



365 PÄIVÄSSÄ PÖRSSIIN

LÄHDETKÖ MUKAAN VALMENNUSOHJELMAAN?



365 PÄIVÄSSÄ PÖRSSIIN

- LÄHDETKÖ MUKAAN VALMENNUSOHJELMAAN?

Suomen Yrittäjien Kasvuyrittäjäverkosto järjestää vuonna 2020 järjestyksessään toisen valmennus- ja kehitysohjelman, jonka tavoitteena on luoda valmiuksia pk-yritysten listautumiselle Nasdaq First North Growth Market -kasvumarkkinalle.

Kokemukset vuoden 2019 ohjelmasta olivat hyvät ja ohjelmaa on kehitetty palautteen perusteella. Kasvuyrittäjäverkoston järjestämä ohjelma on tarkoitettu yritysten omistajille ja yrittäjille, jotka haluavat luoda osakkeelle markkina-arvon ja lisätä sen likviditeettiä.

OHJELMA SOPII PARHAITEN YRITYKSELLE, JOLLA ON:

- ▶ toimintaa takana vähintään viisi vuotta ja liikevaihtoa yli kolme miljoonaa euroa
- ▶ kilpailukykyinen liiketoimintamalli ja strategia
- ▶ toiminta kannattavaa tai kääntymässä uskottavasti kannattavaksi
- ▶ kyky hoitaa sijoittajaviestintää sekä kiinnostava tarina ja kasvuhaluukkuus

LISTAUTUMISEN HYÖTYJÄ OMISTAJAN JA YRITYKSEN KANNALTA OVAT:

- ▶ kasvun, investointien, yritysostojen, t&k-toiminnan, yritysjärjestelyiden rahoitus
- ▶ osakkeen kauppapaikka ja markkina-arvo
- ▶ osake maksuvälineenä yrityskaupoissa
- ▶ henkilöstön osakepohjaiset kannustinjärjestelmät
- ▶ brändin tunnettuuden ja luotettavuuden vahvistuminen
- ▶ exit-vaihtoehto omistajille ja helpompi omistuksensiirto seuraavalle sukupolvelle

Suomen Yrittäjien Kasvuyrittäjäverkoston toimesta järjestettävä ohjelma koostuu kuudesta ohjelmapäivästä vuoden 2020 aikana. Päivät käsittelevät yrityksen strategiaa, tunnuslukuja, sijoittajaviestintää, listausprosessia, kaupankäynnin kohteena olemisen juridisia edellytyksiä, rahoitusta ja listautumisanteroja, toimitusjohtajaroolia sekä hallitustyöskentelyä. Tavoitteena on nostaa osallistujan valmius tasolle, jolla hän voi halutessaan johtaa yhtiönsä tien listalle.

Yrityksen/yrittäjän tulee olla sitoutunut pääkaupunkiseudulla järjestettäviin ohjelmapäiviin sekä työstämään ohjelmapäivien asioita niiden välillä. Osallistujan tulee olla yrityksen omistaja, hallituksen puheenjohtaja tai toimitusjohtaja. Paikkoja on yksi / osallistuva yritys. Ohjelman toteuttaa Kasvuyrittäjät yhteistyössä Nasdaq Helsingin kanssa.

ILMOITTAUTUMISET & KUSTANNUKSET

ILMOITTAUDU 30.11.2019 MENNESSÄ!

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

KUSTANNUKSET

Ohjelma on ilmainen SY:n jäsenyrityksille. Ohjelmaan osallistuminen edellyttää omistajien ja johdon ajankäyttöä, mikä pyydetään ennalta varmistamaan.

LISÄTIEDOT JA ILMOITTAUTUMISET

Aicha Manai
verkostopäällikkö
aicha.manai@yrittajat.fi
Puh. 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 konsernitalinpäätös
- ▶ Hallituksen ja toimitusjohtajan lyhyet ansioluettelot
- ▶ SY:n jäsenyys



SUOMEN YRITTÄJIEN KASVUYRITTÄJÄVERKOSTON 365 PÄIVÄSSÄ PÖRSSIIN -OHJELMA

MIKÄ ON NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET?

Nasdaq Helsingissä, jota Helsingin pörssiksi kutsutaan, on kaksi erilaista markkinapaikkaa: suuremmille yrityksille tarkoitettu pörssilista ja First North Growth Market eli pk-yritysten kasvumarkkina (FN). Kummallakin markkinapaikalla olevien yhtiöiden osakkeilla käydään kauppaa pörssin sääntöjen mukaan. Omistajan/yrittäjän kannalta FN-listaus luo yrityksen osakkeelle markkinapaikan ja lisää sen likviditeettiä sekä parantaa yhtiön tunnettuutta.

Pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtiötä koskevat vaateet ovat kevyemmät kuin pörssilistalla. First Northilla ei esimerkiksi vaadita kansainvälistä IFRS-standardin mukaista tilinpäätöstä, vaan perinteinen suomalainen tilinpäätösinformaatio on riittävä. First North ei myöskään edellytä kaikkien Corporate Governance -ohjeiden noudattamista, vaikka ne muutoin hyödyllisiä ovatkin. First North -listalla olon jatkuvat kustannukset ovat pienemmät kuin päämarkkinalla rajautuen vuotuisina kuluina noin 40 tuhanteen euroon. Myös itse listautumisprosessi on kevyempi kuin pörssilistalla.

Suomessa FN-markkinapaikalla on 29 yhtiötä. FN-yhtiöiden 12 kuukauden mediaaniliikevaihto on ennen listautumista ollut 15M€ 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 näyttää. Toisaalta listautujissa voi olla pitkään toimineita perinteisten toimialojen yrityksiä ja kaikkea tältä väliltä.

FN-yrityksiä löytyy hyvin useilta toimialoilta. Eräitä viime aikojen FN-listautujia ovat olleet Ohjelmistoyhtiö LeadDesk, taloushallinnon palveluyhtiö Aalton Group, teknologiayhtiö Nordic ID ja teollisuuden kunnossapitoyhtiö Viafin Service.

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

KENELLE OHJELMA TARKOITETTU - millainen yritys voi listautua Nasdaqin First North Growth Marketille?

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

SY:n Kasvuyrittäjäverkoston ohjelma on tarkoitettu yritysten omistajille ja yrittäjille, jotka näkevät hyödyllisenä lisätä yrityksensä osakkeelle likviditeettiä ja luoda markkina-arvo listaamalla yritys First North Growth Market -kasvumarkkinalle Nasdaq Helsinkiin.

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

Mitä useampia seuraavista tunnusmerkeistä yritys ja/tai yrittäjä-omistaja täyttää sitä suuremmalla todennäköisyydellä SY:n ohjelma sopii:

- ▶ useamman vuoden toimintahistoria
- ▶ kilpailukykyinen liiketoimintamalli tai strategia
- ▶ liikevaihtoa mieluusti > 3 M€
- ▶ toiminta kannattavaa tai kääntymässä uskottavasti kannattavaksi
- ▶ toimivan johdon ja hallituksen kiinnostus ja
- ▶ kyky hoitaa sijoittajaviestintää
- ▶ kiinnostava tarina sekä kasvuhalukkuus ja -suunnitelma ovat merkityksellisiä
- ▶ SY:n jäsen

SUOMEN YRITTÄJIEN KASVUYRITTÄJÄVERKOSTON 365 PÄIVÄSSÄ PÖRSSIIN -OHJELMA

MITÄ HYÖTYJÄ LISTAAMISESTA 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 LISTAUTUMISANTI?

Listautumisasianti järjestetään ennen osakkeen listautumista. Annilla yritys antaa ulos lisää osakkeita ja saa vastineeksi uusilta osakkeenomistajilta pääomia. Listautumisasianti tehdään periaatteessa kahdesta syystä: yhtiö hankkii lisää omaa pääomaa ja laajentaa omistajakuntaansa valmistautuakseen listautumiseen ja olemiseen kaupankäynnin kohteena.

Listautumisannissa kerättävät varat käytetään yleensä yrityksen sen hetkisten strategisten hankkeiden edistämiseen. FN-annissa kerättyjä varoja on käytetty mm:

- ▶ toiminnan laajentamiseen (Nixu)
- ▶ osakkuusyhtiöiden rahoittamiseen (Cleantech Invest, nykyisin Loudspring)
- ▶ T&K –toimintaan (HerantisPharma)
- ▶ mahdollisiin yritysostoihin (Elite, nykyisin EAB Group)
- ▶ rahoitusaseman vahvistamiseen, yritys-järjestelyihin ja kapasiteetin lisäämiseen (Piippo)

Listautuminen FN-markkinapaikalle on pörssilistaa kevyempi varsinkin silloin kun listautumisanilla haettavat varat ovat alle 8 M€. Mikäli listautumisannin koko on alle 8 M€, yhtiön ei tarvitse laatia listalleottoesitettä, vaan kevyempi yhtiöesite riittää.

OHJELMAN TARKOITUS

Tarkoituksena on toteuttaa vuoden mittainen valmennus- ja kehitysohjelma, jonka avulla pk-yritykset voivat nostaa listautumisvalmiuksiaan 365 päivässä siten, että yritykset olisivat valmiimpia listautumaan Nasdaq First North Growth Market –kasvumarkkinalle. Ohjelmaan osallistuminen ei kuitenkaan takaa, että yhtiö täyttäisi tämän jälkeen edellytykset listautua pk-yritysten kasvumarkkinalle.

