

Sijoittajan ajatusmaailma Käyttämättömät rahoitusmahdollisuudet

16.12.2021

Matias Itkonen



SIOITTAJA
Corporate Finance **pro**

www.sijoittajapro.fi

Olemme osa SIJOITTAJA-ryhmää

SIJOITTAJA Open Family Office **pro**

Perheyhtiöille sekä ammatti- ja yksityissijoittajille riippumaton neuvonanto

- Tarvekartoitus
- Sijoitusstrategiat
- Omaisuudenhoitopalveluiden kilpailutukset
- Koontiraportointi ja varainhoitajien seuranta

Sijoittajille tehokkaat varainhoitomallit yhteistyössä varainhoitajien ja sijoitusalan muiden asiantuntijoiden kanssa.

SIJOITTAJA Corporate Finance **pro**

Rahoitamme yhdessä sijoittajiemme kanssa kannattavia kasvuyhtiöitä.

- MRR-kassavirtarahoitus
- Sopimusten ja projektien siltalainarahoitus
- Vaihtovelkakirjalainat
- Opo-ehtoiset sijoitukset

Esittelemme sijoittajille vain parhaat sijoituskohteet mihin itse sijoitamme samoin ehdoin.

SIJOITTAJA.fi

Sijoittajien tietopalvelu, joka tarjoaa työkalut, mallisalkut ja analyysit sijoituspäätösten tueksi.

- ETF- ja osaketyökalut
- Artikkelit ja analyysit
- Markkinaympäristö ja riski-indikaattorit
- Sijoitusideat ja valmiit mallisalkut

150 000 sijoittajaa kuukaudessa ja 27 000 sijoittajakirjeen viikkotilaajaa.



