

Luottolinkki

LUOTTOMIEHET - KREDITMÄNNEN RY:N JÄSENLEHTI

2/2012

- **Luottoseminaari Vierumäellä syyskuussa s.5**
- **Luotonhallinnan yrityscase s.10**
- **Kutsu kevätkokoukseen s. 26**

Arrivals 0422

Time	From	Flight	Remark	Gate
0530	London	SV354	DELAYED	A8
0605	New York	ST452	DELAYED	A15
0623	Cairo	VT245	DELAYED	B4
0700	Berlin	KR875	DELAYED	C2
0715	Sydney	LE235	DELAYED	C12
0732	Paris	BA889	DELAYED	D9
0753	Tokyo	PW474		
0800	Mexico	AJ456		
0814	Caracas	PW432		
0829	Barcelona	P0543		
0845	Stockholm	LF986		
0906	Moscow	VR785		
0940	Dubai	TT453		
0948	Beijing	XE345		
1009	Phuket	WT422	DELAYED	L70

BOOSTING
EUROPE

Boosting Europe is our contribution to improving the economy and creating jobs. We're all in this together. Let's change things for the better. www.intrum.com/boosting-europe

0931	Dubai
0958	Caracas
1001	Barcelona
1015	New York
1028	Beijing
1037	Phuket
1100	Cairo
1114	Sydney
1139	Paris
1204	London
1230	Mexico

paid
paid
paid

www.intrum.fi

YRITYKSET VOIVAT OLLA GLOBAALEJA – MAKSAMINEN ON AINA PAIKALLISTA

Hyvä kassavirta ja maksuvalmius ovat yrityksille elintärkeitä. Intrum Justitia kansainväliset perintäpalvelut auttavat sinua saamaan maksut ajallaan ympäri maailmaa. Konttorimme 20 Euroopan maassa yhdessä 180 maata kattavan agenttiverkoston kanssa takaavat sinulle vahvan kumppaniverkoston saatavien kotiuttamiseksi.

Miten voimme auttaa sinua liiketoimintasi tehostamiseksi?

Kysy lisää numerosta 09 2291 1600 tai info.finland@intrum.com

Intrum Justitia-konserni on Euroopan johtava asiakashallintapalveluiden asiantuntija, jonka palveluksessa on 3 300 henkilöä 20 maassa.

intrum  justitia

K U S T A N T A J A

Luottomiehet - Kreditmännens ry
Jäsenlehti. Ilmestyy neljä kertaa vuodessa
30. ilmestymisvuosi

P Ä Ä T O I M I T T A J A

Sami Ijäs puh: 050 525 0157
Fax: 010 850 8511
sami.ijas@eulerhermes.com

T O I M I T U S N E U V O S T O

Anne Björk puh. 020 7650 240
Terhi Hakkarainen puh: 050 442 9699
Antti Heikonen puh. 030 603 5645
Piia Nurminen puh: 050 598 0030
Olli-Pekka Pitkäjärvi puh: 050 540 0316

T O I M I T U K S E N O S O I T E

Luottomiehet ry
PI 891, 00101 Helsinki

U L K O A S U

Raimo Elovaara, Suomen Painotuote

T I L A A J A P A L V E L U

Luottomiehet ry
Consista Oy, Kasarmikatu 36
00130 HELSINKI
Sähköpostios: luottomiehet@consista.fi
puh. 09-622 5715, fax. 09-622 5725

P A N K K I Y H T E Y D E T

Luottomiehet ry.
IBAN FI3420891800073866
BIC NDEAFIHH

P A I N O P A I K K A

KM-Yhtymä Oy Suomen Painotuote, Vantaa
ISSN-L 1457-7909
ISSN 1457-7909 (Painettu)
ISSN 2242-2498 (Verkkolehti)

Kirjoittajien lehdessä esittämät mielipiteet ovat heidän omiaan eivätkä siten välttämättä edusta yhdistyksen kantaa.