Samalla tarkoitus on nostaa SY:n profiilia kasvuyrittäjäkentässä ja yleisemminkin.

RESURSSIT:

- ▶ ohjelman omistus ja johto SY:n Kasvuyrittäjäverkosto, toteutus yhteistyössä Nasdaq Helsingin kanssa
- ▶ SY:n aluejärjestöt ja niiden toimitusjohtajat: ohjelman tarjonta oman alueen kiinnostuneille yrityksille; yrittäjäjärjestön profiilin nosto toimialueella
- ▶ Asiantuntija ja yhteistyökumppanit: Nasdaq, Nordea, Inderes, Lukander Ruohola HTO, Repo Media, Nordnet, muut
- ▶ Ohjelman johtajana toimii Petri Roininen ja koordinaattorina Eljas Repo

OHJELMA JA AIKATAULU VUONNA 2020

21.1.2020 - Step 1: Matka listayhtiöksi – mistä on kysymys?

Päivän tavoite: Muodostaa osallistujille kokonaiskuva siitä mitä on olla listayhtiö ja kuinka listayhtiöksi tullaan.

- ▶ Osallistujien esittely: 2-3 min pitchaus / mukanaolija
- ▶ Miksi listautua?
- ▶ Kokemuksia listautumisesta First North-kasvumarkkinalla
- ▶ Listayhtiön arkea
- ▶ Strategian, tunnuslukujen ja sijoittajaviestinnän merkitys
- ▶ Kuinka listautuminen tapahtuu

Jakson alustajia ovat mm:

- Henrik Husman, Nasdaq Helsinki
- Mikael Rautanen, Inderes
- Petri Roininen, Investors House
- Mikael Pentikäinen, Suomen Yrittäjät
- Susanna Tolppanen, Nasdaq Helsinki
- listautunut yrittäjä
- hyväksytty neuvonantaja (CA)

10.3.2020 - Step 2: Strategia ja sijoittajaviestintä

Päivän tavoite: tunnistaa oma sijoittajakohderyhmä sekä omat strategiamittarit ja viestintä sijoittajakohderyhmän kanssa

- ▶ Strategiset tavoitteet ja mittarointi
- ▶ Oman sijoittajakohderyhmän tunnistaminen
- ▶ Kuinka sijoittajat ja analyytikot tulkitsevat yhtiön talousinformaatiota?
- ▶ Miten valitsen sijoituskohteeni ja mitä katson tilinpäätöksessä?
- ▶ Tiedonantovelvollisuus ja pörssin säännöt

Jakson alustajia ovat mm:

- Sauli Vilen, Inderes
- Jukka Oksaharju, Nordnet
- Aki Pyysing, yksityissijoittaja
- Jamilla Heiskanen, Osakesäästäjien keskusliitto
- Eljas Repo, Repo Media

21.4.2020 - Step 3: Toimitusjohtaja ja hallitus

Päivän tavoite: ymmärtää millaiset ovat toimitusjohtajan ja hallituksen roolit listayhtiössä

- ▶ Mitä pörssiyhtiönä oleminen tarkoittaa yhtiön johdon kannalta
 - ▶ Hyvä hallintotapa, mitä First North -yhtiöltä edellytetään?
 - ▶ Hallitustyö ja sen kehittäminen
 - ▶ Toimitusjohtaja-rooli sekä toimitusjohtajan ja hallituksen puheenjohtajan yhteistyö
- Jakson alustajat vahvistuvat myöhemmin

8.9.2019 - Step 4: Listautumisprosessi, rahoitusjärjestelyt ja -annit

Päivän tavoite: sisäistää kuinka listautuminen käytännössä toteutetaan

- ▶ Kasvun rahoittaminen
- ▶ Omistuksen laajentaminen ja listausannit
- ▶ Listautumisprosessi

Jakson alustajia ovat mm:

- Vesa Riihimäki, Nordea
- Nuutti Hartikainen, Nordnet
- Juhani Ekuri, Lukander Ruohola HTO
- Hyväksytty neuvonantaja (CA)

20.10.2020 - Step 5: Harjoitukset sijoittajaviestintä

Päivän tavoite: oman sijoittajatarinan kiteyttäminen.

- ▶ Hyvän sijoittajatarinan rakentaminen,
- ▶ Lainsäädännön edellytykset ja vaateet
- ▶ Harjoittelu – oma case + palaute

Jakson alustajat täsmentyvät myöhemmin

1.12.2020 - Step 6: Yhteenvedo ja suunnitelmat eteenpäin

Päivän tavoite: kerrata vuoden varrella opittu ja tehdä suunnitelma eteenpäin

- ▶ Kertausta ja yhteenvedoa
- ▶ Suunnitelmat eteenpäin kohti listausta