143
RAHOITETTUJA
KIERROKSIA

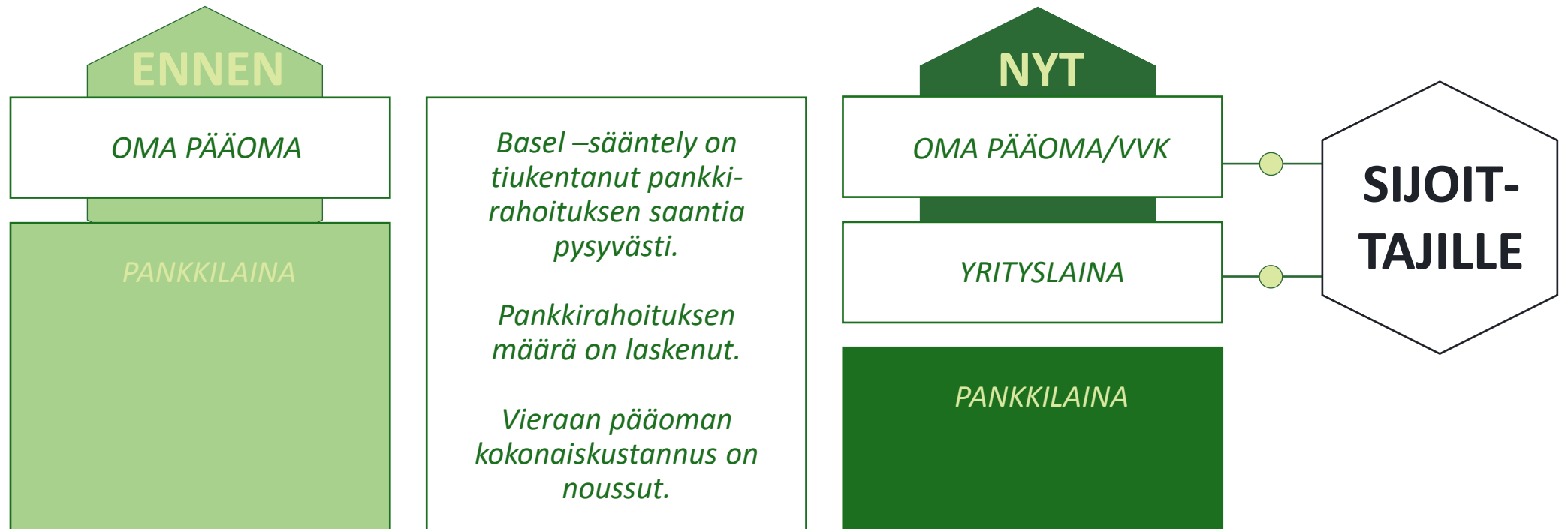
59,0
MILJ, EUROA
SIOITETTU

77
YRITYSTÄ
RAHOITETTU

Sijoitetun pääoman jakauma

- 49% Vieraanpääoman ehtoista lainaa
- 15% Vaihtovelkakirjalainoja
- 36% Omanpääoman ehtoista rahoitusta

Kysynnästä syntynyt Corporate Finance -toiminta



Markkinatilanne: miksi rahoitusta on saatavilla?

Omalsuusluokat	Tuotto-odotus (10 v)	Toteutunut vuosituotto (10 v)
OSAKKEET		
Maailman osakkeet	1,5 %	15,2 %
Suomalaiset osakkeet	1,6 %	15,3 %
Euroopan osakkeet	2,8 %	11,0 %
Yhdysvaltalaiset osakkeet	0,3 %	18,7 %
Japanin osakkeet	3,4 %	10,5 %
Aasian osakkeet pl. Japani	5,7 %	10,1 %
Kehittyvien markkinoiden osakkeet ("Emerging Markets")	4,4 %	7,6 %
KOROT		
Rahamarkkinasijoitukset	-0,4 %	-0,4 %
Euroalueen valtionlainat	0,0 %	4,0 %
Euroalueen yrityslainat	0,5 %	2,8 %
Eurooppalaiset korkean riskin yrityslainat	0,8 %	6,2 %
Kehittyvien markkinoiden lainat	1,8 %	3,7 %
KIINTEISTÖT		
Eurooppalaiset kiinteistösijoitukset (REIT)	1,7 %	10,2 %

- Listatun korkomarkkinan tuotto-odotus yrityslainoissa on heikko verrattuna historiallisiin tuottoihin

→ Ammattimainen raha hakee riski-tuottosuhteeltaan hyviä hajauttavia sijoituskohteita listaamattomien yritysten lainoista

KORPUNTEESI 1

RAHAA ON MAAILMA TÄYNNÄ!

- hyville kohteille
- oikealla riski-tuottosuhteella

Toimintamallimme

- Sparraamme ja valitsemme yhtiöt yhdessä eri toimialojen asiantuntijoiden kanssa, jotka toimivat ankkurisijoittajina rahoituskierroksilla
- Tarkastelemme aina kokonaisrahoituspakettia ja hyödynnämme myös seniorirahoituksen mahdollisuudet
 - Neuvottelemme tarvittaessa yhtiön tukena rahoitusehdoista pankkien, vakuutuslaitosten ja Finnveran kanssa
 - Kokonaisrahoituksen hinta laskee, kun optimoimme rahoituskokonaisuuden
- **Osallistumme sijoituskierroksiin itse samoilla ehdoilla**
 - Lainakierroksilla sijoitamme aina 70-90 % järjesteltävästä rahoituksesta omien sijoitusyhtiöidemme, hallinnointiyhtiömme, valtakirjasijoitussalkkujemme ja lainarahastomme (Fundu Fund Ky, pääsijoittaja Lähitapiola) kautta
 - Osakeanteihin sijoitamme aina myös henkilökohtaisten sijoitusyhtiöidemme kautta
- **Onnistuminen syntyy, kun löydämme**
 - perustellun ja järkevästi mitoitettun rahoitustarpeen
 - yhtiön toimialaa ja tilannetta sparraavat ankkurisijoittajat sekä
 - rahoitusmuodot, joilla yritys menestyy

KORPUNTEESI 2

**HUOMIOI JA RAKENNA KOKO RAHOITUSPAKETTI
→HYÖDYNNÄ MYÖS SENIORIRAHOITUS JA AVUSTUKSET!**

- Pankki/Finnvera on kaikkien hyvä kaveri
- ELY/BusinessFinland aina mukana!

