



# Pirkanmaan yrityskonttori

Ritva Liisanantti

14.1.2012



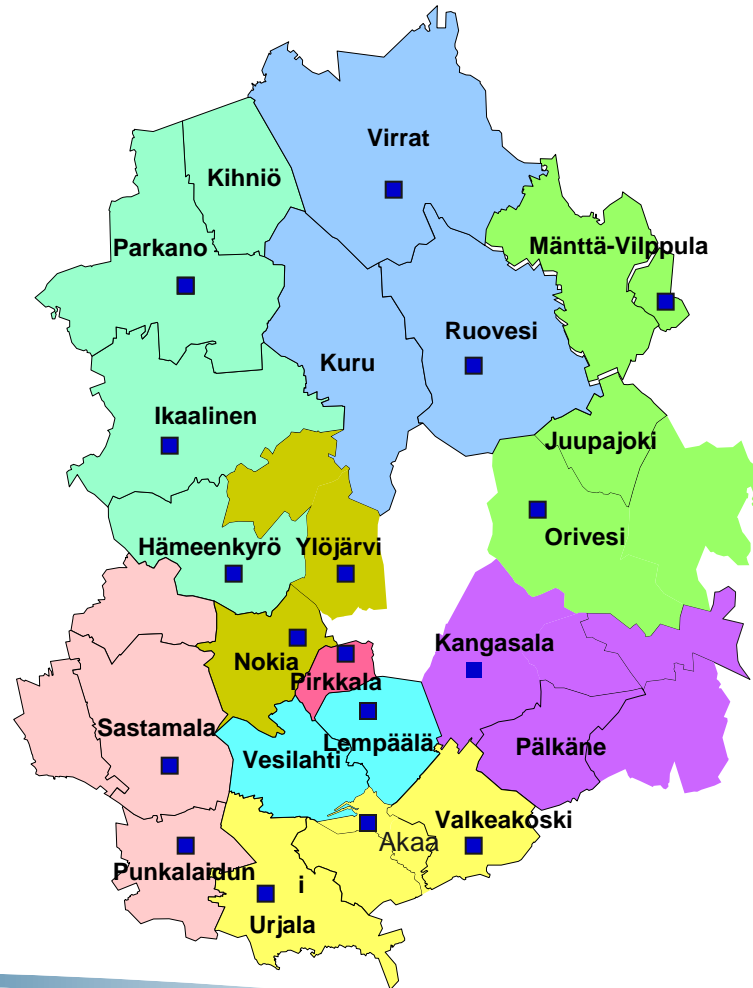
*Making it possible*

## **Pirkanmaan Yrityskonttori**

**Aluejohtaja Kari  
Lahtinen**

**Pirkanmaan yrityskonttori  
Konttorinjohtaja  
Ritva Liisanantti  
Johtaja Kaisa-Leena Poussa  
Asiakasvastuullisia 20  
Maksuliikeneuvoja  
Palveluneuvojatiimi**

