



365 PÄIVÄSSÄ PÖRSSIIN

VALMENNUSOHJELMA PK-YRITTÄJÄLLE



365 PÄIVÄSSÄ PÖRSSIIN

- VALMENNUSOHJELMA PK-YRITTÄJÄLLE

Mikä on Nasdaq First North?

Nasdaq Helsingissä, jota Helsingin Pörssiksi kutsutaan, on kaksi erilaista markkinapaikkaa: suuremmille yrityksille tarkoitettu niin kutsuttu pörssilista ja First North -markkinapaikka (FN). Kummallakin markkinapaikalla olevien yhtiöiden osakkeilla käydään kauppaa Pörssin sääntöjen sääntelemissä oloissa. Omistajan/yrittäjän kannalta FN-listaus luo yrityksen osakkeelle markkinapaikan ja likviditeetin sekä tunnettuutta listayhtiönä.

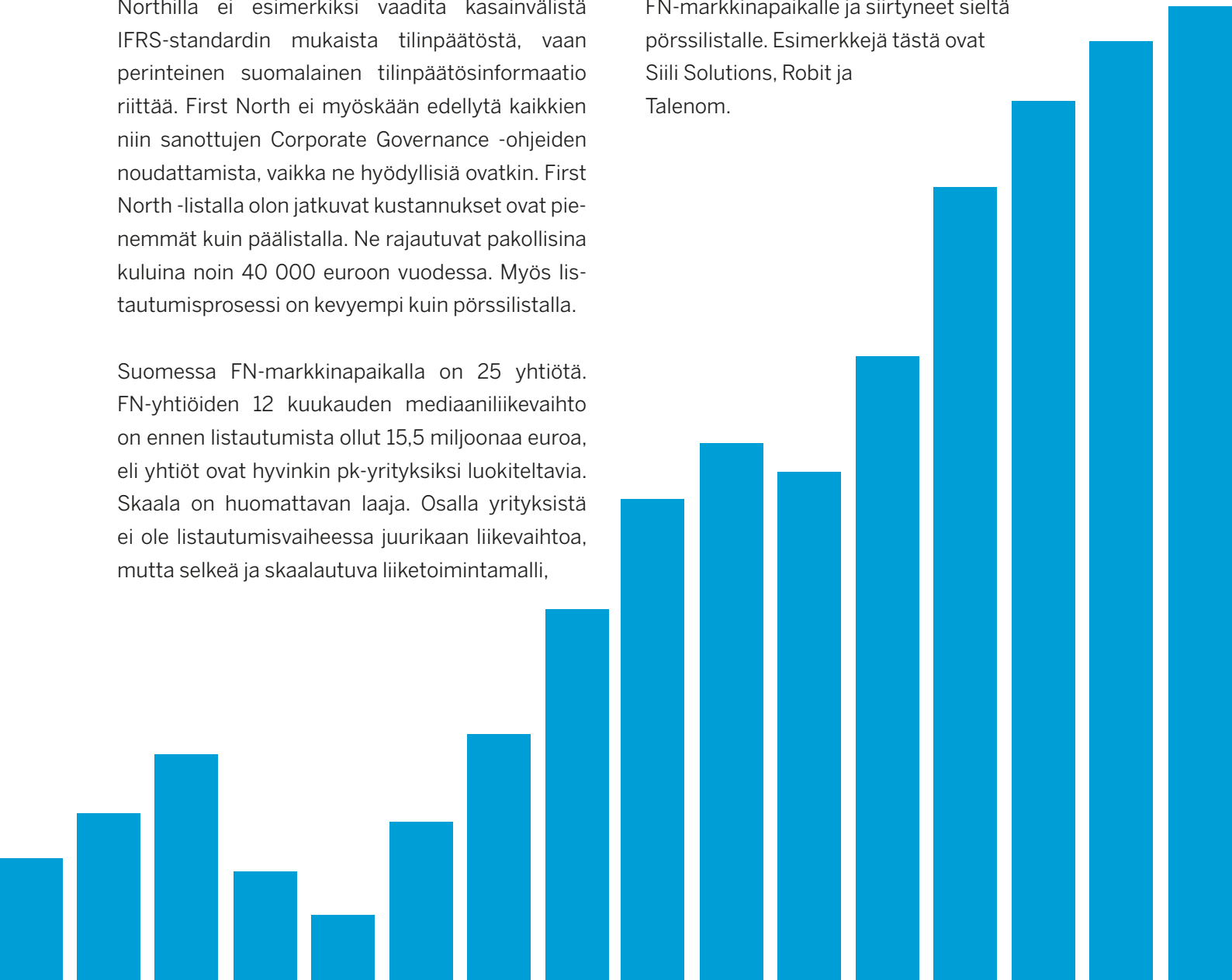
FN-markkinapaikalla yhtiötä koskevat vaateet ovat selvästi kevyemmät kuin pörssilistalla. First Northilla ei esimerkiksi vaadita kasainvälistä IFRS-standardin mukaista tilinpäätöstä, vaan perinteinen suomalainen tilinpäätösinformaatio riittää. First North ei myöskään edellytä kaikkien niin sanottujen Corporate Governance -ohjeiden noudattamista, vaikka ne hyödyllisiä ovatkin. First North -listalla olon jatkuvat kustannukset ovat pienemmät kuin päälistalla. Ne rajautuvat pakollisina kuluina noin 40 000 euroon vuodessa. Myös listautumisprosessi on kevyempi kuin pörssilistalla.