Ennen Oman PääOmanehtoista (OPO) sijoitusta mahdolliset rahoitusratkaisut?

1. Oma panostus (esim. Finnvera yrittäjälaina)
2. Asiakkaiden raha
3. Kumppaneiden raha
4. Lähipiirin sijoitukset (FriendsFamilyFools)
5. Business Finland, ELY ja EU (ja niiden siltalainat)
6. Pankkilaina (Finnvera alkutakaus)
7. Lainarahoitus sijoittajilta
8. Pääomasijoitukset

”Jussi Heinilä, enkelisijoittaja, antaa yrittäjälle hyvän neuvon rahoituslähteiden tärkeysjärjestyksestä (KL 1.10.19)”

KORPUNTEESI 3

KERRO MIHIN SEN RAHAN KÄYTÄT JA MILLOIN!

- Ihan oikiasti.

Arviointi: Rahoitusrakenne&kassa

- Kassaa hurjasti polttavat yhtiöt ei ole meidän maailmaa, toimiiko Suomessa ollenkaan. Aloita pienesti ja kasva kassavirralla!
- Rahoittajan unelma on että tulet toimeen muutenkin, mutta haet spesifiin kasvutarpeeseen rahoitusta nopeuttaakseen kasvua ja asemaa markkinassa.
- Hyödynnä paketissa aina kaikki rahoitusratkaisut (kts. kalvo 10).
- Rahoituksen oltava riittävä vähintään 12-18kk, jatkuva juokseminen rahan perässä ei kannata
 - Toisaalta järkevät saavutettavat stepit on hyvä malli, valuaatio ja rahoitus etenee yhdessä yhtiön kehityksen kanssa?
- **Siksipä tee kokonaisrahoituspaketti kerralla ja voit sen jälkeen keskittyä olennaiseen, eli yhtiön johtamiseen, kasvattamiseen ja kehittämiseen**

Rahoitamme kannattavaa kasvua: Lainarahoitukset, esimerkkejä



MRR-Kassavirtarahoitus

- Lainarahoitusta jatkuvan kassavirran yhtiöille
- kk-lyhenteinen, kesto 6kk-36kk
- Yhtiön MRR-asiakassopimukset (jatkuvat kk-sopimukset) erityispantataan lainan vakuudeksi
- Kuukausittaisesta kassavirrasta maksetaan aina ensin lainan lyhennykset ja korot

Projekti- ja sopimuslainoitus

- Lainarahoitusta projektin, sopimuksen, tilauksen tai rakentamisen mahdollistamiseksi
- kertalyhenteinen-laina, kesto 3kk-24kk
- Julkisrahoitteisen projektin päätös tai loppuasiakkaan kanssa solmittu sopimus erityispantataan lainan vakuudeksi
- Sopimuksen/projektin maksuista maksetaan lainan lyhennykset ja korot