# Pirkanmaan yrityskonttorin toimialue



# Pirkanmaan yrityskonttorin toimialue

Rahoituspäällikkö  
Lauri Rekola

YPN Jukka Veija

Rahoituspäällikkö  
Heikki Aalto

Asiakasvastuullinen  
johtaja Seppo Viitanen

YPN Taina Sallinen

YPN Anne-Mari Laurila

YPN Liisa Järvenpää

YPN Eija Ijäs  
YPN Tuula Heinonen

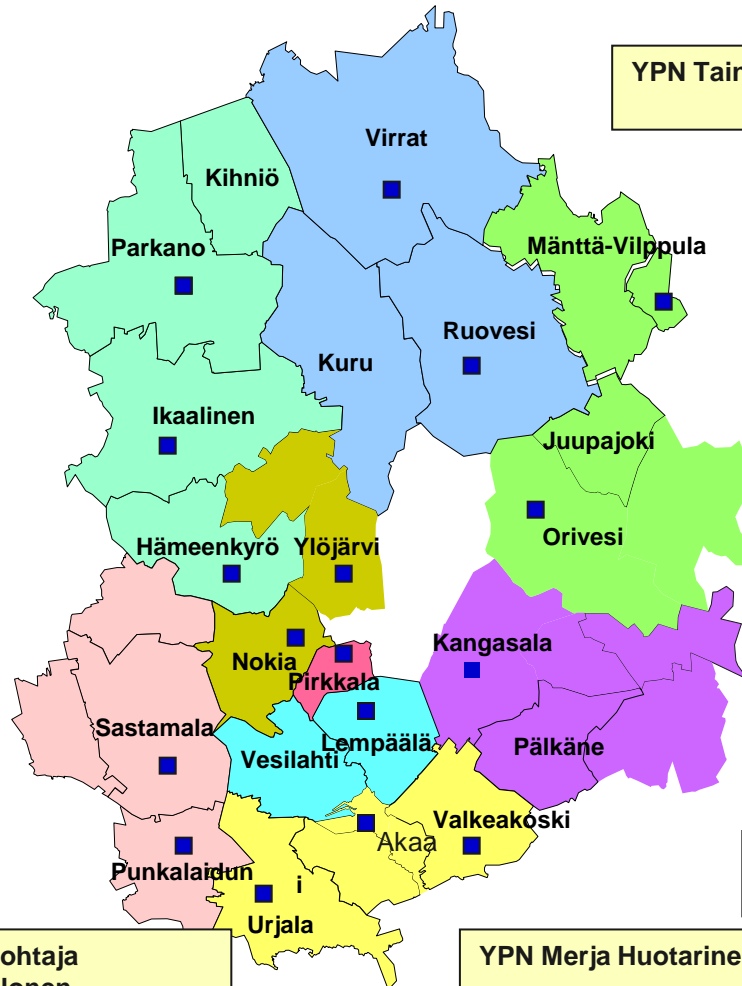
YPN Ojala Ann-Marie

YPN Eila Pirttikoski

YPN Santa Helena

Apulaisjohtaja  
Anne Jalonen

YPN Merja Huotarinen



Rahoituspäällikkö  
Tuomo Keskinen

YPN Tuula Jokinen

Asiakasvastuullinen johtaja  