T Ä S S Ä N U M E R O S S A

Pääkirjoitus.....	3
Hallituspalsta.....	4
Luottoseminaarikutsu	5
Uudet jäsenet	6
Kysymyksiä uusille jäsenille.....	7
Kuluttajien luottokelpoisuuden arviointi: perustiedoilla vai päätöksentekomallilla?...	8
Mediatiedot	9
Vapon luotonhallinnan tärkeimpänä päämääränä yrityksen kassavirran parantaminen	10
Pikavipit - kaksi näkökulmaa	12
Pk-yritysten rahoitus- ja maksuvalmiustilanne heikentynyt.....	13
Kasvu ja kannattavuus - yritystoiminnan tukipilarit	14
Kevätillat 2012	16
Velallisuudelle ehdotetaan oikeutta keskeyttää vapaaehtoinen perintä	18
Lyhyesti	20
Kysymys SEPAn käyttöön otosta	21
Oman pääoman paluu	22
Yrityssaneeraus ja velkoja Velkojan asema saneerausmenettelyssä.....	24
Kutsu kevätkokoukseen	26

Kannen kuva: Hannu Haapala
Aurajoki, Turku

PÄÄKIRJOITUS



Positiiviset asiat pitävät huolta itsestään

Kevät on jo hienolla mallilla. Mukava nähdä miten vahva lumipeite antautuu lämpenevien kelien myötä. Kadulla vastaan kävelevät naapuritkin tunnistaa jo helpommin, kun ihmiset ovat luopuneet syvälle päähän vedetyistä päähineistä. Varma kevään merkki on myös Luottomiehet-Kreditmännens Ry:n iltamat, joita vietettiin melko lämpimän kevätään siivittämänä ravintola Kaarle XII:sta. Juhlita enemmän tässä numerossa. Kevät näkyy muutoinkin yhdistyksen toiminnan vilkastumisena. Lehdessä on kutsuja kokoukseen, golfaamaan ja seminaariin.

Sitä vastoin talouden puolella kevään tuloa saadaan vielä odotella. Hyviäkin uutisia on kantautunut, mutta esimerkiksi riski Espanjan ja Italian ajautumisesta syvempiin ongelmiin pitää talouden näkymät epävarmoina. Ylivelkaantuminen jarruttaa talouskasvua niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Tämä puolestaan lisää maksuvaikeuksiin joutuvien yritysten määrää. Kun talouden kakku ei kasva, siitä voittoja keräävien yritysten määrä vähenee. Eräs ekonomisti totesikin, että yritysten maksuvaikeudet alkavat lisääntyä, kun bruttokansantuotteen kasvu jää alle kahden prosentin. Tätä kirjoitettaessa muun muassa Pellervon taloustutkimus PTT ennustaa Suomen BKT:n supistuvan kuluvana vuonna vajaan prosentin verran.

Yksittäisen kansalaisen on melko vaikea muodostaa luotettavaa kuvaa talouden näkymistä. Useimmille meistä media taitaa olla tässä suhteessa tärkein tietolähde siitäkin huolimatta, että sen tarjoama tieto on usein hyvin pirstaleista. Saman vuorokauden aikana julkaistut uutiset saattavat viestiä täysin erisuuntaisesta kehityksestä. Olennaisen ja epäolennaisen informaation erottaminen toisistaan ei ole helppoa. Myös se, että informaation määrä vähenee, voi vaikuttaa tunnelmiin. Vuoden vaihteen tienoilla itselleni syntyi tunne, että talouden ongelmat alkavat jossain määrin helpottamaan. Mielikuva saattoi tulla oikeaksi, mutta huomasi käsitteksen syntyneen siitä, että kun politiikat olivat lomilla, niin mediakin oli kriisin osalta vai. Talouden ongelmat eivät enää täyttäneet otsikoita. Kriisi heräsi jälleen ikään kuin eloon median uutisoitua Euroopan päättäjien kokoontuneen Brysseliin miettimään toimia kriisin selättämiseksi.

