

Työkaluja omistusvaihdoksen rahoitukseen

- miten onnistun yrityskaupassa ?

Hannu Puhakka
3.5.2017

Outokummun teollisuuskylä,
Kuvernöörinkatu 1

Yrityskauppaprosessi

Ennen vaihtumista

Vaihtumisen aikana

Vaihtumisen jälkeen

Jatkaja
/ostaja

Osto-
aikeen
herää-
minen

Kohteiden
kartoitta-
minen

Kohtaa-
minen

Kaup-
an to-
teutu-
minen

Uuden
roolin
etsi-
minen

Uudessa
roolissa
toimi-
minen

Uusi
rooli

Luopuja
/myyjä

Myynti-
aikeen
herää-
minen

Myynti-
kuntoon
virittä-
minen

Kohtaa-
minen

Kaup-
an to-
teutu-
minen

Valmiuk-
sien
vahvista-
minen

Liike-
toimin-
nan ke-
hittä-
minen

Yrittäjä



Omistajanvaihdos

 029 460 2580

 Yhteydenottopyyntö

Mietitkö yrityksesi myyntiä? Harkitsetko yrityksen ostoa?

Tunne oikea hetki. Yrityksen siirtyessä omistajalta toiselle kääntävät sekä myyjä että ostaja uuden lehden: myyjä näkee toimintansa jatkuvuuden ja ostajalle investointi tulevaan tarjoaa elinvoimaisen kasvualustan.



Finnveran rahoitusperiaatteet – Pk-yritykset

- Painopisteenä on aloittavien, kasvavien ja kansainvälistyvien yritysten sekä yritysten muutostilanteiden rahoittaminen
 - Näihin liittyviin hankkeisiin voidaan ottaa tavallista enemmän riskiä (esim. suuremmat rahoitusosuudet tai suurempi liiketoimintariski)
- Rahoitus perustuu ensisijaisesti yrityksen luottokelpoisuuden arviointiin ja riskinjakoon muiden rahoittajien kanssa
 - Luottokelpoisuus arvioidaan osana yritystutkimusta
- Yritykseltä/yrittäjältä edellytetään riittävää omarahoitusosuutta, joka arvioidaan hankekohtaisesti
- Finnvera toimii tiiviissä yhteistyössä muiden rahoittajien kanssa, Finnvera ei voi olla yleensä yrityksen päärahoittaja

Yrityskaupan valmistelu rahoittajan näkökulmasta

- Aloita valmistelu ja rahoitusneuvottelut hyvissä ajoin
- Tiedä mitä olet ostamassa ja mistä maksamassa – kauppahinnan perustelu
- Huomioi mahdolliset tulevien vuosien investointitarpeet
- Terve rahoitusrakenne – esim. omarahoitusosuus 20-30%
- Myyjän sitoutuminen on positiivinen asia
- Käytä asiantuntijapalveluita
 - Laskelmat, kauppahinta, toteutustapa, sopimukset, verotusasiat, liiketoiminnan kehittäminen jne.
 - Kuluerän sijaan vrt. investointiin tai vakuutukseen
- Ostajalla ja myyjällä aina osin risteäviä intressejä
 - Kummankin syytä käyttää ainakin jossain määrin omia asiantuntijoitaan
- Rahoittaja arvioi sekä ostajaa että oston kohdetta

Tyypillisimmät Finnveran rahoitusratkaisut mikroyrityksille

Lainat pk-yrityksille

- Jos rahoituksen tarve on alle 50 000 €
 - Finnvera voi olla yrityksen päärahoittaja.
 - Omarahoitusosuus: Minimiomarahoitusosuus 0 %

Luonnolliselle henkilölle, Yrittäjälaina*

- Enintään 100 000 €/luotonsaaja.
 - Omarahoitusosuus: vähintään 20 %
 - Laina-aika: Enintään 10 vuotta, joista enintään 3 voi olla lyhennysvapaata
 - Hinnoittelu: EB6 +3,25 %

Takaukset pankin luotoille tai muille vastuusitoumuksille

- Alkutakaus, jos takauksen määrä enintään 80 000 €:
 - Alkutakausta hakee pankki asiakkaan puolesta
 - Alkutakausta voi hakea vain velkakirjaluoton vakuudeksi.
- **Muu takaus, jos takaustarve ylittää 80 000 €**
 - Muita takauksia yritys hakee suoraan Finnverasta
- Hinnoittelu: Käsittelymaksun ja takausprovision maksaa yritysasiakas

Miten kauppahintaa voi ”keventää”?