Jorma Kahilainen

YPN Marja Peippo

YPN Kati Hakonen



# Yrityskaupan rahoitus vallitsevassa suhdanneltilanteessa

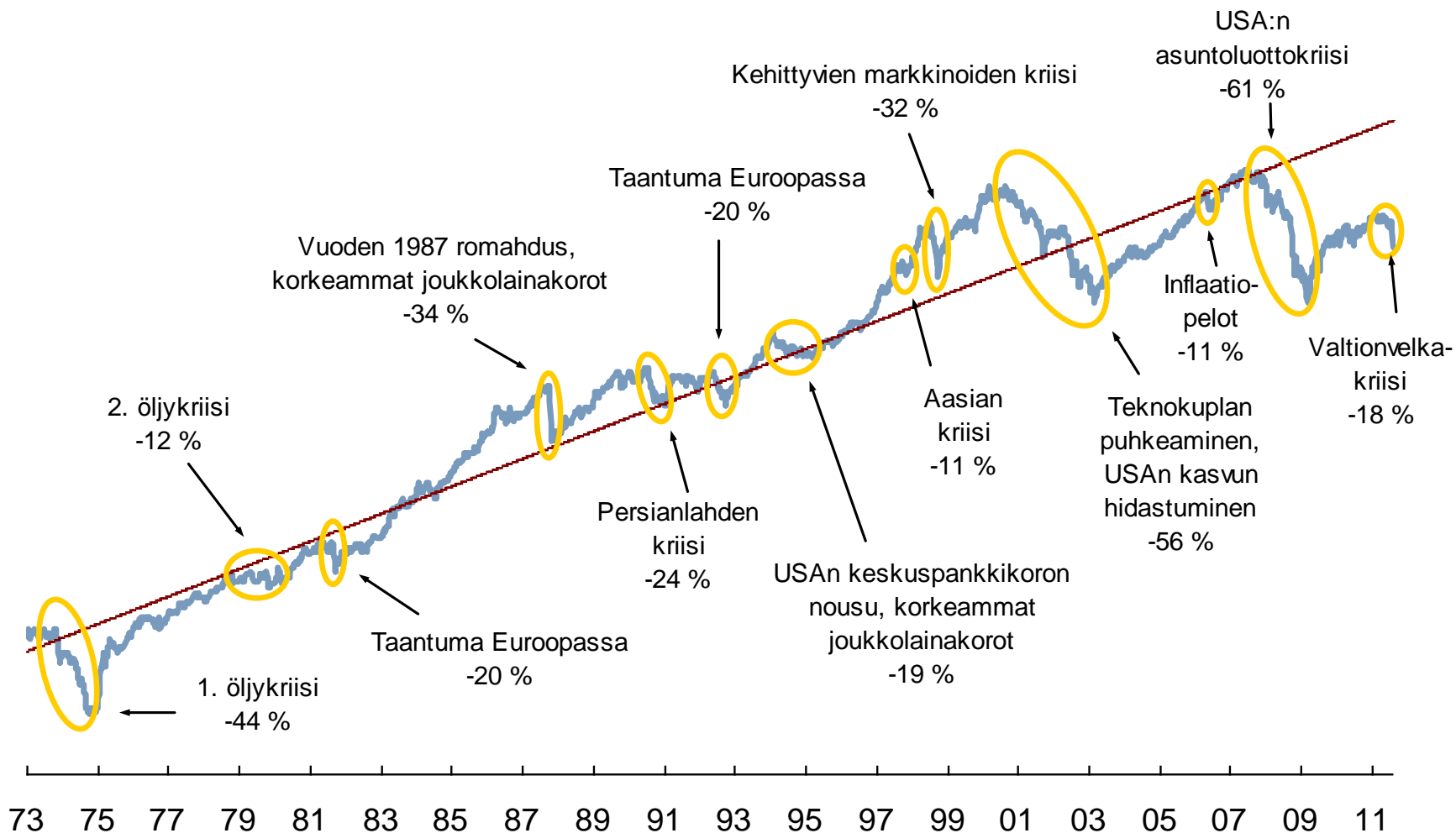
Ritva Liisanantti 16.2.2012

*Making it possible*

# Markkinatilanne



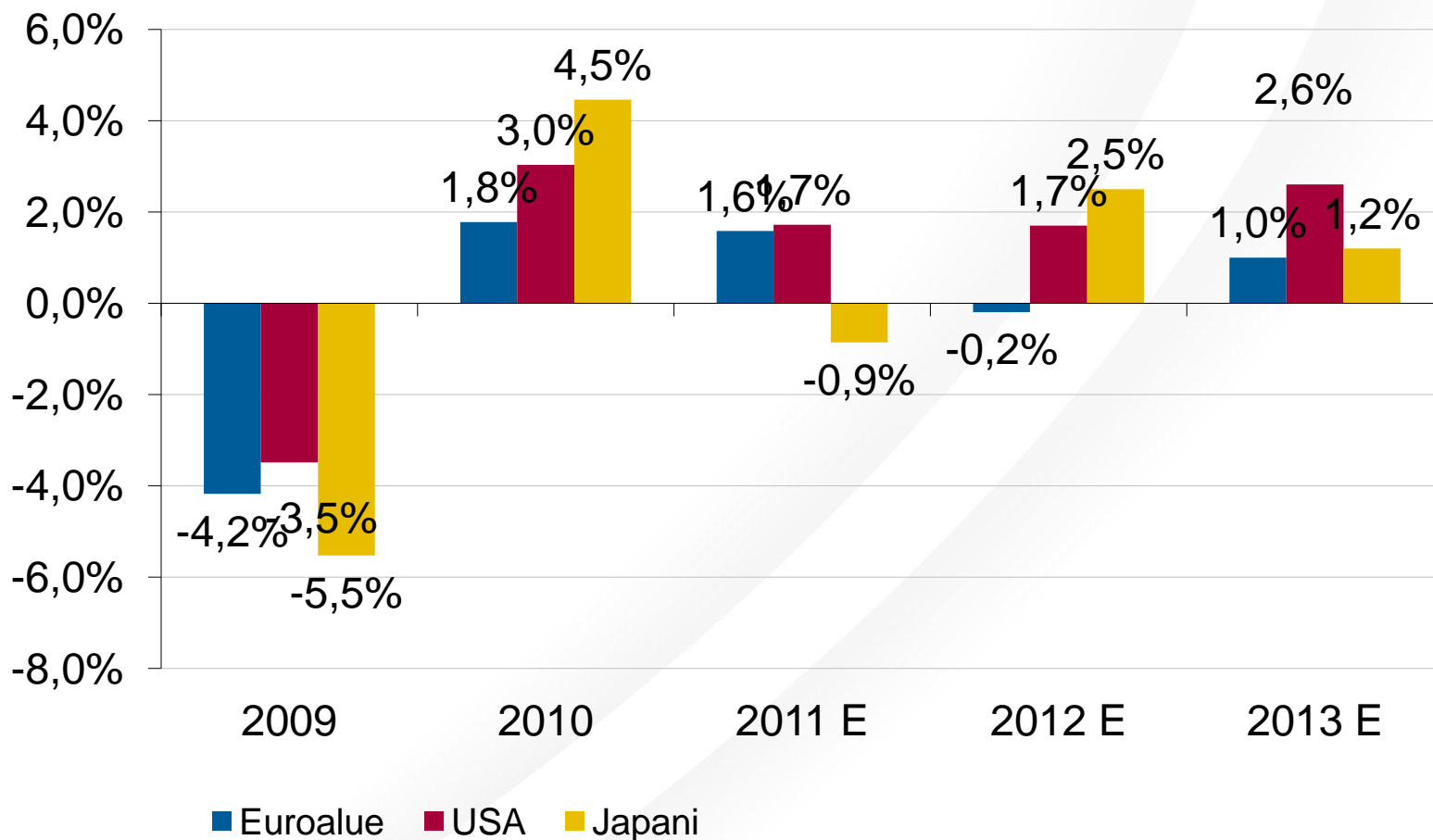
# Markkinoiden ennakointi on mahdotonta



Lähde: Thomson Datastream

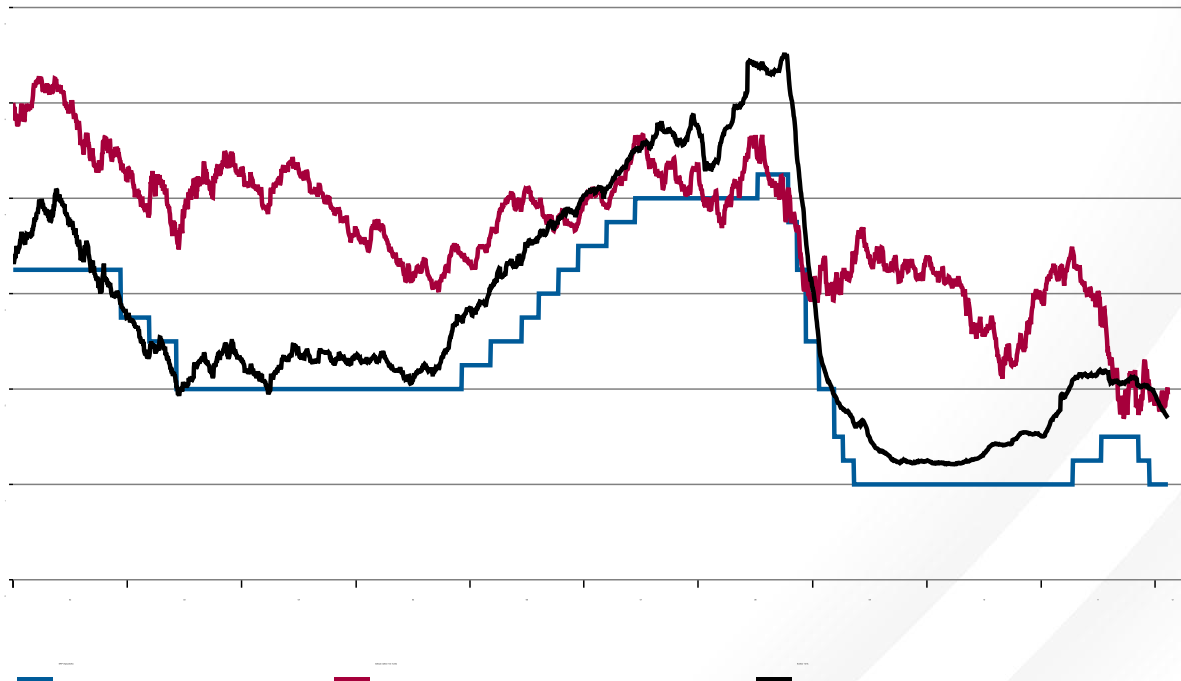
# Maailman talouskasvu

## Nordea Marketsin ennusteet





## Euroalueen korot, %



# Basel III

## Tiukentuvat vakavaraisuusvaatimukset

### Basel III/CRD IV (FK/Finanssialan keskusliitto)

- Talletussuoja
- Basel II/I
- Responsible lending
- "SIB" lisävaatimukset
- EU:n uusi finanssivalvonta
- Finanssikonglomeraattisääntely
- Tilinpäätösnormit (IFRS)
- Finanssiverot
- Komission kriisienhallintahanke
- Palkitseminen/Corporate Governance
- Vakausmaksu

# Sääntelyn potentiaalisia uhkia rahoitukselle

(FK/Finanssialan keskusliitto)

- Tiukentavat pankkien pääoma- ja likviditeettivaatimuksia => heikentävät luotonantokykyä
- Väärä kohdentuminen => vaikutus voimakkain vähittäisluottopankkeihin, joissa paljon vähäriskisiä luottoja (Suomessa rahoitus pankkikeskeisempää kuin muualla)
- Väärä ajoitusriski => vaikutus luotonantoon väärällä hetkellä
- Sääntelyn vaikutus pankkeihin – onko osattu laskea oikein?
- Ei toivottu ohjausvaikutus kannustaa pankkeja muuttamaan liiketoimintaansa osin alkuperäisiä tavoitteita vastaan

# Nordean rooli yrityskaupassa

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

# Nordean rooli yrityskaupassa

- 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
- Rahoituksen 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

