



Finnvera yrityskauppojen ja omistusjärjestelyjen rahoittajana

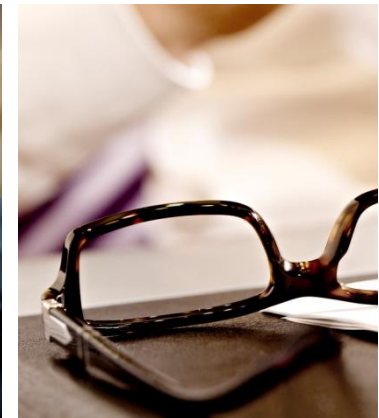
Aluejohtaja Juha Ketola
6.3.2013

Finnvera yrityskauppojen ja omistusjärjestelyjen rahoittajana

- › Finnveran rahoitus yrityskaupoissa
- › Yrityskaupan tyypillisimmät haasteet
- › Mihin Finnvera kiinnittää huomiota yrityskauppojen rahoituksessa
- › Finnveran rahoitustuotteet yrityskaupoissa
- › Esimerkkejä yrityskauppatilanteista

Finnveran palvelut

- **PK-yritysrahoitus**
 - Investoinnit & käyttöpääoma
 - Lainat & takaukset (vakuudet)
- **Vientikauppojen rahoitus**
- **Pääomasijoituksia**
- Rahoitamme liiketoimintaa, jolla on kannattavuuden edellytykset.
- Rahoitus on vastikkeellista ja hinnoitellaan riskien mukaisesti.
- Finnvera ei kilpaile pankkien kanssa, vaan jakaa pankin kanssa yrityksen rahoitukseen liittyvää riskiä.



Avainluvut 31.12.2012

Finnvera vahvistaa suomalaisten yritysten toimintaedellytyksiä ja kilpailukykyä tarjoamalla lainoja, takauksia, pääomasijoituksia ja vientitakuita.

243

Businessenkeleitä verkostossamme

Rahoitettuja aloittavia yrityksiä vuonna 2012 **3 123**

861

Rahoitettuja Kasvuyrityksiä Vuonna 2012

Asiakkaita **30 000**

Vastuukanta

Pk-yritysrahoitus

3,0
mrd €

Viennin rahoitus

11,1
mrd €

Tarjotut vientitakuut ja erityistakaukset vuonna 2012

5 351 milj. €

Tarjottu pk-yritysrahoitus vuonna 2012

853 milj. €

Finnveran rahoitus pk-yrityksille vuonna 2012

- › Rahoitusta myönnetty 933 milj. €, josta vientitakuita 79,8 milj. €
- › Rahoituskanta 3,2 milj. €
 - › Josta vientitakuiden vastuukanta 0,2 milj. €
- › Asiakkaita 30 000 kpl
- › Omistuksenvaihdoksia rahoitettu 944 kpl / 118 milj. €