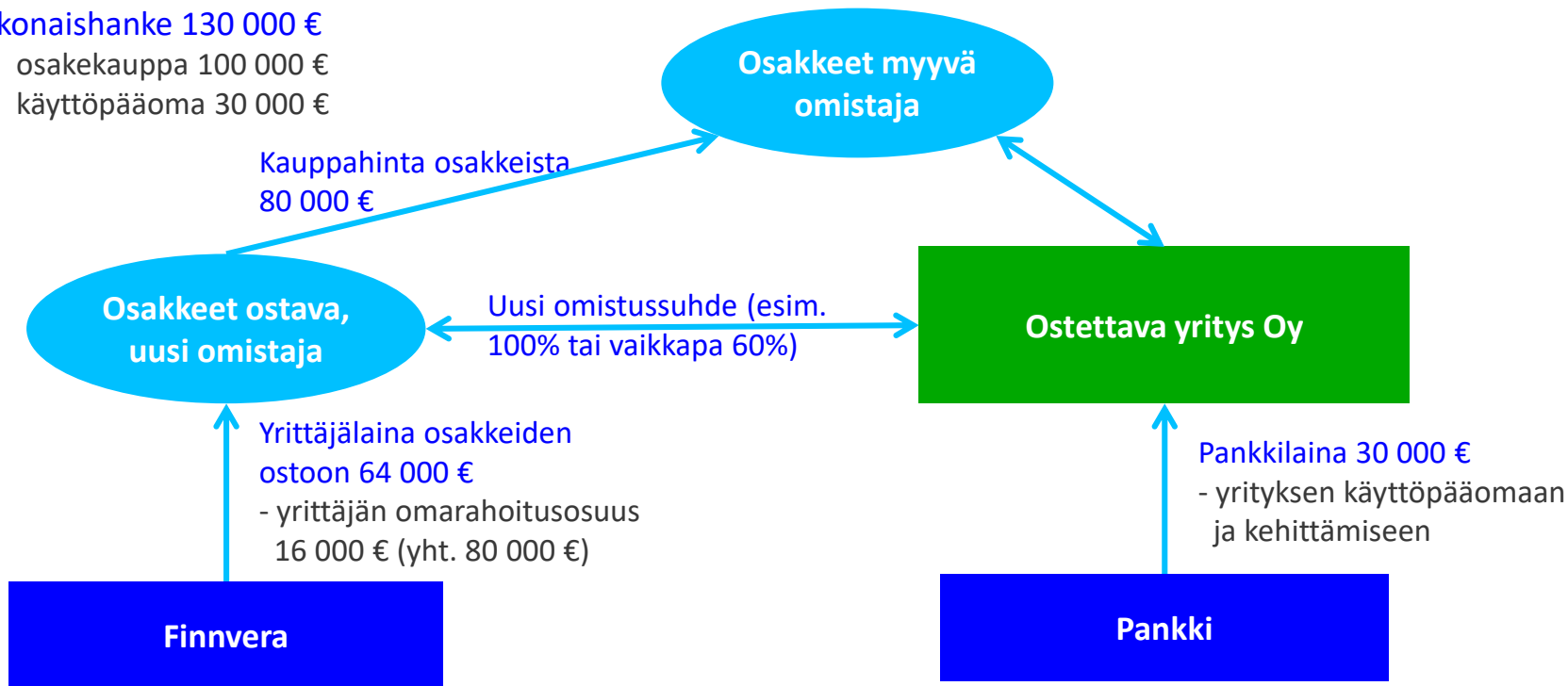
- ▀ Voidaanko ostokohteen tasetta keventää, vaikkapa se liiketoimintaan tarpeeton lomahuoneisto, varaston ”putsaus” jne
- ▀ Lisäosingonjako
- ▀ Omien osakkeiden lunastaminen
- ▀ Ostajalle turhan omaisuuden erottaminen, kiinteistön jäänti eri yhtiölle
- ▀ Myyjän antama maksuaika
- ▀ Kauppahinnan sitominen osin tulevaan kannattavuuteen

