taholla**
  - Myyjä
  - Finnveran takaukset
  - Garantia, eläkeyhtiöt

## Yrityskaupan vakuushuomioita

- **Ostettavan yrityksen omaisuutta ei voi käyttää kauppahinnan rahoituksen vakuutena**
- **Ostettavan yrityksen osakkeita eli kaupan kohdetta voidaan käyttää vakuutena, mutta listaamattomien yhtiöiden osakkeille ei anneta vakuusarvoa**
- **Myyjä haluaa yleensä oman omaisuutensa ja takauksensa vapaaksi yritystä myydessään**
- **Rahoitusyhtiötuotteissa (osamaksu, leasing, laskusaatavien rahoitus) on vakuutena rahoitettava kohde**

# **Myyjän sijoitusratkaisut**

## **Nordea Private Banking**

- **Nordea on Suomen suurin ja moneen kertaan kansainvälisesti palkittu varallisuudenhoitaja (Suomen paras vuosina 2004-2009/Euromoney-lehti)**
- **Private Banking-konttori sijaitsee Tampereella osoitteessa Kuninkaankatu 26 B, 5.krs. Konttorinjohtaja Reija Salminen**
- **Nordea Pb tarjoaa salkunhoitoa täysvaltakirjalla tai konsultoivaa varainhoitoa**
- **Suuremmille summille voidaan räätälöidä sijoittajan näkemyksen mukaisia yksittäisiä tuotteita**



## **Esimerkki rahoituksesta: kauppahinta 500 t€, ostetaan perustettavan yhtiön lukuun**

- Oma rahoitus (opo/pääomalaina, säästöt, Finnvera, pankin laina) esim. 100 t€
- Nordea/Finnvera 220 t€
- Nordea Rahoitus 80 t€
- Myyjän rooli (maksuaika, pääomasijoitus, tulevaan tulokseen perustuva...) 100 t€
- Käyttöpääoma rahoitus (Nordea, Finnvera, Nordea Rahoitus)
- Kiinteistö jää myyjän omistukseen
- Yrittäjän omat vakuudet esim. asunto/takaus
- Finnveran rooli
- Yrityskiinnitykset
- Nordea Rahoituksen kohdevakuudet (koneet ja laitteet)
- Myyntisaatavien rahoitus

## Miten taantuma muutti rahoitusmarkkinoita?

- **Marginaalitaso nousi**
- **Rahoituksen laina-ajat ovat lyhentyneet**
- **Omarahoituksen ja vakuuksien merkitys on kasvanut hankkeissa**
- **Yrityksen liiketalouden merkitys korostuu (kustannusrakenne, kyky muutoksiin, taseen puskurit).**

## **Muuta ajankohtaista ja huomioitavaa:**

- **SEPA:n vaatimat toimenpiteet**
- **Varautuminen korkojen nousuun (suojauskset)**
- **Eväät kasvun varalta**
- **...**

**Kiitos !**