



Finnvera yrityskauppojen ja omistusjärjestelyjen rahoittajana

21.3.2012
Vesa Mäkinen

22.3.2012

Finnvera yrityskauppojen ja omistusjärjestelyjen rahoittajana

- Yleistä Finnverasta
- Finnveran rahoitus yrityskaupoissa
- Yrityskaupan tyypillisimmät haasteet
- Finnveran rahoitustuotteet yrityskaupoissa
- Esimerkkejä yrityskauppatilanteista

Finnvera Oyj

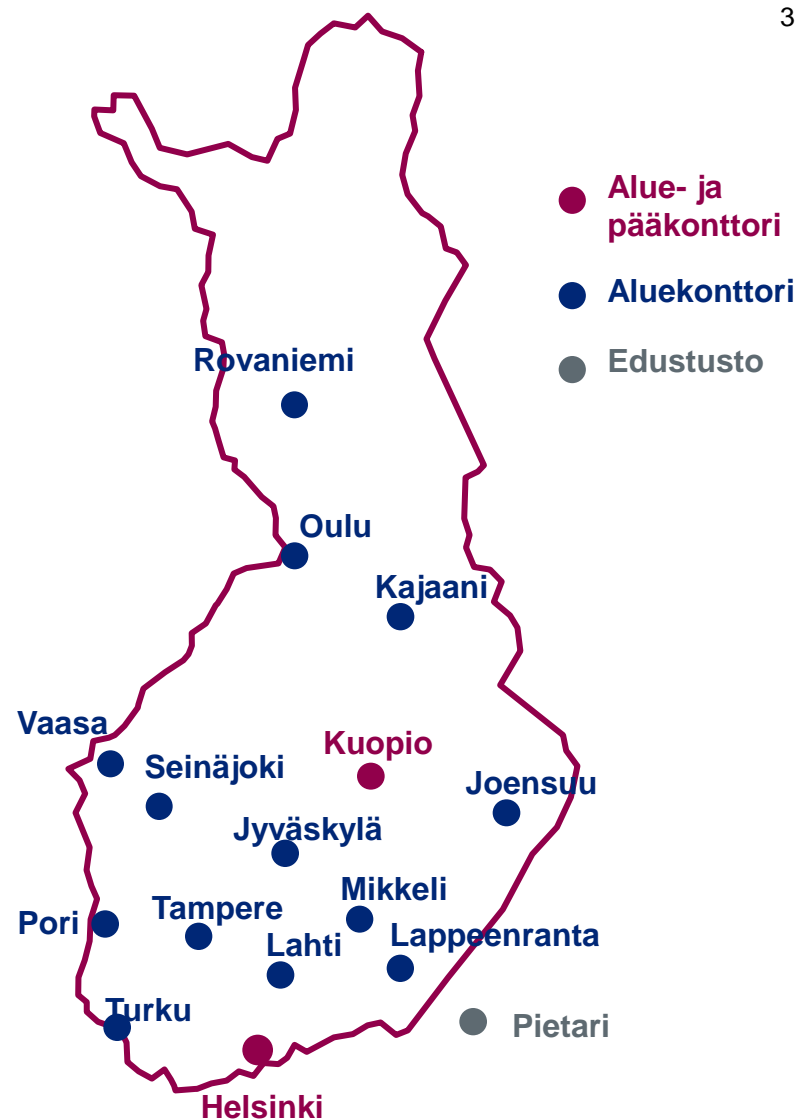
• Finnveran vastuukanta 31.12.2011

- kotimaan rahoitus
 - lainat ja takaukset 3,0 mrd €
- viennin rahoitus
 - vientitakuut sekä vienti- ja erityistakaukset 10,4 mrd €

• Asiakkaita 29 900

- mikroyrityksiä 20 500
- pk-yrityksiä 3 300
- suuryrityksiä 200
- Yrittäjälaina-asiakkaita 5 900