Yrityskaupan tyypillisimmät haasteet

1/2

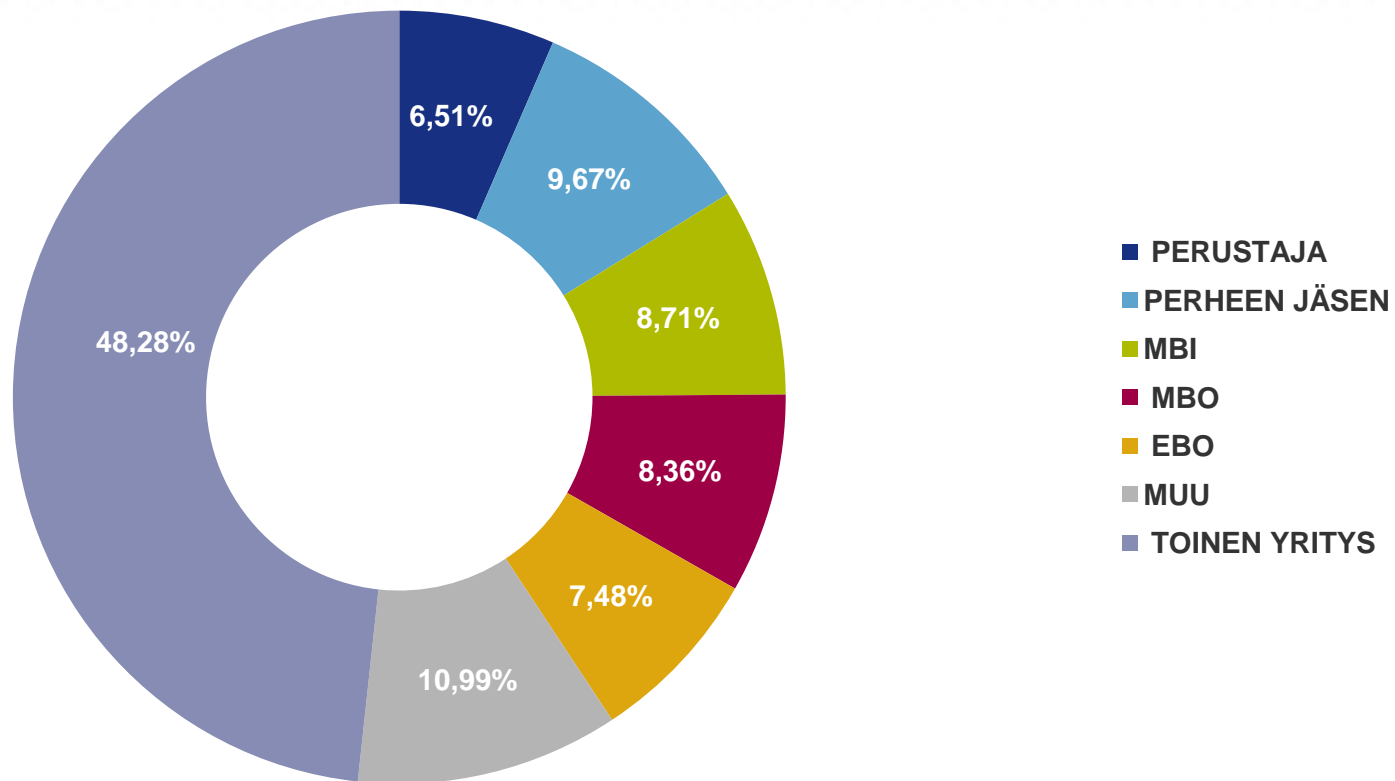
- › Jatkajan löytyminen
 - › noin joka kolmannelle yritykselle ei jatkajaa tiedossa
 - › todennäköisemmin jatkajana on toinen yritys kuin sukulainen (omistajanvaihdosbarometri, syksy 2012)
- › Yrityskaupan osapuolet eivät tunne yrityskauppaan liittyviä asioita
 - › osake- vai liiketoimintakauppa?
 - › todellisia synergiaetuja ei ole kartoitettu riittävän huolellisesti
- › Myyjän epärealistinen hintakäsitys, arvonmäärittämismenetelmiä ei tunneta

Yrityskaupan tyypillisimmät haasteet

2/2

- › Ostettava liiketoiminta ei ole riittävän kannattavaa yrityksen tulevaan velkamäärään nähden
- › Rahoitusneuvottelut aloitetaan liian myöhään
- › Yrityskaupan rahoituksessa ei huomioida tulevien vuosien investointi- ja kehittämistarpeita
- › Ostettavan yrityksen haltuunotto epäonnistuu

Jatkajat omistuksenvaihdoksissa 1.1.–31.12.2012



Mihin Finnvera kiinnittää huomiota yrityskauppojen ja omistusjärjestelyjen rahoituksessa?

