
Yrityskaupan toteuttaminen

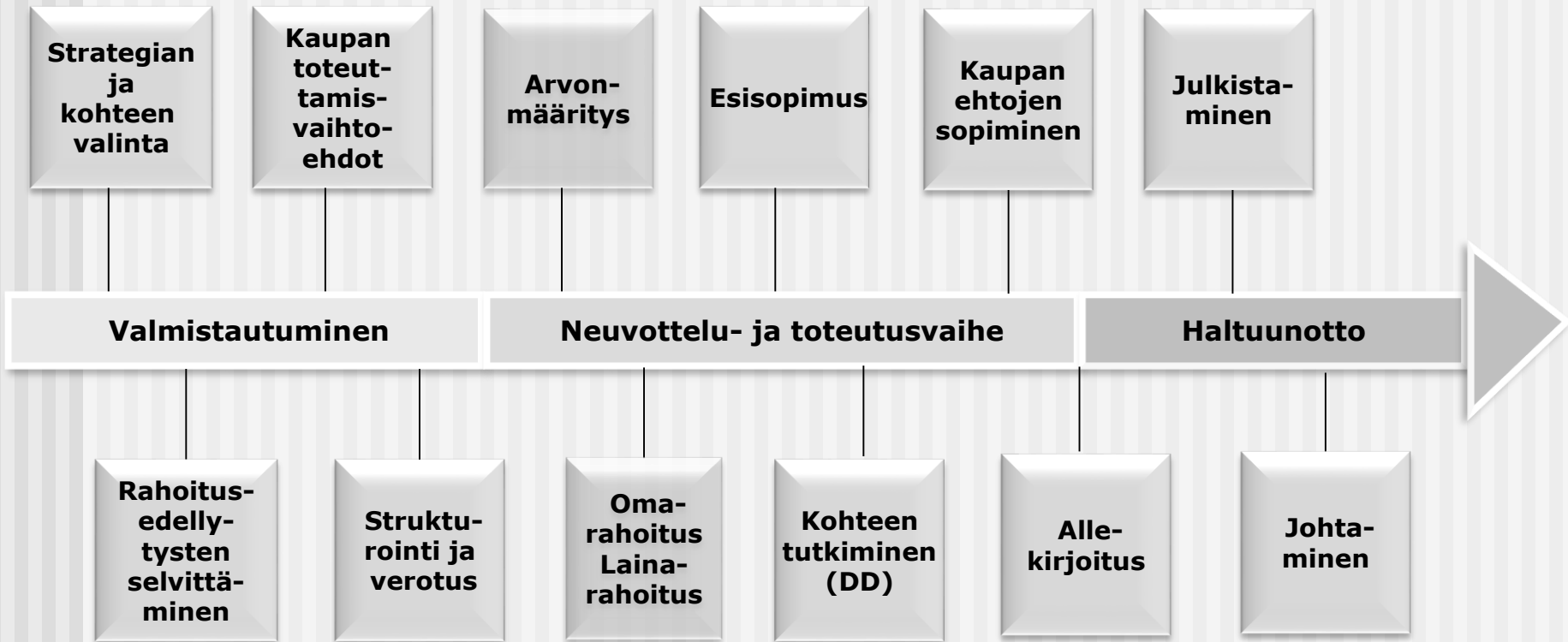
- ostajan ja myyjän ajatuksia

Nordea Tampere, 8.5.2014

Pajakaupat Oy

Riku Salomaa

Yrityskaupan kulku



Strategian valinta

■ Myyjä miettii:

- Onko nyt oikea aika myydä?
- Mistä löytyy oikea ostaja?
- Kuinka haluan luopua?
 - Viikossa irti
 - Puoli vuotta mukana
 - Lainoittaja ja osaomistaja
- Mitä jos myyntiaikeet leviävät?
- Onko ostajasta yritykseni omistajaksi?
- Mitä perhe, työntekijät ja muut tuttavat ajattelevat kaupasta?
- Mitä kaupan jälkeen?

■ Ostaja pohtii:

- Onko minusta yrittäjäksi / haluanko laajentaa yritysostolla?
- Keskeinen osaamiseni /-mme?
- Kohdeyhtiöanalyysi (suunta):
 - Toimialan kehitysvaihe
 - Markkinatilanne
 - Yrityksen kehityspotentiaali
- Kuinka riippuvainen yritys on myyjästä?
- Miksi myyjä myy yrityksensä?
- Miten henkilöstö, asiakkaat ja sopimuskumppanit reagoivat kauppaan?
- Miten sitoutan myyjän oman riskini hallitsemiseksi?
- Mikä on oikea hetki toteuttaa omistajanvaihdos?