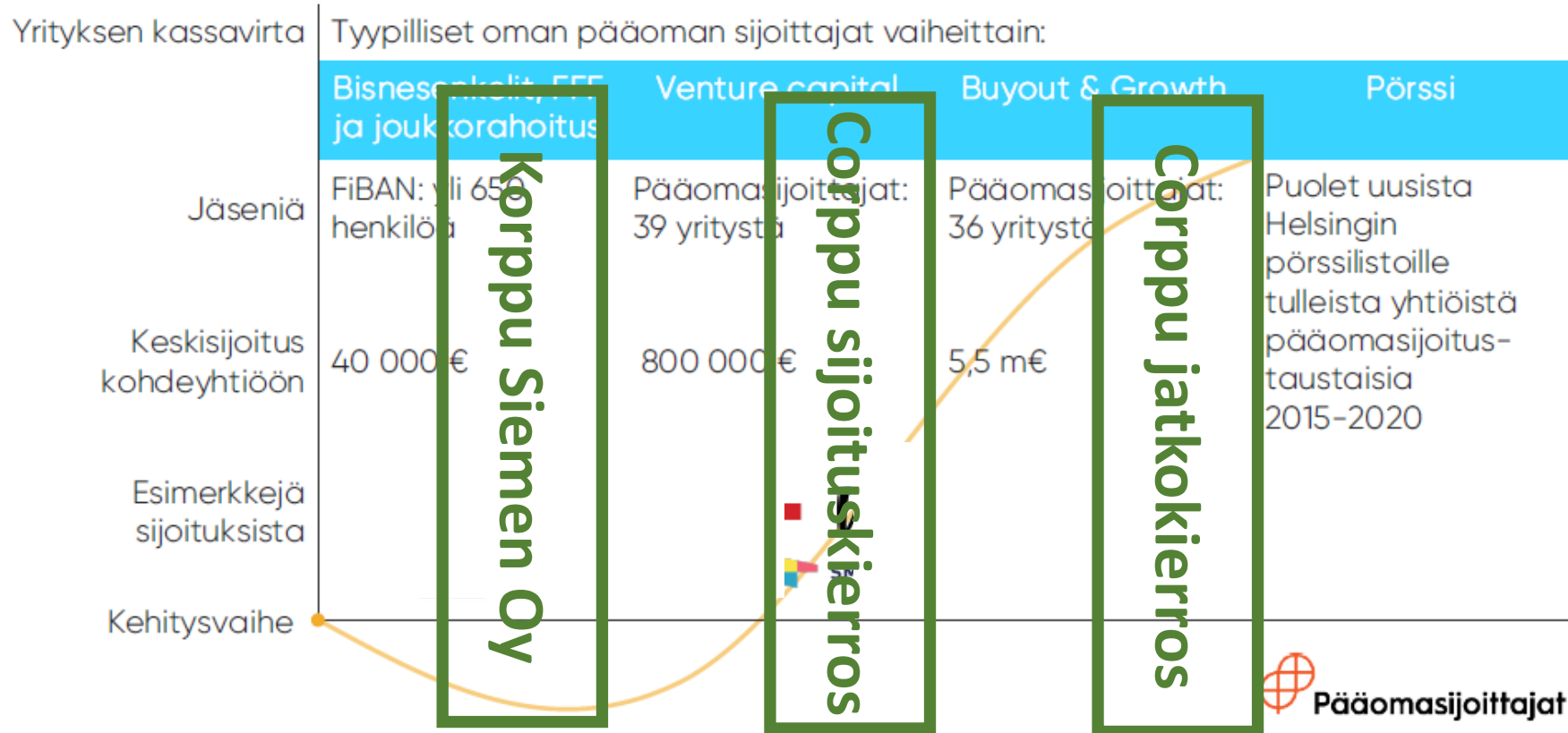
- *Rahoituksen määrä 0,2 M€-2,0 M€, laina-aika 3kk-36kk*
- *Korko 6-13% pa. määräytyy luottoanalyysin pohjalta*
- *Ei toimialarajoitusta*
- *Identifioitu kassavirta, josta laina maksetaan takaisin*

Miten lainasijoittaja eroaa pankista ja mitä se arvioi?



- Kassavirta on kaikki kaikessa, se hyvä rakentaa kk-tasolla 12-18kk isommissa yrityksissä
 - Onko kausivaihtelua kulut vs. tuotot?
- Yleensä vakuudet (kiinteistö, yrityskiinnitys) jo käytössä ja varattu pankille
- Vaatii yleensä lisävakuuden (henkilövakuus, pantattu kassavirta/sopimus/tilaus)
- Kanssarahoitaja, joten yleensä kannattaa ottaa muun rahoituskierroksen yhteydessä
 - Älä odota kunnes kassa tyhjä, silloin ei rahoita muut kuin tekstari-yritykset
 - Yleensä Osakeannin yhteydessä lisärahoitus, tällöin yrittäjä/omistajat myös osallistuvat rahoitukseen
- Omavaraisuusaste ei niin määräävässä asemassa kuin pankeilla
- Yleensä kk-lyhenteinen, kesto 6kk-36kk. Voi olla vaihteleva maksuohjelma kassavirtojen mukaan ja lopussa hieman suurempi maksuosuus (ns balloon-ohjelma)
- Emme tee kertalyhenteisiä bullet-lainoja, missä vain lopussa maksut
 - Paitsi jos sitä vastaan ei ole esimerkiksi Business Finlandin pantatun maksatukseen siltalaina
- **Avustukset saa siltalainoitettu Finnverasta, käytä sitä aina! Lainoja Finnvera ei siltaa, silloin kanssarahoitaja on hyvä kumppani**
 - Ei kannata kerätä opo-rahoitusta kuluihin mitkä saa lainana takaisin Business Finlandilta

Missä yhtiön kehitysvaiheissa kanssasijoitamme OPOa?