Talouden tilanne pitää meidät Luottomiehet valppaina myös jatkossa. Petri Aho kirjoittaa tässä lehdessä oman pääoman arvostuksen kasvusta, joka on seurausta muun muassa pankkien vakavaraisuussäätöjen tiukentumisesta ja taloudellisen tilanteen ennustettavuuden vaikeutumisesta. Yritysten rahoituksen saatavuus tulee eittämättä näkymään haasteena myös luottoriskien hallinnassa. Olemme jo nähneet konkurssseja, joissa terveenä pidetyt yhtiöt ovat joutuneet vaikeuksiin rahoituksen tyrehtyessä. Osa näistä yrityksistä olisi todennäköisesti selvinnyt ongelmistaan lisärahoituksen avulla vielä muutama vuosi sitten. Nyt pitää vain toivoa, että välttyisimme yllättäviltä shokeilta ja saisimme rauhassa keskittyä euroalueen ongelmien ratkaisemiseen. Esimerkiksi yhden, hieman merkittävämmän eurooppalaisen pankin konkurssi, veisi meidät jälleen turbulenssiin, jossa olisi hatuissa piteleminen.

Saattaa olla ammatinvalintakysymys, että asioita tulee usein lähestyttyä riskien näkökulmasta. Uskon kuitenkin osaavani nähdä asioissa myös mahdollisuuksia. Positiivisilla asioilla on vain taipumus pitää huolta itsestään. Riskit kaipaavat enemmän huomiota.

Hyvää kevään jatkoa kaikille lukijoille.

Sami Ijäs
Päätoimittaja



Tero Pyhälä

Yhdistyksen taloudesta

Vuosi 2011 oli Luottomiehille juhla-vuosi, joka tuntui myös yhdistyksen taloudessa. Huolimatta siitä, voin Luottomiehet ry:n taloudesta vastaa-vana vakuuttaa kaikille, että yhdis-tyksen talous on edelleen kunnossa.

Yhdistyksen tuotot ovat vuosita-solla keskimäärin 100.000 euroa. Tuotot muodostuvat pääasiasiassa jä-senmaksuista, vuosittain järjestettä-västä luottoseminaarista saatavista maksuista sekä tiedotustoiminnan eli Luottolinkki-lehden mainostuo-toista. Lisäksi saamme jonkin verran tuottoja mm. mainostilan myynnistä yhdistyksen kotisivulle.

Jäsenmaksutuotot ovat noin 25.000 - 27.000 euroa ja perustuvat noin 700 jäsenmaksunsa maksavaan jäseneseen. Jäsenmaksua ei ole korotet-tu muutamaan vuoteen. Luottosemi-naarin tuotot vaihtelevat kovastikin vuosittain riippuen osallistujamää-rästä seminaariin. Osallistujamää-rä riippuu monesta tekijästä, kuten järjestettävästä ohjelmasta ja mones-ti paljonkin siitä missä seminaari jär-jestetään.

Luottolinkin mainostuotot vuosit-ain ovat olleet noin 25.000 - 30.000 euroa. Jonkin verran tuottoja yhdis-tys saa myös muusta toiminnasta.

Luottomiehet ry:n kaltaisen yhdis-tyksen ei ole tarkoitus tehdä voittoa. Tilikauden tuloksen olisikin syytä olla lähellä nollaa. Voiton tekemistä on siis välteltävä. Tilikauden menot ovatkin yhtä tärkeitä kuin tuotot.

Yhdistyksen kuluista suurimmat ovat luottoseminaaari ja tiedotustoi-minta eli Luottolinkki-lehden teke-minen. Näistä molemmista saatavat tuotot kuitenkin useimmiten katta-vat niistä aiheutuvat kulut. Joskus ai-kaisemmin sekä luottoseminaaari että tiedotustoiminta ovat olleet yhdis-tyksen muun toiminnan rahoitukses-sa tärkeässä asemassa. Viime vuosi-na tuotot ovat kuitenkin olleet suurin piitein kulujen suuruiset.

