CAPITAL
DESIGN



T1 CAPITAL DESIGN

YRITYSRAHOITUS. PALVELUNA.

Ratkaiseva tekijä.

Rahoituksen on mukauduttava yrityksesi tavoitteisiin eikä toisinpäin. Avaamme yrityksellesi mahdollisuuksia, joita et tiennyt olevan olemassa.

150 M€ TOTEUTETTUJA JÄRJESTELYJÄ

70+ ASIAKASTA

20+ VUOTTA KOKEMUSTA

T1 CAPITAL DESIGN

NÄKEMYKSEMME

Kaikki raha **ei ole saman arvoista.**

Me teemme yritysrahoituksesta palvelun.

Tuomme rahoitusmarkkinan yrityksesi ulottuville yhdellä yhteydenotolla, rakennamme tavoitteisiisi sopivan rahoitusratkaisun ja viemme järjestelyn maaliin.

Näin autamme vapauttamaan kassavirtaa, pienentämään rahoituskustannuksia ja avaamaan uusia mahdollisuuksia liiketoiminnallesi.

© T1 Corporate Finance Oy

T1 CAPITAL DESIGN

Näkemyksemme

Rahoitus ratkaisee, mitä yrityksesi voi tehdä seuraavaksi

NÄIHIN KANNATTAA PANOSTAA

1 **Kokonaishinta**

Oikeat ehdot laskevat rahoituksen kokonaishintaa.

2 **Laina-aika**

Oikein mitoitettu laina-aika vapauttaa kassaa kasvuun.

3 **Kovenantit**

Järkevät ehdot pitävät päätösvallan yrityksellä.



© T1 Corporate Finance Oy

T1 CAPITAL DESIGN

NÄKEMYKSEMME

Menestyvät yritykset tietävät, että **rahoituksen ehdot vaikuttavat tulokseen vuosiksi eteenpäin.**

© T1 Corporate Finance Oy

T1 CAPITAL DESIGN

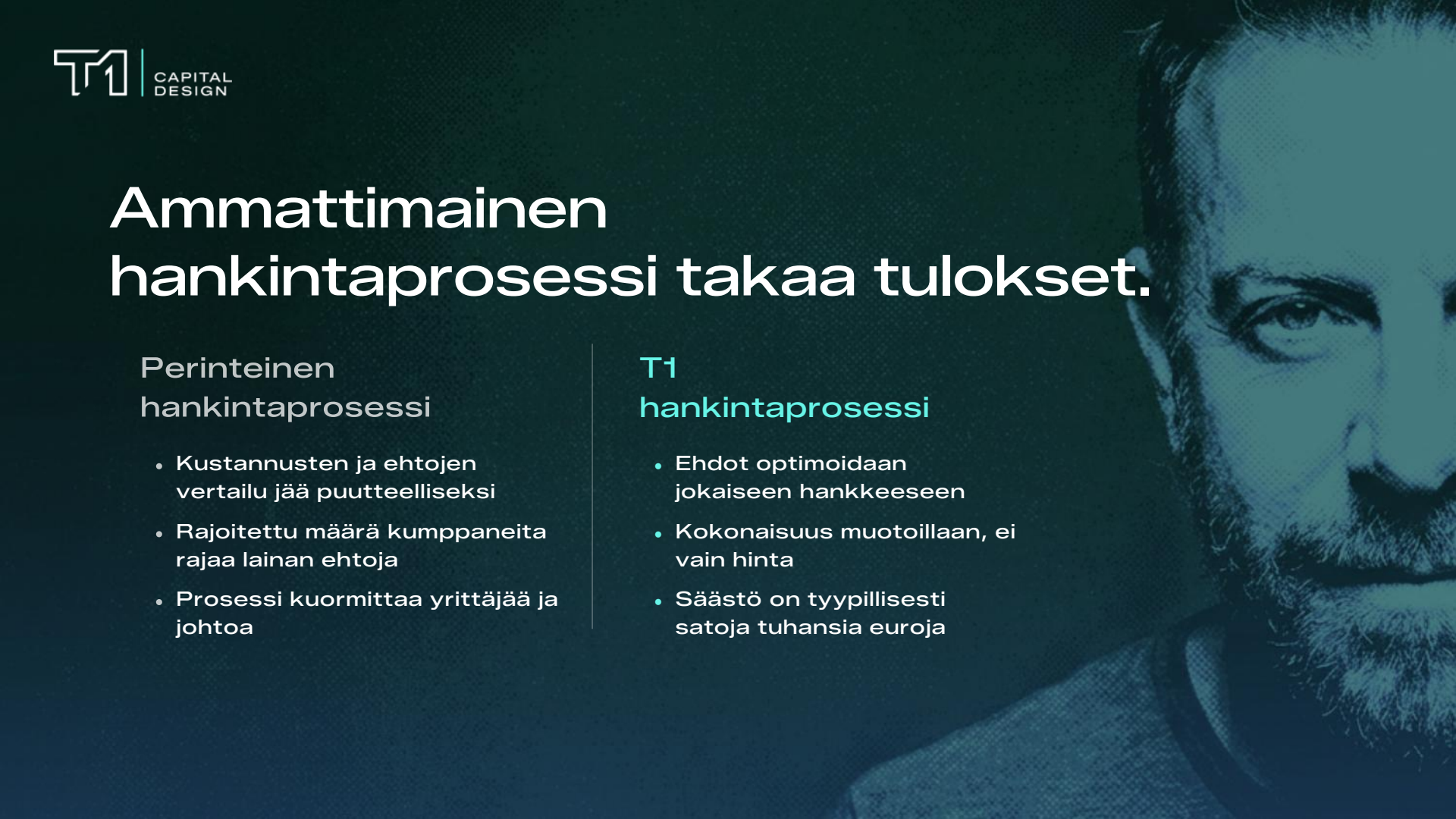
Ammattimainen hankintaprosessi takaa tulokset.