Suomessa FN-markkinapaikalla on 25 yhtiötä. FN-yhtiöiden 12 kuukauden mediaaniliikevaihto on ennen listautumista ollut 15,5 miljoonaa euroa, eli yhtiöt ovat hyvinkin pk-yrityksiksi luokiteltavia. Skaala on huomattavan laaja. Osalla yrityksistä ei ole listautumisvaiheessa juurikaan liikevaihtoa, mutta selkeä ja skaalautuva liiketoimintamalli,

jonka toiminnasta on jo näyttöä. Listautujissa voi olla pitkään toimineita perinteisten toimialojen yrityksiä ja kaikkea tältä väliltä.

FN-yrityksiä on useilla toimialoilla. Eräitä viime aikojen FN-listautujia ovat olleet IT-kauppa Verkko kauppa.com, kuljetusliike Ahola Transport, taloushallinnon sovelluksia tarjoava Heeros, lakiasiain toimisto Fondia ja peliyhtiö Remedy.

FN-markkinapaikka voi olla myös välietappi kohti pörssilistaa. Monet yhtiöt ovat ensin listautuneet FN-markkinapaikalle ja siirtyneet sieltä pörssilistalle. Esimerkkejä tästä ovat Siili Solutions, Robit ja Talenom.



KENELLE OHJELMA ON TARKOITETTU

MILLAINEN YRITYS VOI LISTAUTUA NASDAQIN FIRST NORTHIIN?

Helsingin Pörssissä on paljon yrittäjävetoisia tai -taustaisia yrityksiä. Tällaisia ovat esimerkiksi Kone, SRV, Ponsse, Martela, Investors House, Piippo, Sanoma ja Admicon. Viime aikoina esitettyjen tutkimustulosten perusteella yrittäjä- tai perheomisteiset yritykset pärjäävät hyvin kannattavuusvertailussa. Yrittäjäyys voi olla voimavara myös pörssiyhtiölle!

Valmennusohjelma on tarkoitettu yritysten omistajille ja yrittäjille, jotka näkevät hyödyllisenä luoda

yrityksensä osakkeelle likviditeetti ja markkina-arvo listaamalla yritys First North -markkinapaikalla Nasdaq Helsinkiin.

Kynnys listautumiselle FN-markkinapaikalle on alhaisempi kuin mitä kenties kuvitellaan. Esimerkiksi Admicomin listautuessa sen liikevaihto oli 8,3 M€. Ennen listautumista osakaspuhjan laajentamiseksi järjestettävässä listautumisannissa kerättiin varoja 4,99 M€.

**MITÄ USEAMPIA
SEURAAVISTA
TUNNUSMERKEISTÄ
TÄYTÄT, SITÄ
SUUREMMALLA
TODENNÄKÖISYYDELLÄ
VALMENNUSOHJELMA
SOPII YRITYKSELLESI**

- ▶ **useamman vuoden toimintahistoria**
- ▶ **kilpailukykyinen liiketoimintamalli tai strategia**
- ▶ **liikevaihtoa mieluusti > 3 M€**
- ▶ **kannattavaa tai uskottavasti kannattavaksi kääntyvää liiketoimintaa**
- ▶ **kyky hoitaa sijoittajaviestintää**
- ▶ **kiinnostava tarina sekä kasvuhaluus**
- ▶ **Suomen Yrittäjien jäsenyys**

MITÄ HYÖTYJÄ LISTAUTUMISESTA VOI OLLA?