<i>Sijoituskierron</i>	0,2-0,5M€	1,0-5,0M€	5-15M€
<i>Meidän sijoitus</i>	0,05-0,2M€	0,5-3,0M€	1-5M€

KORPUNTEESI 4 ja 5

OPO ON RAHOISTA AINA KALLEINTA!

- varsinkin omistajille
- ennenkaikkea perustaja-yrittäjille, omistat yhtiötä vähemmän kun se menestyy
- “Yhtiön johdon on huolellisesti toimien edistettävä yhtiön etua.”

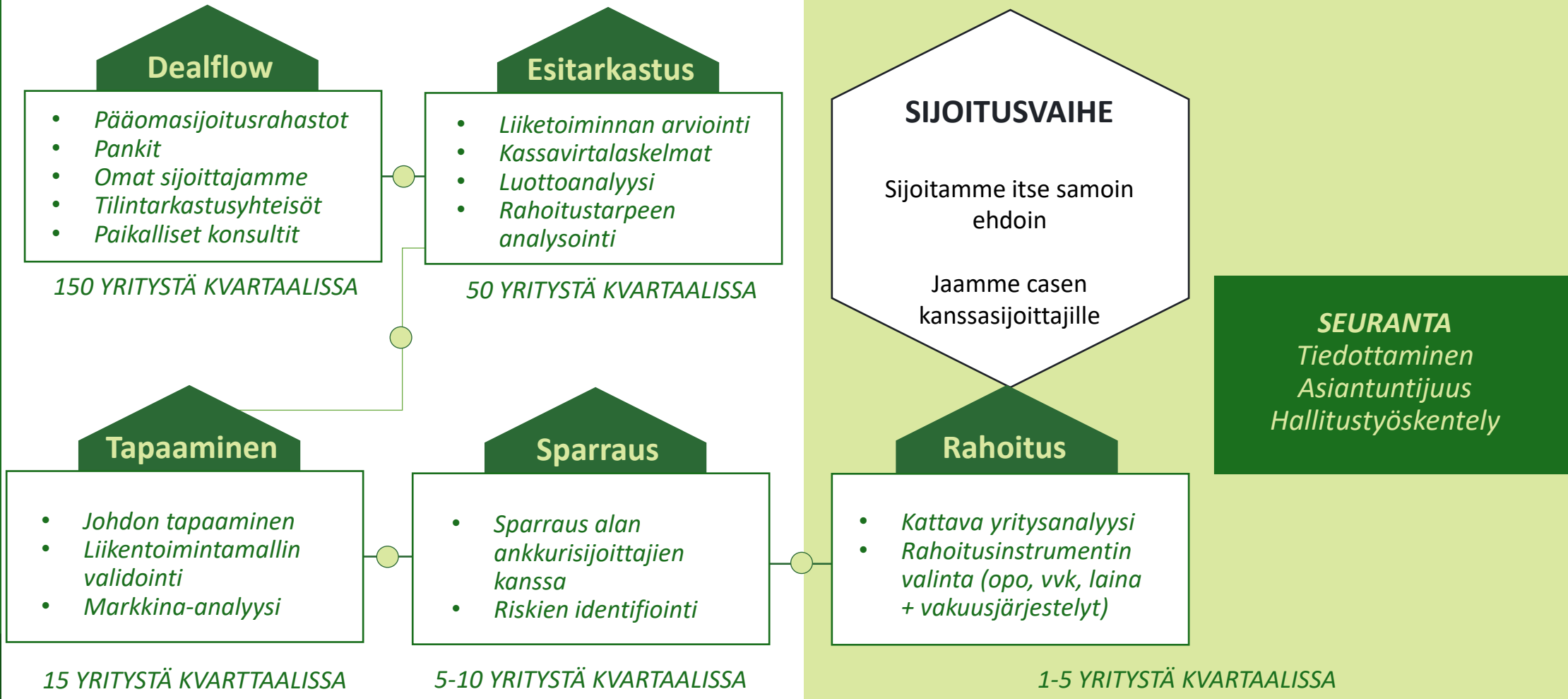
SMART MONEY ON VIELÄ KALLIIMPAA OPOA!