Pienyrityksen omistajanvaihdos

- osakekauppa, jossa ostajana yksityishenkilö

Kokonaishanke 130 000 €

- osakekauppa 100 000 €
- käyttöpääoma 30 000 €

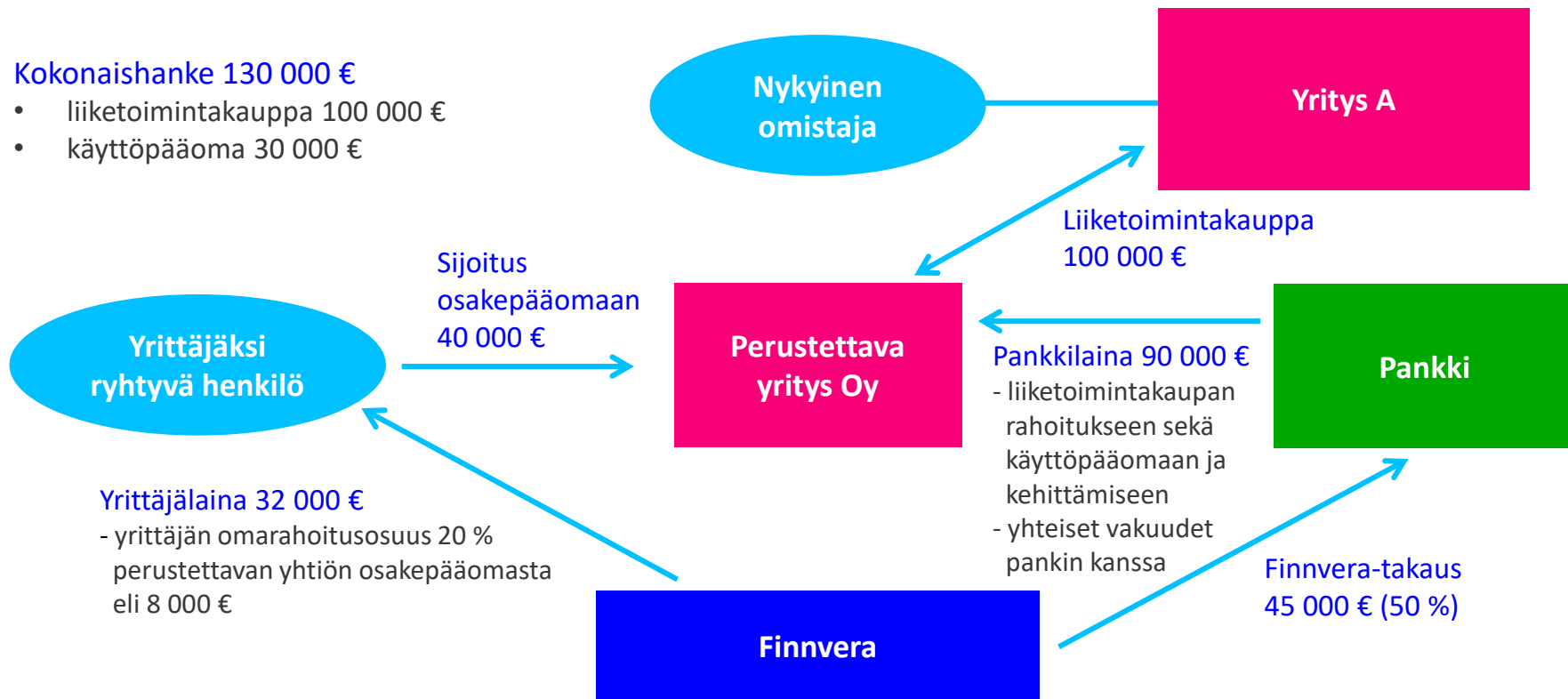


Pienyrityksen omistajanvaihdos liiketoimintakauppana

- ostajana yrittäjäksi ryhtyvä henkilö, kauppa perustettavan yhtiön lukuun

Kokonaishanke 130 000 €

- liiketoimintakauppa 100 000 €
- käyttöpääoma 30 000 €



Pk-yrityksen omistajanvaihdos

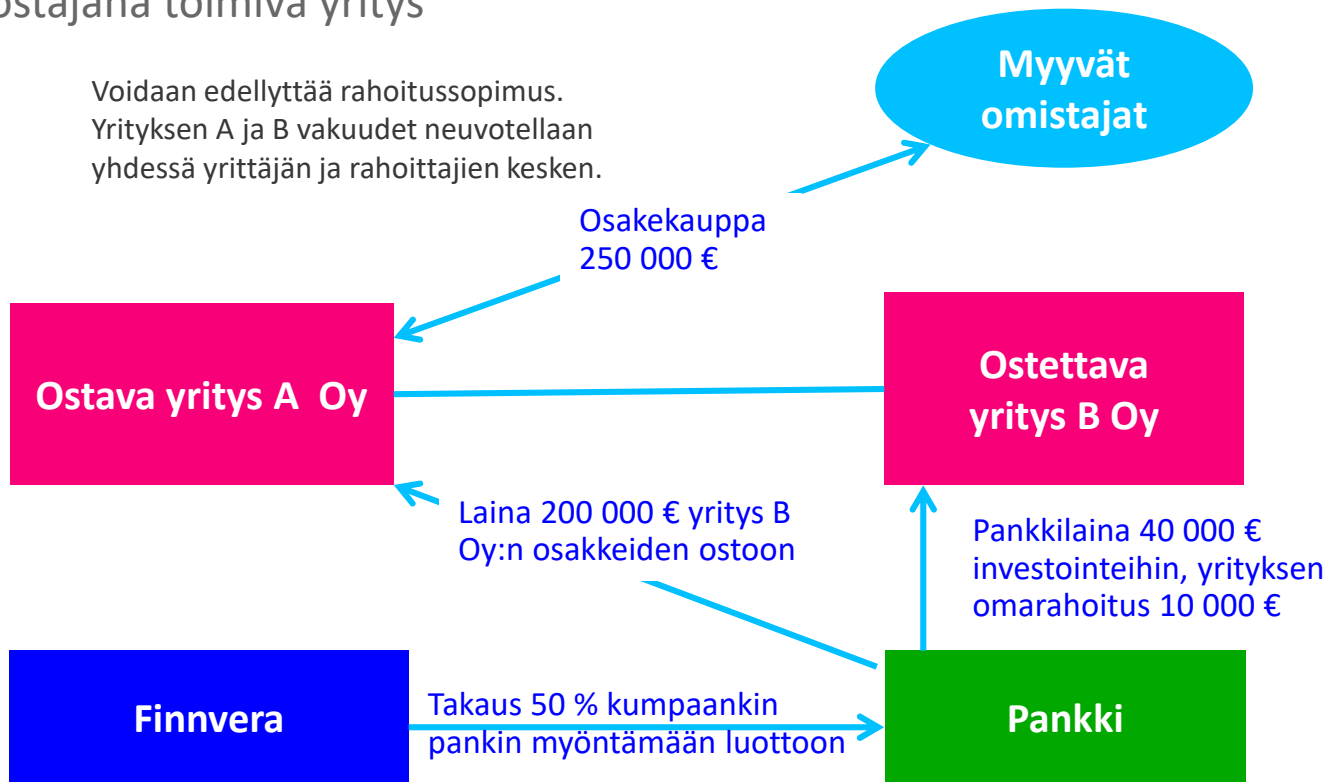
- osakekauppa, jossa ostajana toimiva yritys

Kokonaishanke 300 000 €

- osakekauppa 250 000 €
- investoinnit 50 000 €

Osakekaupan
omarahoitusosuus
50 000 € kassassa olevaa
tai muuta omaa rahoitusta

Voidaan edellyttää rahoitussopimus.
Yrityksen A ja B vakuudet neuvotellaan
yhdessä yrittäjän ja rahoittajien kesken.



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



Ja vielä kerran:

..käytä asiantuntijaa

..käytä asiantuntijaa

..ja varaa riittävästi aikaa