**LISTAUTUMISESSA
VOI OLLA OMISTAJAN
JA YRITTÄJÄN
KANNALTA USEITA
HYÖTYJÄ, JOISTA
ESIMERKKEJÄ
VOIVAT OLLA:**

- ▶ **oman pääoman hankinta kasvun ja investointien tekemiseen ja turvaamiseen**
- ▶ **osakkeelle markkinapaikka ja yritykselle markkina-arvo**
- ▶ **osake maksuvälineenä yrityskaupoissa**
- ▶ **osakepohjaiset kannustinjärjestelmät mahdollistuvat**
- ▶ **yhtiön tunnettuus ja luotettavuus lisääntyy**
- ▶ **yksi exit-vaihtoehto yrittäjälle**
- ▶ **perintötilanteissa listattu yhtiö voi olla seuraavalle sukupolvelle helpompi omistaa**

MIKÄ ON NS. LISTAUTUMISANTI?

Listautumisanti järjestetään ennen osakkeen listaamista. Annilla yritys antaa ulos lisää osakkeita ja saa vastineeksi uusilta osakkeenomistajilta pääomia. Listautumisanto tehdään periaatteessa kahdesta syystä: yhtiö hankkii lisää omaa pääomaa ja laajentaa omistajakuntaansa valmistautuakseen listautumiseen ja listalla oloon.

Listautumisannissa kerättävät varat käytetään yleensä yrityksen senhetkisten strategisten hankkeiden edistämiseen. FN-aneissa kerättyjä varoja on käytetty mm:

- ▶ **toiminnan laajentamiseen (Nixu)**
- ▶ **osakkuusyhtiöiden rahoittamiseen (Cleantech Inves, nykyisin Loudspring)**
- ▶ **T&K –toimintaan (Herentis Pharma)**
- ▶ **mahdollisiin yritysostoihin (Elite, nykyisin EAB Group)**
- ▶ **rahoitusaseman vahvistamiseen, yritysjärjestelyihin ja kapasiteetin lisäämiseen (Piippo)**

Listautuminen FN-markkinapaikalle on usein pörssilistaa kevyempi varsinkin silloin kun listautumisannilla haettavat varat ovat alle 5 M€. Mikäli listautumisannin koko on alle 5 M€ (raja nousee 8 M€ vuonna 2019), yhtiön ei tarvitse laatia listalleottoesitettä, vaan kevyempi yhtiöesite riittää.



**OHJELMA ON MAKSUTON
JÄSENYRITYKSILLE.**

Ohjelmaan osallistuminen edellyttää omistajien ja johdon ajan- käyttöä, mikä pyydetään ennalta varmistamaan.

OHJELMA JA AIKATAULU

▶ 21.11.2018 KASVUYRITTÄJÄVERKOSTON TILAISUUS "KASVUN TIELLÄ"

15.1.2019 Step 1: First North -listautumisen edellytykset, hyödyt ja kokemukset

- ▶ **Miksi ja miten listautua First North-markkinapaikalle?**
Toimitusjohtaja Henrik Husman, Nasdaq Helsinki
 - listausprosessi, erityisesti DD:n ja esitteen teko
 - listautumisanti (IPO:n eri vaiheet, annin myynti, roadshow jne.)
 - listautumisprosessiin liittyvät neuvonantajat ja heidän roolinsa
 - valuaatio, sijoittajatarinan merkitys
 - juridiset asiat (legal DD, sopimukset, yhtiömuoto jne.)
 - arvo-osuusjärjestelmään liittyminen
- ▶ **Kokemuksia listautumisesta First North-markkinapaikalle**
Piippo ja hyväksytty neuvonantaja Translink Corporate Finance Sami Miettinen ja Jari Lauriala
- ▶ **Miksi Finnvera haluaa tukea 365-ohjelmaa**
Tarja Svartström, Finnvera
- ▶ **Miksi haluamme listautua First North-markkinapaikalle?**
Tj NN, yritys

