

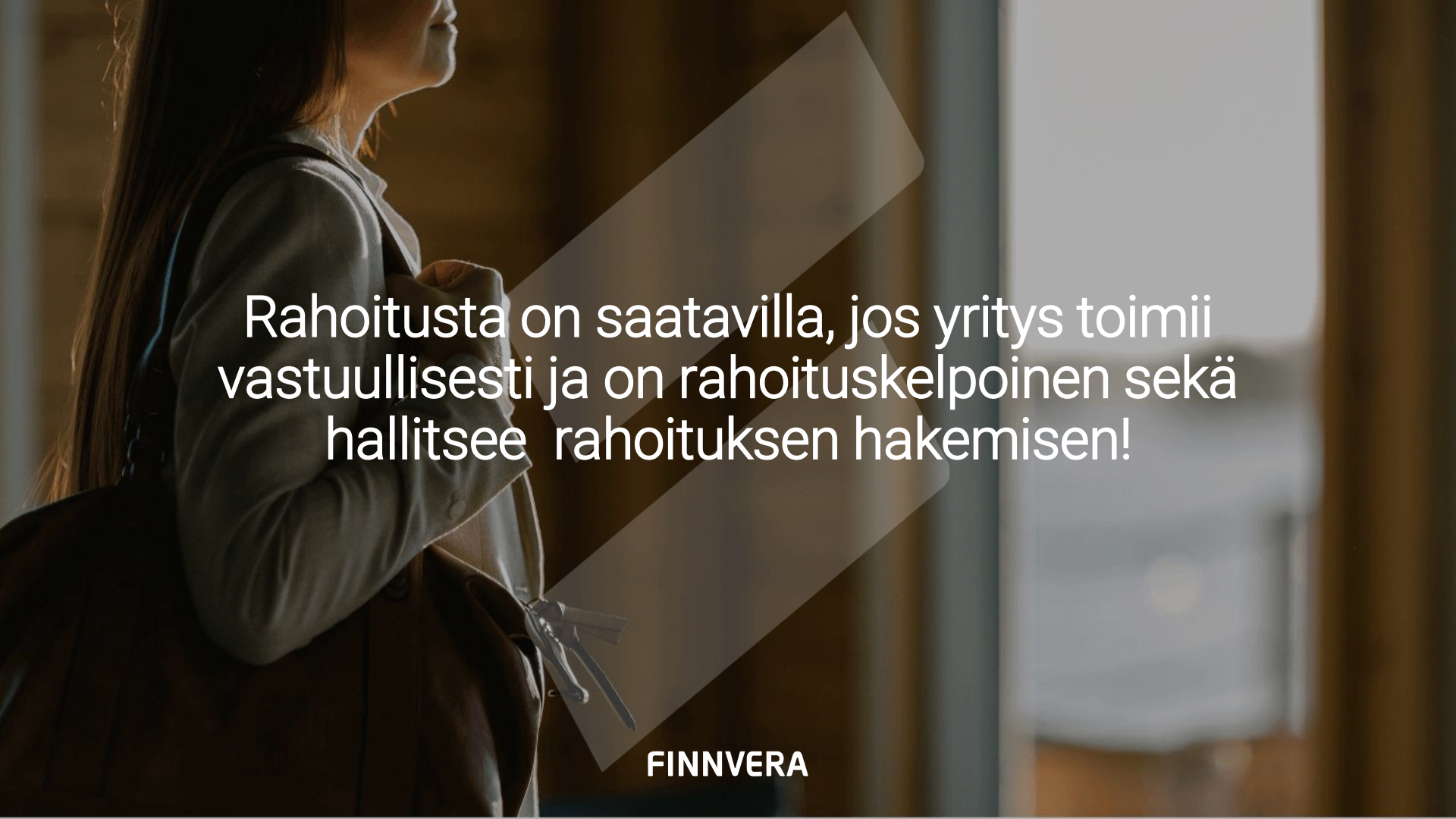


Rahoituksen saatavuus keskusteluttaa

Mikko Vääntinen



FINNVERA

A woman with long dark hair is shown in profile, looking out of a window. She is wearing a light-colored jacket over a dark top. A large, semi-transparent, light-colored diagonal shape, resembling a stylized 'X' or a large checkmark, is overlaid on the image. The background is a blurred view of a city street seen through a window.

Rahoitusta on saatavilla, jos yritys toimii
vastuullisesti ja on rahoituskelpoinen sekä
hallitsee rahoituksen hakemisen!

FINNVERA

Huomioi sääntelyn vaikutukset yrityksesi rahoitukseen

1. Rahoittajat luokittelevat yritykset vain faktojen ja käytössään olevan datan perusteella

- Yrityksen talouden tunnusluvut (historia ja luotettavat ennusteet), laaja maksukäyttäytyminen ja yrityksen toiminnan vastuullisuus määrittelevät luotonhakijan luottokelpoisuutta
- Rahoittajan tiedon tarve rahoitettavasta yrityksestä on merkittävästi lisääntynyt!

2. Pankit hankkivat luototuksessa käytettäviä varoja kansainvälisiltä sijoitusmarkkinoilta ja pankkien likvideettivaateet ovat kiristyneet

- Mitä pidempi laina-aika, sitä kalliimpaa velkaraha on. Yli 5 vuoden laina-aika on jo poikkeus.