• Henkilöstö 400



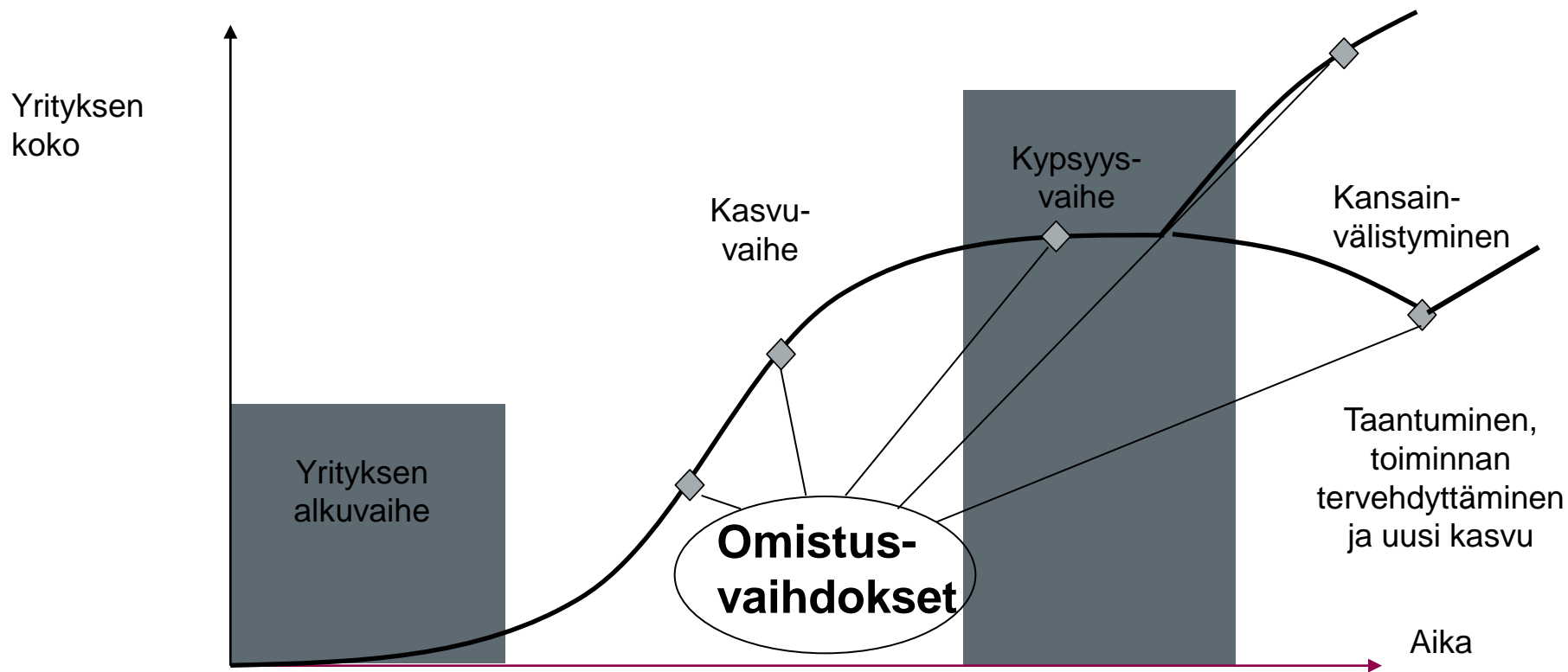
Finnvera – markkinoita täydentävä rahoittaja

- Finnvera on **valtion** erityisrahoitusyhtiö, joka voi myöntää rahoitusta yrityksille **ilman turvaavia vakuuksia**.
- Rahoitusmuotoina ovat **lainat, takaukset ja vientitakuut**.
- **Finnvera on täydentävä rahoittaja**. Pienissä rahoitustarpeissa voi olla ainoa rahoittaja.
- Rahoitustoiminnassa painopisteinä ovat **aloittavat, kasvavat ja kansainvälistyvät** sekä **muutos- tai murrosvaiheessa** olevat yritykset.
- **Yhteistyö** pankkien ja eri yrityspalvelu organisaatioiden kanssa tiivistä.
- Finnvera välittää **EU:n ja valtion korkotukea** suomalaisille pk-yrityksille.
- **Pääomasijoitustoimintaa** Finnvera hoitaa tytäryhtiöidensä (Veraventure Oy ja Aloitusrahoitusrahasto Vera Oy) kautta.