12.2.2019 Step 2: Tilinpäätökset ja talousinformaatio

- ▶ **Kuinka sijoittajat ja analyytikot tulkitsevat yhtiön talousinformaatiota**
Mikael Rautanen ja Sauli Vilen, Inderes
- ▶ **Listayhtiön tilinpäätösten laatiminen**
Mikko Saarnio, Accountor
- ▶ **Miten valitsen sijoituskohteeni ja mitä katson tilinpäätöksessä**
yksityissijoittaja NN

26.3.2019 Step 3: Hallitustyö ja johto - corporate governance

- ▶ **Hyvä hallintotapa, mitä Nasdaqin säännöt edellyttävät?**
Minna Korpi, Nasdaq Helsinki
- ▶ **Hallitustyö ja sen kehittäminen**
NN, Boardman tai Taina Ahvenjärvi, Finanssialan keskusliitto

- ▶ **Mitä pörssiyhtiönä oleminen tarkoittaa yhtiön johdon kannalta**
Tj NN

Tilaisuuden jälkeen hallitusportaalin esittely ja viinitarjoilu, Nasdaq Corporate Solutions

14.5.2019 Step 4: Rahoitus, rahoitusjärjestelyt ja annit

- ▶ **Kasvava yrittäjä ja Finnvera**
Tarja Svartström, Finnvera
- ▶ **Kasvun rahoittaminen**
Jarmo Törhonen tai Vesa Riihimäki, Nordea
- ▶ **Omistuksen laajentaminen ja listausannit**
Nuutti Hartikainen, Nordnet

20.8.2019 Step 5: Sijoittajaviestintä ja lainsäädäntö

- ▶ **Hyvän sijoittajatarinan rakentaminen**
Mikael Rautanen, Inderes
- ▶ **Lainsäädännön edellytykset ja vaateet**
Susanna Tolppanen, Nasdaq Helsinki
- ▶ **Hyväksytty Neuvonantaja – roolit ja palvelut yritykselle**
Sami Miettinen, Translink Corporate Finance
- ▶ **Oman sijoittajakohderyhmän tunnistaminen**
Jukka Oksaharju, Nordnet

1.10.2019 Step 6: Pörssiyhtiön toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja - roolit

- ▶ **Asiaa hallitustyön merkityksestä, NN**
- ▶ **Toimitusjohtajan ja hallituksen puheenjohtajan roolit ja yhteistyö julkisessa yhtiössä?**
Petri Roininen, Investors House ja Ovaro
- ▶ **Johto yhtiön puhemiehenä**
Eljas Repo, Repomedia

10.12.2019 Step 7: Ohjelman opit ja valmistelu seuraavaan ohjelmaan

- ▶ **Mukana olleen yrityksen puheenvuoro**
- ▶ **NasdaqHelsinki puheenvuoro**
Henrik Husman tai Minna Korpi
- ▶ **Kasvuyrittäjäverkoston puheenvuoro**
Petri Roininen

ILMOITTAUTUMISET

▶ 15.11.2018 MENNESSÄ

Kiinnostuneita yrittäjiä pyydetään ilmoittamaan halukkuudestaan Aicha Manaille, osoitteeseen aicha.manai@yrittajat.fi

Paikkoja on noin 20-30 yritykselle ja yhdelle yhtiön edustajalle / yritys. Edustajien tulee olla keskeisiä omistajia, hallituksen puheenjohtajia tai toimitusjohtajia. Kasvuyrittäjäverkosto varaa oikeuden suorittaa valinnan, mikäli ilmoittautumisia tulee enemmän kuin paikkoja on.

Lisätietoja:

Petri Roininen
Kasvuyrittäjäverkoston puheenjohtaja
petri.roininen@investorhouse.fi
040 761 9669

Aicha Manai
verkostopäällikkö
aicha.manai@yrittajat.fi
044 555 3220

ILMOITTAUTUMISEN YHTEYDESSÄ PYYDÄMME SEURAAVIA TIETOJA:

- ▶ lyhyt kuvaus yhtiön toimintahistoriasta, max. yksi sivu
- ▶ liiketoimintamallin tai strategian lyhyt kuvaus, max. yksi sivu
- ▶ yhtiön kaksi viimeistä tilinpäätöstä, jos kyse konsernista konsernitilinpäätös
- ▶ hallituksen ja toimitusjohtajan lyhyet ansioluettelot
- ▶ jäsennumero



 **FINNVERA**


**KASVU-
YRITTÄJÄT**

 **Yrittäjät**