# 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 tämä suhdanne muuttanee rahoitusmarkkinoita?

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

# Myyjän sijoitusratkaisut

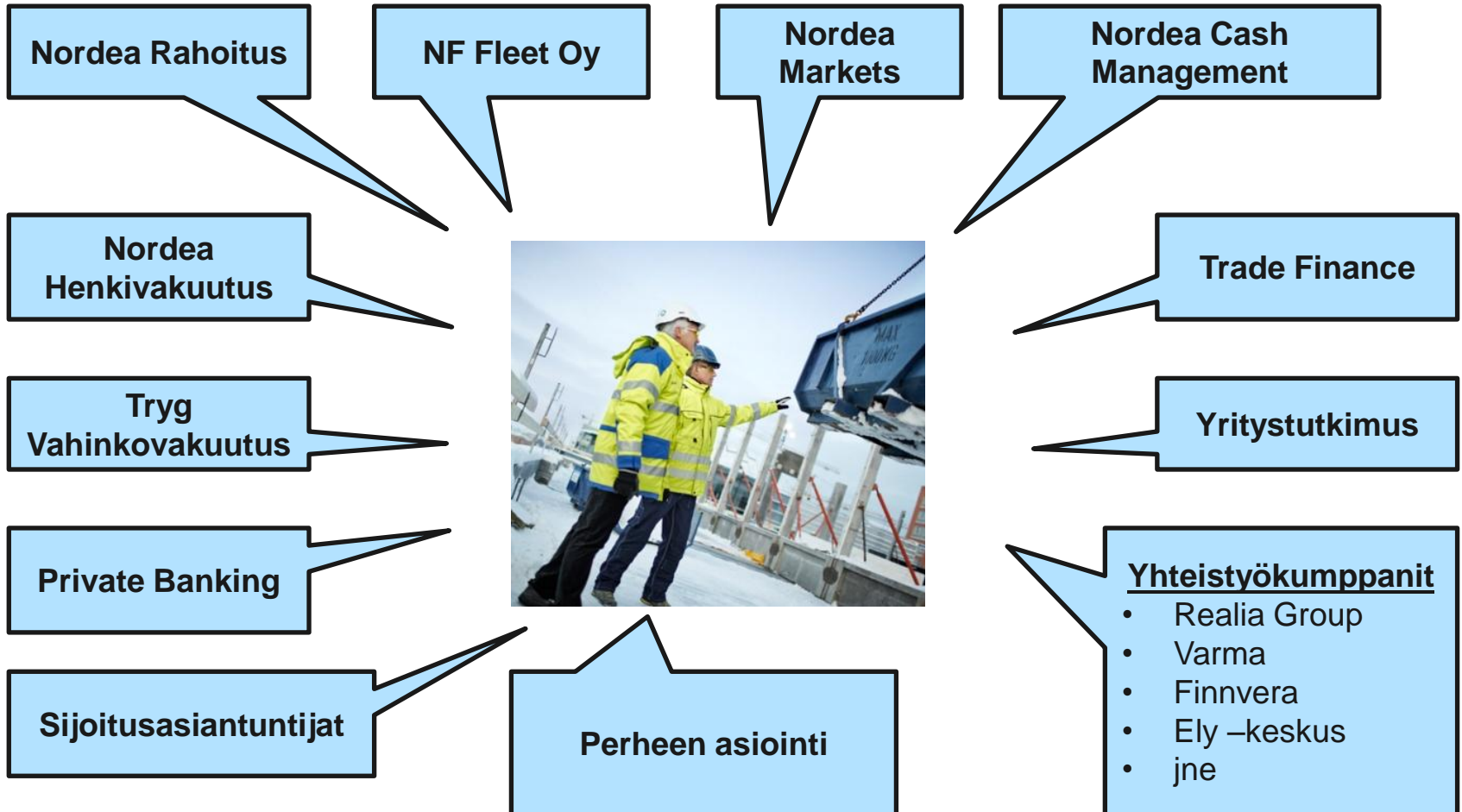
## Nordea Private Banking

- Nordea on Suomen suurin ja moneen kertaan kansainvälisesti palkittu varallisuudenhoitaja (Suomen paras vuosina 2004-2009/Euromoney-lehti)
- Nordea PB tarjoaa salkunhoitoa täysvaltakirjalla tai konsultoivaa varainhoitoa
- Suuremmille summille voidaan räätälöidä sijoittajan näkemyksen mukaisia yksittäisiä tuotteita

# Muuta ajankohtaista ja huomioitavaa:

- Varautuminen korkojen nousuun (suojaukset)
- Eväät kasvun varalta

# Asiakasvastuullisilla käytössä laaja verkosto.





**Kiitos!**

**Ritva Liisanantti**

**[ritva.liisanantti@nordea.fi](mailto:ritva.liisanantti@nordea.fi)**

*Making it possible*