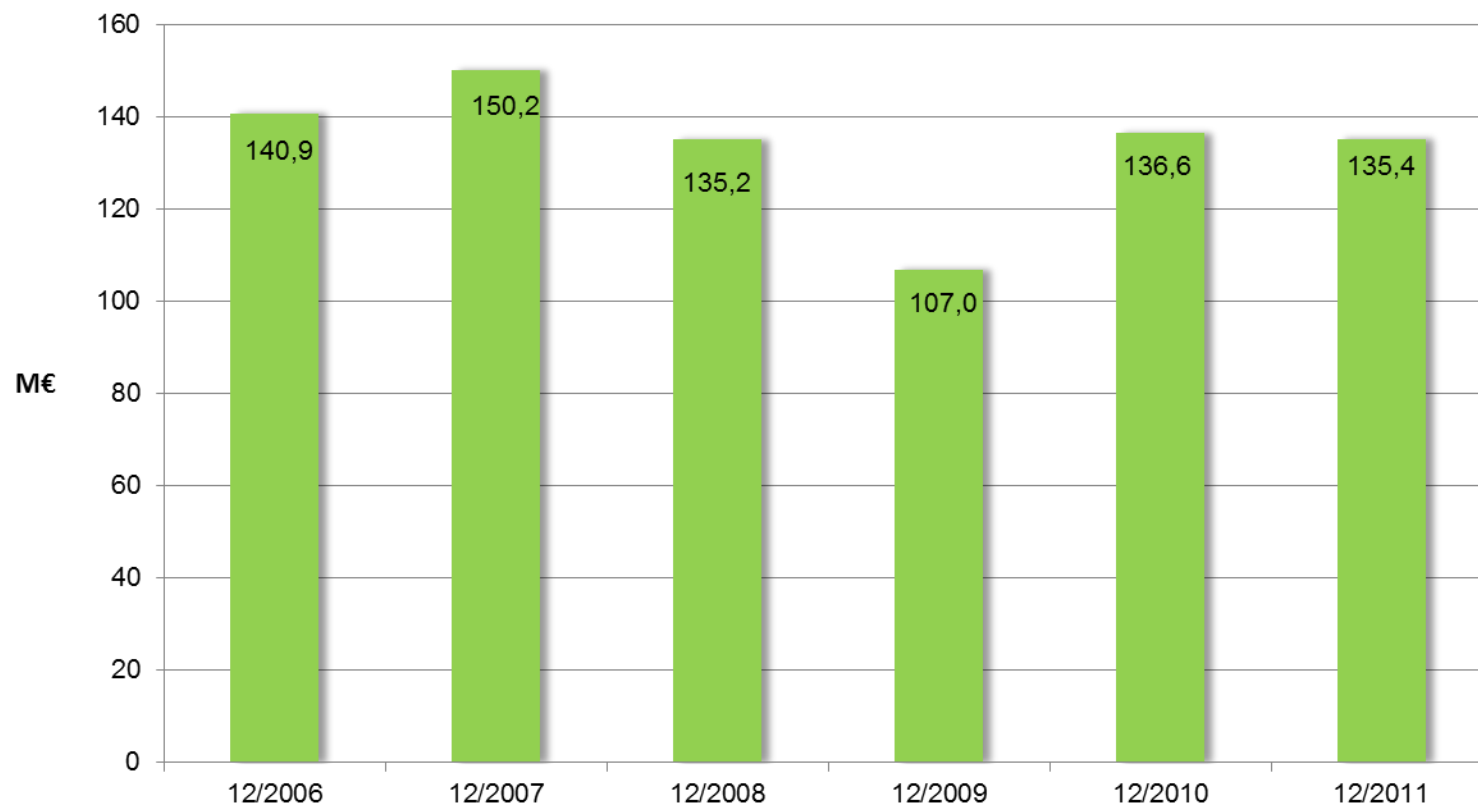
Pk-yritysrahoituksen painopistealueet

- yritysten yleisimmät muutostilanteet ja niihin liittyvät rahoitustarpeet

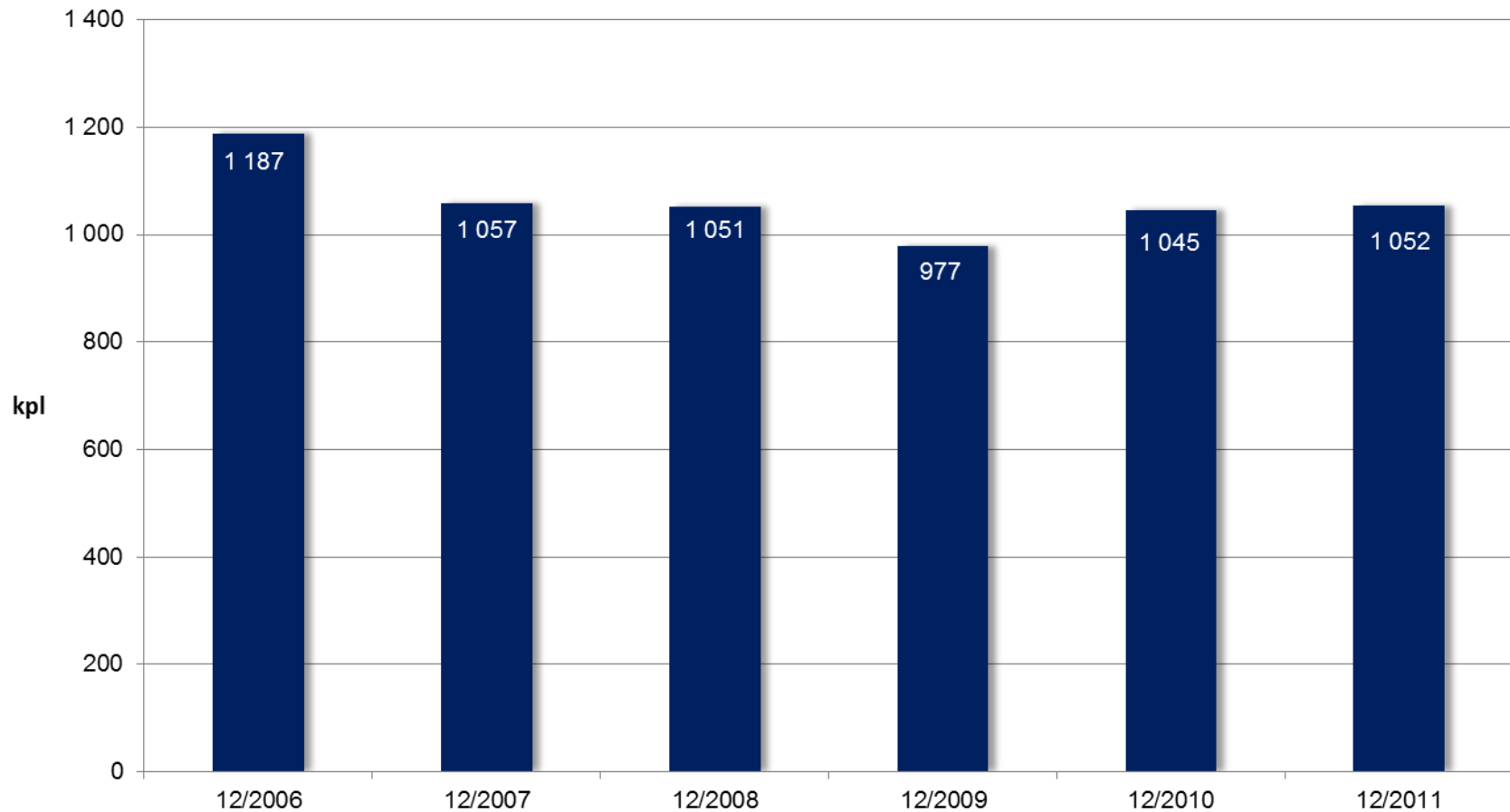


Rahoituksen tarpeet ja rahoitusratkaisut vaihtelevat muutostilanteen mukaan

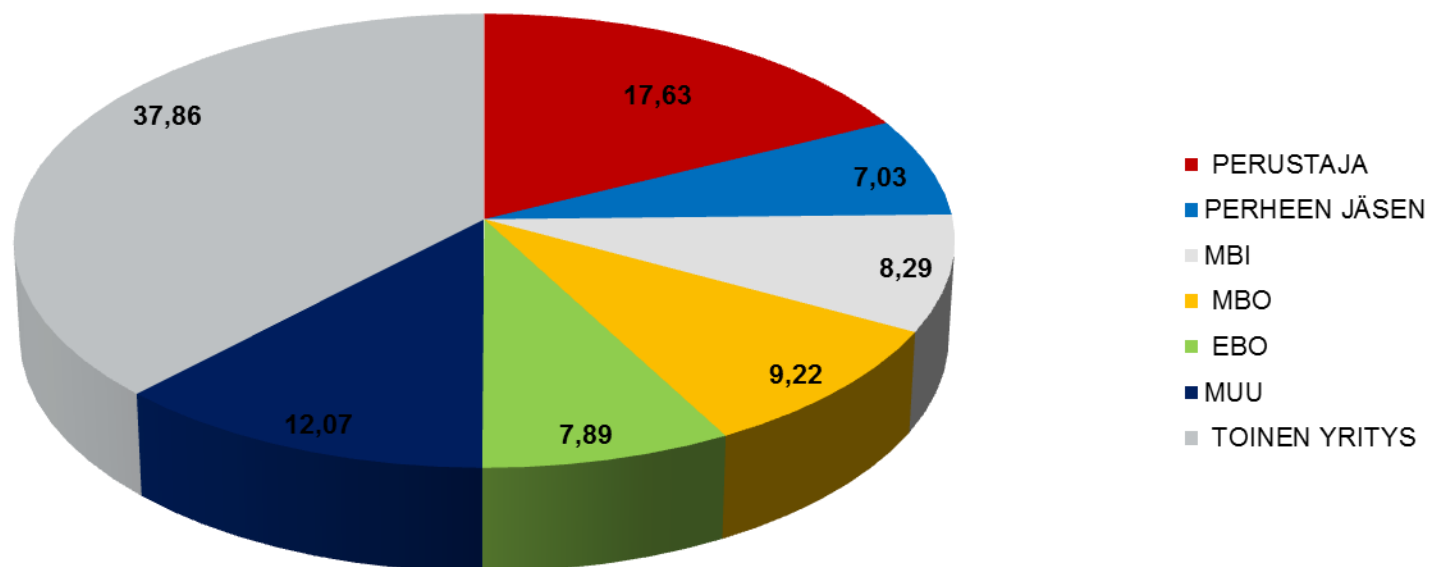
Rahoitetut omistajavaihhdokset 2006 - 2011 milj. €



Rahoitetut omistajavaihdokset 2006 - 2011 kpl



Jatkajat omistuksenvaihdoksissa 1.1.–31.12.2011



Yrityskauppatilanteen tyypillisimpiä haasteita

- Jatkajan löytyminen
 - noin joka viidennellä pk-yrityksellä on edessä sukupolven- / omistajanvaihdos on 1-5 vuoden sisällä
 - näistä yrityksistä yli puolet kokee sopivan jatkajan löytymisen suurimpana haasteena (lähde: PK-Yritysbarometri, syksy 2011)
- Myyjän epärealistinen hintakäsitys omasta yrityksestään, arvonmääritys