Perinteinen hankintaprosessi

- Kustannusten ja ehtojen vertailu jää puutteelliseksi
- Rajoitettu määrä kumppaneita rajaa lainan ehtoja
- Prosessi kuormittaa yrittäjää ja johtoa

T1 hankintaprosessi

- Ehdot optimoidaan jokaiseen hankkeeseen
- Kokonaisuus muotoillaan, ei vain hinta
- Säästö on tyypillisesti satoja tuhansia euroja



TIIMI



JUHANA JACKSÉN, KTM

OSAKAS

Liiketoimintajohtaja yritys-, varallisuudenhoito- ja vakuutusliiketoiminnoissa

Yli 20 vuotta vähittäispankkitoimintaa, varallisuudenhoitoa ja yritysrahoitusta

Toiminut pääomasijoitusyhtiön hallituksessa sekä markkinajohtajana toimivan yritysrahoittajan ylimpänä luottopäättäjänä 10 vuoden ajan.



MATTI HALTTUNEN, eMBA

OSAKAS

Yli 17 vuotta vaativia rahoitusjärjestelyjä sijoitusjohtajana ja OP Privaten johtajana

Liiketoimintajohtajana henkilö- ja yritysliiketoiminnasta vastaavana pankinjohtajana

Johtanut yli 6mrd asiakasliiketoimintaa alueen johtavassa pankissa.

T1 CAPITAL DESIGN

Aamukahvidiat

25.09.2026

Lokakuu 2026



Markkina 1/2: rahan hinta pysyy kalliina

EKP nosti korkoja kesä- ja syyskuussa 2026 – korkosykli kääntyi

2,50 %

EKP:n talletuskorko

Kaksi 0,25 pp:n nostoa 2026. Inflaatio n. 3 % – EKP:n 2 %:n tavoitteeseen vasta loppuvuonna 2027.

3,34 %

12 kk euribor 19.9.2026

Nousua vuodessa runsaat 0,9 pp. Swap-käyrä: n. 3,6 % vuodenvaihteessa ja yli 3 % läpi vuoden 2027.

5–7 %

Pk-pankkilainan korko

12 kk euribor + marginaali 1,5–3,5 pp. Rahoitusyhtiöiden uudet lainat keskimäärin 5,65 %.

- Markkina hinnoittelee vielä 1–2 nostoa; ekonomistien enemmistö pitää syyskuun nostoa syklin viimeisenä

Markkina 2/2: pankkikeskeinen ja tiukka

Suomen Pankki Q2/2026 ja Pk-yritysbarometrit 1/2026 ja 2/2026

~90 %

uusista yrityslainoista pankeilta

Q2/2026: pankit n. 8 mrd €, muut 1,0 mrd €

71 %

pk-yritysten pääpankkina kaksi suurinta toimijaa

Kilpailu on ohutta

~50 %

pk-yrityksistä: rahoituksen saatavuus heikentynyt

Nousua 13 % kahdessa vuodessa

37 %

kasvuhakuisista tarvitsi Finnvera-takauksen

Teollisuudessa 49 %

- Pankki rahoittaa toteutunutta kassavirtaa ja vakuuksia – ei kasvutarinaa
- Luottopolitiikan kiristyminen osuu voimakkaimmin kasvuhakuisimpiin; 19 %:lla pk-yrityksistä maksuvaikeuksia
- Vaihtoehtoiset kanavat kasvavat, mutta ovat vielä pieniä ja pankkia huomattavasti kalliimpia