Toteuttamisvaihtoehdot

Osakekaupassa kaupan kohteena ovat arvopaperit eli osakkeet (osuudet), jotka osakas myy

Myyjä:

- + Kertakaupalla rahat käteen
- + Verotuksellisesti selkeä
- + Helpot kaupan jälkitoimet
- Ostaja tutkii kohdeyhtiön tarkasti
- Tulos kertyy yhtiöön, kassaa ei saa mukaansa

Ostaja:

- + Y-tunnus säilyy, sopimukset eivät katkea
- Kauppahinta ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen
- Pitääkö ostaa rahaa tai lomamökkejä?

Liiketoimintakaupassa kaupan kohteena on kalusto ja muu liikeomaisuus (sis. aineettomat oikeudet), jonka yritys myy

Myyjä:

- + Ostaja arvostaa kauppatapaa (helpottaa myyntiä)
- + Myyjä saa tuotot omistajanvaihdokseen saakka
- Yritys maksaa voitosta tuloveron
- Yritys pitää lopettaa, jotta rahat saa käteen
- Osakas maksaa lopetuksesta luovutusvoittoveron

Ostaja:

- + Kauppahinta on vähennyskelpoinen, joten verottaja maksaa osan kauppahinnasta
- + Uusi y-tunnus → vanhan yhtiön ongelmat eivät seuraa
- Uusi y-tunnus → sopimukset on uusittava

Kauppahinnan asettaminen

■ Myyjä:

- Käteiskauppa
- Omaisuuden arvo + tuottoarvo
- Tulossidonnainen lisäkauppahinta on haastava hyväksyä, koska ohjaket ovat ostajalla
- Tunteenomainen suhtautuminen omaisuuseriin
- Tulevaisuus on mahdollisuuksia täynnä
- Miksi myyn, jos saan saman tuloksen 1-3 vuodessa?

■ Ostaja:

- Kaupan kohde maksaa kauppahinnan
- Käyttökate x 3 + kassa - velat +/- substanssikorjaukset
- Mitä lyhyempi takaisinmaksuaika sitä paremmin riskit hallinnassa
- Tulevaisuus on ennustettava varovaisesti
- Sitoisiko myyjä osan kauppahinnasta toteutuvaan tulokseen?
- Ei maksa euroa eurosta, eikä halua tarpeetonta omaisuutta → pitääkö kohdetta laihduttaa:
 - Osingonjako tai omien osakkeiden hankinta
 - Jakautuminen

Kauppa-asiakirjat

- Myyjä tuntee yrityksen kuin omat taskunsa
 - Annetaan vain välttämättömät vakuutukset ja niistä vastataan
 - Ostaja tutkikoon kaupan kohteen
 - Ei tehdä lupauksia tulevaisuudesta
 - Lyhyt vastuu aika (reklamaatiot)
 - Kauppakirjan kanssa pitää pystyä nukkumaan – ymmärrettävä, mihin sitoutuu
- Ostaja tietää kohteesta sen, mitä myyjä ja paperit ovat kertoneet
 - Myyjän on annettava kaupan kohdetta koskevat myyjän vakuutukset
 - Myyjä vastaa vakuutustensa pitävyydestä
 - Ostaja perehtyy kykynsä mukaan yritykseen/yhtiöön
 - Antaisiko myyjä lupauksia tulevasta tuloksesta?
 - Myyjän myötävaikuttaminen
 - Myyjän kilpailukiello

Toteutus ja haltuunotto

■ Myyjä:

- Osa myyjistä heittää hanskat nurkkaan: "ostaja hoitaa"
- Toinen osa ei luovu nyöreistä, vaan jatkaa, kuten ennenkin: "ostaja näyttäköön kyntensä, minkä jälkeen uskallan hellittää"
- Ostajan toimintatapamuutokset tuntuvat turhilta
- Tyytyväinen myyjä: ostaja menestyy vs. ostaja epäonnistuu

■ Ostaja:

- Ostajan tehtävänä on haltuunoton varmistaminen
- Sovi myyjälle jo ennalta sopiva rooli ja pidä siitä kiinni
- Varaudu siihen, että myyjän mielenkiinto yrittämiseen lopahtaa
- Aktiivinen ja arvostava ote asiakkaisiin ja työntekijöihin palkitaan
- Muutos ei saa olla itseisarvo, kehitys on

Lisätiedot ja liitteet

- Riku Salomaa
p. 050 350 8080
riku.salomaa@pajakaupat.fi
- Pajakaupat Oy
Kauppakatu 11 C
33200 Tampere
www.pajakaupat.fi
- Jakautuminen yrityskaupan esitoimena
- Omien osakkeiden hankinta asiantuntijayrityksessä
- Perheen sisäinen sukupolvenvaihdos