3. Lainojen maksuohjelmien muutokset ja järjestelyt ovat vaikeutuneet

- Rahoittajilla on enää hyvin rajalliset mahdollisuudet luottojoustoihin, koska maksujärjestelyt laukaisevat yrityksen maksukyvyttömyyden ja estävät yrityksen jatkorahoituksen

4. Luoton hakijan omat pääomat korostuvat rahoittamisessa

- Oman pääoman puute on yleinen syy heikkoon luottoluokitukseen. Asiakkaan hyvä vakavaraisuus on pankille kuin turvavyö autoilijalle!

5. Rahoittajien luottosalkun keskiratingin vaihtelut vaikuttavat yksittäisen yrityksen rahoituksen saantiin

- Keskiratingin parantamiseksi rahoittajilla on tarve rahoittaa keskimääräistä paremmin luokiteltuja yrityksiä ja nopeuttaa heikommin luokiteltujen yritysten lainojen takaisinmaksua
- Erityisesti suhdannekäänteissä yritysten heikkenevät tunnusluvut tuovat pankkirahoitukseen haasteita useiksi vuosiksi, kunnes yritysten tunnusluvut paranevat ja nostavat luottosalkun keskiratingia

6. Pankkien pääoma- ja vakavaraisuusvaateet ohjaavat pankkeja valikoivaan riskinottoon – riskinotto sitoo pankin pääomia

- Rahoittajat näkevät kasvuhakuisten yritysten rahoituksessa vakiintuneita yrityksiä suuremman riskin – lisää varovaisuutta luototukseen
- Pienten rahoitusten tuotto ei kata rahoituksen elinkaarenaikaisia kuluja – asiakaskohtainen kannattavuus korostuu

7. Vakuudet arvioidaan ulkopuolisen toimijan toimesta vuosittain ja vakuuksien arvostusten hajonta on kasvanut (kohteen sijainti, monikäyttöisyys, ympäristöasiat, jälkimarkkinat, ...)

- Osa yritysten taseessa olevista vakuuskohteista ovat rahoittajien näkökulmasta arvottomia
- Vakuuksien hallinnoinnin kulut ovat kasvaneet, jonka johdosta vähempi arvoisia kohteita ei mielellään oteta vakuudeksi

8. Sääntelyn vastapainoksi EU on tuonut markkinoille runsaasti tuettua julkista rahoitusta ja takausohjelmia kasvun vauhdittamiseksi

Paljon keskustelua pk-yritysten rahoituksen saatavuudesta, Finnveran näkemys



- Suomessa lainarahoituksen saatavuus on kokonaisuutena eurooppalaisittain hyvällä tasolla. Tässä Finnveran takauksilla on ollut keskeinen rooli ja se korostuu kasvua tavoittelevissa yrityksissä. Etlan tuore tutkimus on hyvä referenssi tästä. Se ei kuitenkaan otoksensa vuoksi kerro mikroyritysten tilanteesta.
- Mikroyritysten rahoituksen saatavuudessa on puutteita ja erityisten kasvuhakuisten osalta olemme asiasta huolissamme. Tämän vuoksi toteutimme mikrolainapilotin, jonka vaikuttavuuden tuloksia parhaillaan analysoimme. Palaute asiakkailta on ollut erinomainen. Meillä on kyky jatkaa tai jopa laajentaa tätä toimintaa, mutta olemme tarkkoja, ettemme syrjäytä tai kilpaile kaupallisen rahoituksen kanssa. Pankkien näkemys rahoituksen saatavuudesta on selvästi yrittäjiä positiivisempi.
- Etlankin tutkimuksen mukaan eniten haasteita on pienimmillä ja voimakkaimmin kasvavilla yrityksillä. Olemme erityisesti panostaneet TKI-intensiivisten yritysten skaalautumisvaiheen kasvun rahoituksen mahdollistamiseen. Olemme luoneet tähän segmenttiin oman tiimin, korkeamman riskinoton mallin sekä innovaatio- ja ympäristölainat yhdessä EIB-ryhmän kanssa. Onnistuminen onkin välttämätöntä, jotta yhteiskunnan ja yritysten panokset TKI-toiminnan kasvattamiseen saadaan skaalattua viennin ja talouden kasvuksi.
- Suurimpien investointien rahoitus on myös haastavaa pohjoismaisille pankeille. Finnvera tuo tähän ratkaisuksi laajan kokemuksen suurinvestoinneista maailmalla sekä kansainväliset pankkikontaktit. Olemme muodostaneet investointien vauhdittamiseksi sisäisen investointiryhmän ja tiiviisti toimivan yhteistyöryhmän Tesin ja BF:n kanssa.
- Toimenpiteenä valmistelemme mikrolainapilotille jatkoa, mutta pyrimme myös ratkaisemaan ongelman ydintä tuomalla 2026 täysin automatisoidun takausprosessin rahoituskumppaneiden ja asiakkaiden hyödynnettäväksi. Uskomme, että malli mahdollistaa tulevaisuudessa pienten hankkeiden kustannustehokkaan rahoittamisen kaupallisten pankkien ja muiden rahoituskumppanien näkökulmasta.

Kauppalehti 10.7.2025

"Ei kestä tarkempaa tarkastelua" - Suomen Pankin Nykänen ei niele pankkien selitystä pienyrityslainoista

Pienyritysten rahoituksen saatavuus on noussut keskusteluun talouskasvun pullonkaulana. Suomen Pankin Marja Nykäsen mukaan erityisesti pankkilainojen saanti on ongelmallista, vaikka takauksia on tarjolla.



Pullonkaula. Marja Nykäsen mukaan pankkien paikallistuntemuksen heikkeneminen ja kiinnostuksen puute pk-yrityslainantoon ovat keskeisiä ongelmia. KUUKA. OUTU JÄRVINEN