T1 CAPITAL DESIGN

Rahoitus elää yrityksen elinkaaren mukana

Alkuvaihe

Kassavirta pieni

- **Oma pääoma ensin, sitten velka**
  Omaa tai sijoittajien rahaa pitää olla vähintään 20–30 %
- Omistajat ja enkelisijoittajat
- Business Finland -avustukset ja -lainat
- Finnveran mikro- ja pienlainat
- Leasing ja osamaksu laitteisiin

Kasvuvaihe

Kassavirta kääntyy

- Pankkilaina + Finnvera-takaus
- **Factoring**
  Myyntilaskut rahaksi heti
- **Luottolimiitti**
  Joustava tililuotto käyttöpääomaan
- Leasing ja rahoitusyhtiön laina
- **InvestEU-lainat**
  EU takaa osan riskistä – kevyemmät vakuudet

Skaalautumisvaihe

Kassavirta ja investoinnit kasvavat

- Kilpailutettu pankkirahoitus
- **Private debt / unitranche**
  Rahaston laina; unitranche = koko velka yhtenä lainana
- **Venture debt**
  Laina kasvuyhtiölle, jonka osakas on pääomasijoitusrahasto (VC). Antajina velkarahastot, osa pankeista ja EIP.
- **EIP:n kasvulainat**
  EU:n pankin pitkä ja edullinen laina kasvuyhtiöille

Kasvuvaihe. Pankit kiinnostuvat.

Kun kassavirta kääntyy positiiviseksi, pankki alkaa kiinnostumaan, usein Finnveran tuella

Pankkilaina + Finnvera-takaus

- Pankki lainaa, Finnvera takaa osan
- Takaus korvaa puuttuvia vakuuksia

Haku: oman pankin kautta

InvestEU-lainat – kuka myöntää?

- EIR takaa osan riskistä, vakuusvaatimus kevenee
- Finnveralta myös vakuudettomia lainoja

Myöntäjät: OP, Nordea, Danske, Aktia, OmaSP, POP, Ålandsbanken

Factoring

Laskut rahaksi heti, ei odotusta asiakkaan maksuun

Myöntäjät: pankit ja rahoitusyhtiöt

Luottolimiitti

Joustava raja, korko vain käytetystä osasta

Myöntäjät: pankit

Leasing

Rahoittaja ostaa koneen ja vuokraa sen yritykselle

Myöntäjät: rahoitusyhtiöt ja laitemyyjät

T1 CAPITAL DESIGN

Skaalautumisvaihe. Laajempi rahoitus

Kun investoinnit kasvavat, pankin rinnalle tulee rahasto- ja EU-rahoitus

Kilpailutettu pankkipaketti

- Mitä: investointi- ja käyttöpääomalainat sekä luottolimiitti yhtenä kokonaisuutena
- Kenelle: vakaa kassavirta ja riittävä omavaraisuus
- Hinta: edullisin – ehdot neuvoteltavissa
- Huom: kilpailuta vähintään 5 pankkia

Rahastolainat

- Mitä: sijoitusrahaston laina pankin rinnalle tai sijaan
- Kenelle: kassavirtaa tuottavat yhtiöt (private debt) ja pääomasijoittajan omistamat kasvuyhtiöt (venture debt)
- Hinta: pankkia kalliimpi – korko 8–10 % tai korko + osakkeiden osto-oikeus
- Suomessa: tarjonta ohutta, toimijat pääosin ulkomaisia

EIP – Euroopan investointipankki

- Mitä: EU-maiden omistama pankki
- Kenelle: innovatiiviset kasvuyhtiöt, lainat tyypillisesti 10–120 M€
- Hinta: edullinen, pitkät laina-ajat, ei perinteisiä vakuuksia
- Prosessi hidas – aloita ajoissa

Sanasto **Private debt** = rahaston suora laina yritykselle · **Venture debt** = laina pääomasijoittajan omistamalle kasvuyhtiölle · **Pääomasijoittaja (VC)** = rahasto, joka sijoittaa kasvuyhtiöön osakkeita vastaan

T1 CAPITAL DESIGN

Milloin yritys on pankkirahoituskelpoinen?

Viisi akselta. Kun ne täyttyvät, pankki rahoittaa ilman erillisiä tukirakenteita

1

Kassavirta

Käyttökate positiivinen ja riittää korkoihin ja lyhennyksiin

2

Historia

Vähintään 1–2 tilinpäätöstä, jotka tukevat ennustetta

3

Omavaraisuus

Omavaraisuus positiivinen, minimissään 20 %

4

Vakuudet

Reaalivakuuden käypä arvo min. 1,3x vieras pääoma (pl. talletusvakuus, takaus ja osakepantti)

5

Ennuste

Uskottava suunnitelma siitä, miten laina maksetaan takaisin

Käytännössä raja ylittyy kasvuvaiheessa: kun kassavirta on positiivinen ja tilinpäätöksiä on takana. Sitä ennen pankki rahoittaa vain takausten varassa.