- Kuka pölijä tätä ilmaiseksi tekisi?
- Miksi se SMART MONEY haluaisi sijoittaja sinun yhtiöön?

Esimerkki pohja Pitch-deck esitykselle

- Story & Vision
- Team
- Problem & Solution
- Traction to Date
- Market Size
- Go To Market Plan
- Business Model
- Competitive Advantage
- IPR Protection
- Financial Model & Projections
- Exit Strategy & Company Structure

Rahoitusprosessimme, 1-4kk aikaikkuna



SIJOITTAJA-ryhmän referenssejä

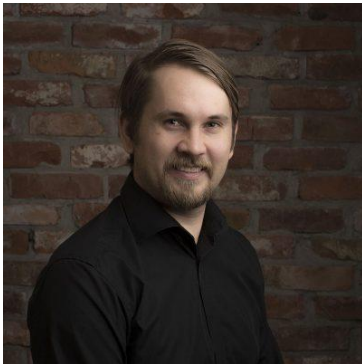
Lainasijoitukset



OPO&VVK-sijoitukset



Kokemusta alalta keski-ikäisen insinöörin verran



Matias Itkonen
managing partner
045 672 1414

SijoittajaPRO CF vuodesta 2016

Kokemusta alalta yli 15 vuotta,
aiemmin CFO/COO&CEO SoTE-
alalla Caritaksella,
CF toiminoissa Headillä &
Rastorilla,
Start up- ja kasvuyritysten
Partner & hallitustyöskentely



Henri Palomäki
partner, analyst
050 407 3150

SijoittajaPRO CF vuodesta 2017

Kokemusta alalta yli 5 vuotta,
aiemmin junior controllerina
kasvuyhtiössä ja investment
advisorina POP-pankissa.



Hannu Huuskonen
founder

Sijoittaja.fi –yritysryhmän
founder vuodesta 2012

Kokemusta alalta yli 15 vuotta,
aiemmin Taaleritehtaan
founderina & salkunhoitajana,
analyttikkona Mandatum
PB:ssä, Start up- ja
kasvuyritysten Partner &
hallitustyöskentely



Timo Heikkilä
founder

Sijoittaja.fi –yritysryhmän
founder vuodesta 2012

Kokemusta alalta yli 15 vuotta,
aiemmin Finnvera &
Veraventure,
Start –up & kasvuyritysten
hallitustyöskentely

etunimi.sukunimi@sijoittajapro.fi / sijoittajapro.fi



Kiitos, ollaan yhteydessä!



Matias Itkonen
Managing Partner
045 672 1414



Henri Palomäki
partner, analyst
050 407 3150

etunimi.sukunimi@sijoittajapro.fi

Kiinnostavia artikkeleita SIOITTAJA.fi

Oman pääoman ehtoiset sijoitukset

- [Haluatko bisnesenkeliä – pidä mielessä nämä 5 seikkaa](#)
- [Näin sijoitat pääomasijoituskohteisiin](#)
- [Pääomasijoittamisella voit päästä erinomaisiin tuottoihin tarkistamalla nämä asiat](#)
- [Omanpääoman ehtoisten sijoitusten vuosiraportti 2020](#)

Listamattomien yhtiöiden lainasijoitukset

- [Yrityslainoihin sijoittaminen](#)
- [Miten listamattomiin yrityslainoihin sijoittava mallisalkku on tuottanut?](#)
- [Suorien lainojen hajauttaminen on elintärkeää salkun tuoton kannalta!](#)