- Ostettava liiketoiminta ei ole riittävän kannattavaa suhteessa siirtyvän kiinteän omaisuuden arvoon (kiinteistön irrottaminen ennen kauppaa?)
- Rahoitusneuvottelut aloitetaan liian myöhäisessä vaiheessa
- Yrityskaupan rahoituksen yhteydessä ei huomioiden tulevien vuosien investointi- ja kehittämistarpeita ja niiden rahoitusta.

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
- 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

• Pääomalaina

- keskisuurille yrityksille osana Finnveran muuta rahoitusta
- investointien ja kasvun rahoitukseen
- tarjotaan harvoin ja vain, jos muutkin rahoittajat tarjoavat



Esimerkkejä yrityskauppatilanteista

Pieni toiminimi, liiketoimintakauppa

- rouva X perustaa toiminimen ja ostaa liiketoimintakauppana vuodesta 1982 toimineen herkkumyymälän (suklaa, tee, kahvi, kuivatut hedelmät ym.), lv 60 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 150 t€
 - kauppahinta 650 t€ (sis. koneet ja varastoa)
 - käyttöpääomatarve 50 t€
- Ostajana uusi perustettava yhtiö, jonka omistajaksi kolme yrityksen avainhenkilöä (MBO)
- Kaupan rahoitus – uusi perustettava Oy
 - osakepääoma 45 t€ + SVOP 45 t€ = 90 t€
 - pankkilaina 510 t€, johon Finnveran takaus 50/50 riskinjaolla
 - pääomalaina myyjäyhtiöltä 100 t€
- Finnverasta A Oy:n perustajille yrittäjälainat
 - osakepääomasijoituksen ja svop -sijoituksen rahoittamiseen 24 t€ /hlö (omarahoitussuus 6 t€) / hlö

Osakekauppa – B2B -alan yritys

- 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 250 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 %
 - sh-tili 250 t€ pankista

Kiitos!

www.finnvera.fi

Sähköinen asiointi online.finnvera.fi

Puhelinpalvelu 020 690 782