Omavaraisuusaste = riskinkantokyky

Oma pääoma / (taseen loppusumma – saadut ennakot) · Yritystutkimuksen ohjearvot

> 40 %

Erinomainen

Kevyemmät vakuudet ja kovenantit, parempi marginaali.

20–40 %

Tyydyttävä – hyvä

Pankkirahoituksen tavanomainen alue.

< 20 %

Välttävä – heikko

Vaatii lisävakuuksia tai pääomitusta.

Kasvuyhtiölle

- Tappiot syövät omaa pääomaa – kasvuvaiheessa omavaraisuus on usein juuri pankin kynnyksellä
- Pääomalaina ja SVOP-sijoitus vahvistavat omavaraisuutta pankin silmissä – pääomitus ennen lainahakua kannattaa
- Kovenantiksi asetetaan usein vähimmäisomavaraisuus (esim. 25–30 %) – varmista liikkumavara kasvulle

Vakuudet = mitä pankki saa takaisin

Pankki laskee vakuusarvon käyvästä arvosta alennettuna – luvut suuntaa-antavia



Tyypillinen vakuuspaketti

- Kiinteistökiinnitykset ja kiinteistöyhtiön osakkeet
- Yrityskiinnitys ja koneiden panttaus
- Henkilötakaus – pienissä yhtiöissä usein edellytys

Kun vakuudet eivät riitä

- Finnvera-takaus kattaa usein 50–80 % lainasta
- Leasing: rahoitettava kohde toimii itse vakuutena
- Vahva maksukyky keventää vakuusvaatimusta

Maksukyky = riittääkö kassavirta?

Pankki laskee velanhoitokyvyn toteutuneista luvuista ja testaa sen korkeammalla korolla

> 1,2x

Velanhoitokate (DSCR)

Vapaa kassavirta / (korot + lyhennykset). Tyypillinen vähimmäistaso 1,2–1,3x.

< 3x

Nettovelka / käyttökate

Pk-yrityksillä tavanomainen yläraja 2,5–3,5x. Ylittyessä riski ja marginaali kasvavat.

+1–2 pp

Korkostressi

Pankki testaa, kestääkö velanhoito koron nousun. 12 kk euribor on nyt 3,34 %.

- Lyhennysprofiili ratkaisee: 5 v tasalyhennys vaatii 2x kassavirran 10 vuoteen verrattuna
- Käyttöpääoman sitoutuminen syö kassaa – pankki katsoo kassavirtaa, ei vain käyttökatetta
- Kovenantit asetetaan tämän analyysin pohjalta – neuvottele liikkumavara etukäteen

Ennusteet. Uskottavuus ratkaisee

Pankki rahoittaa tulevaa kassavirtaa, mutta arvioi sitä toteutuneen kautta

Mitä pankki odottaa

- Kuluva vuosi + 2 vuotta riittää
- Tärkeimmät: kassavirta- ja velanhoitoennuste – riittääkö raha korkoihin ja lyhennyksiin
- Selkeät oletukset: myynti, kate, kulut, investoinnit ja käyttöpääoma
- Herkkyys: mitä jos myynti jää tavoitteesta tai korko nousee
- Johdonmukainen toteutuneiden tilinpäätösten kanssa

Mikä heikentää uskottavuutta

- Jyrkkä käänne ilman toteutunutta näyttöä, tilauskantaa tai sopimuksia
- Kasvu ilman käyttöpääoman ja rekrytointien vaikutusta kassaan
- Aiemmat ennusteet ovat jääneet toistuvasti toteutumatta
- Pelkkä tuloslaskelma – ei kassavirtaa eikä velanhoitolaskelmaa
- Hyvin rakennettu ennuste nopeuttaa päätöstä ja parantaa ehtoja

Yhteenveto

1

Raha pysyy kalliina – maksukyky testataan tiukemmin

EKP 2,50 %, 12 kk euribor 3,34 %. Pankki stressaa velanhoitokyvyn korkeammalla korolla.

2

Pankkirahoituskelpoisuus kasvuvaiheessa

Alkuvaiheessa omistajat, Business Finland ja Finnvera; pankki rahoittaa, kun kassavirta on positiivinen.

3

Omavaraisuus, vakuudet, maksukyky ja ennusteet ratkaisevat

Kun ne valmistellaan pankin näkökulmasta ja rahoitus kilpailutetaan, ehdot paranevat.

T1 CAPITAL DESIGN

Asiat eivät järjesty, ne järjestetään.

Jyväskylä

Kauppakatu 14 A 28
40100 Jyväskylä

Puhelin

040 661 2236

Verkossa

www.t1cd.com
capitaldesign.fi