- › Yrityskaupan muoto
 - › osake- vai liiketoimintakauppa
 - › verottajan ennakkopäätös mahdollisimman varhaisessa vaiheessa
- › Yrityksen arvo
 - › substanssiarvo, historian tuottoarvo vai tuleva tuottoarvo
 - › kauppahinnan realistisuus
 - › Finnvera ei kuitenkaan ole arvonmäärityksen tekijä
- › Rahoitusrakenne
 - › riittävä omarahoitusosuus
 - › kokonaisrahoitus ja riskinjako
- › Ostettavan yhtiön liiketoiminnallinen tilanne
 - › kysyntä, kilpailu ja uudet suunnitelmat
 - › kannattavan liiketoiminnan edellytykset
- › Ostajan arviointi
 - › koulutus, kokemus ja taloudellinen asema
 - › yksi vai useampia

Finnveran rahoitustuotteet yrityskaupoissa ja omistusjärjestelyissä

- **Yrittäjälaina**

- sijoitukset oy:n osakepääomaan ja/tai sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon
- yrityksen osakkeiden ja yhtiöosuuksien osto
- yrittäjän henkilökohtainen laina, enintään 100 000 €/hlö ja 80 %

- **Investointi- ja käyttöpääomalaina sekä –takaus**

- kauppahinnan maksu, investointien ja käyttöpääoman rahoitus

Esimerkkejä yrityskauppatilanteista



Pieni toiminimi, liiketoimintakauppa

- › rouva XX perustaa toiminimen ja ostaa liiketoimintakauppana vuodesta 1982 toimineen herkkumyymälän (suklaa, tee, kahvi, kuivatut hedelmät ym.), lv 80 t€
- › myyjä luopuu toiminnasta muuttaessaan ulkomaille viettämään eläkepäiviä
- › liiketoiminnan osto käsittää kaluston, liikearvoa, tunnetun brändin ja varaston; kauppahinta 32 t€
- › lisäksi uusi yritys tarvitsee 13 t€ käyttöpääomaa mainoskampanjaan, www-kotisivujen laatimiseen ym.
- › kokonaisrahoitustarve yhteensä 45 t€
- › rahoitusratkaisu
 - › oma rahoitus 5 t€
 - › 25 t€ naisyrittäjälaina (5 vuoden luottoaika)
 - › 15 t€ luotollinen tili pankista yrittäjän omilla vakuuksilla

Liiketoimintakauppa – MBO

- › Ostettavan liiketoiminnan perustiedot
 - › liikevaihto noin 1,5 m€
 - › nettotulos 100 - 150 t€
 - › kauppahinta 650 t€ (sis. koneet ja varastoa)
 - › käyttöpääomatarve 150 t€
- › Ostajana uusi perustettava yhtiö, jonka omistajaksi kolme yrityksen avainhenkilöä (MBO)
- › Kaupan rahoitus – uusi perustettava Oy
 - › osakepääoma 30 t€ + SVOP 120 t€ = 150 t€
 - › pankkilaina 550 t€, johon Finnveran takaus 50/50 riskinjaolla
 - › pääomalaina myyjäyhtiöltä 100 t€
- › Finnverasta A Oy:n perustajille yrittäjälainat
 - › osakepääomasijoituksen ja svop -sijoituksen rahoittamiseen 40 t€ /hlö (omarahoitusosuus 10 t€ / hlö)

Osakekauppa – MBI

- › Ostettavan yrityksen perustiedot
 - › liikevaihto noin 8 m€, asiakkaina vakuutusyhtiöt ja kuluttajat
 - › kannattavuus hyvä ja omavaraisuus korkea
 - › osakekannan kauppahinta 6 m€ (n. 4 x käyttökate)
- › Ostajana Newco, jonka pääomistajana uusi avainhenkilö
 - › konsultti mukana suunnittelemassa rahoituspakettia
 - › käyttöpääomatarve 150 t€
- › Kaupan rahoitus - Newco
 - › oman pääomanehtoinen rahoitus 2,4 m€ (ml. pääomalainat)
 - › pääomistajalle Finnveralta yrittäjälaina 100 t€
 - › pankkilaina 3,5 m€; 6-vuotinen maturiteetti
 - › FV:n takausosuus 50 %
 - › Luotollinen tili 250 t€ pankista

www.finnvera.fi