Erilaiset jäsenistölle järjestettävät tapahtumat ja vuosittaiset kevät- ja syyskokoukset vievät rahoista oman osansa. Osan vaatii myös pelkkä yh-distyksen hallinnointi. Tähän kuu-luu mm. kirjanpito ja jäsenrekisterin ylläpito. Näistä toiminnoista aiheu-tuvien kulujen kattamiseksi onneksi jäsenmaksut ja mm. nettisivuilla ole-vien mainosbannerien tuotot ovat ol-leet riittävät.

Toukokuussa yhdistyksen kevät-kokouksessa vahvistetaan edellisen vuoden tilinpäätös. Syyskokoukses-sa taas päätetään seuraavan vuoden budjetista. Suosittelen jäsenistölle kokouksiin osallistumista. Silloin saa hyvän kuvan siitä, miten yhdistyksen rahoja käytetään. Yhdistyksen talou-dellinen tilanne voi myös sallia uu-denlaisten toimintamuotojen kehit-tämisen.

Hyvää kevätkokousaika kaikkille

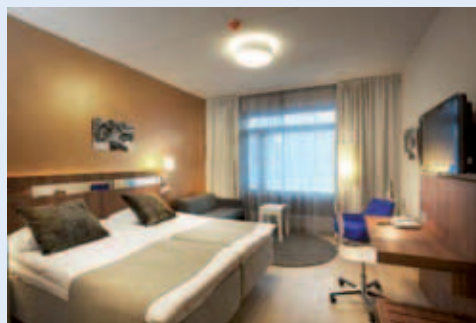
1961 **LM** 2011

Luottomiehet – Kreditmännens r.y.

**Luottomiehet – Kreditmännens ry:n jäsenhakemuksen täyttäminen
käy vaivattomasti Internetissä osoitteessa
www.luottomiehet.fi - Ota yhteyttä linkin alta.**

**Jos sinulla ei ole mahdollisuutta täyttää hakemusta Internetissä,
niin ota yhteyttä yhdistyksen sihteeriin: Pasi Asikainen / Suomen Asiakastieto Oy
pasi.asikainen@asiakastieto.fi, puh. 050 441 5779**

Luottoseminaari 2012 Vierumäellä 13.-14.9.



Tervetuloa perinteiseen kaksipäiväiseen Luottoseminaariin kuulemaan ajankohtaista ja hyödyllistä tietoa alaamme liittyen
– lisäksi mahdollisuus tutustua curlingiin ohjatusti!

Luennoitsijoina ja heidän aiheinaan:

Lainsäädäntöneuvos Tuomo Antila:

"Maksuviivästysdirektiivin täytäntöönpanoa koskevat lainsäädäntöehdotukset sekä muut perintälain uudistamista koskevat ehdotukset"

Johtava neuvonantaja Lauri Uotila, Sampo-pankki:

"Taloustilanteen katsaus ja näkymät"

Lakimies Jussi Laakkonen, Asianajotoimisto Ylikraka Oy:

"Julkisselvitykset"

Avaruustähtitieteen professori, Tieto-Finlandia palkittu Esko Valtaoja, Turun Yliopisto

Corporate Credit Manager Kenneth Bärlund, Rautaruukki Oy

Kehityspäällikkö Kaisa Kässi, Markkinointi – Instituutti ja Koulutus­päällikkö Kati Kekäläinen, Turun Kauppakorkeakoulu yhteisellä aiheella:

"Koulutuksesta potkua luotonhallintaan"

Muut esiintyjät: Stand-Up- koomikko Tommi Tuominen sekä yhtye "Los Platanos Negros"

Kokous- ja majoituspaikkana Hotelli Scandic, bussikuljetus Helsingistä meno-paluu

Hinnat ja ilmoittautuminen:

2-hengen huoneessa 510,00 EUR

1-hengen huoneessa 620,00 EUR

Päiväseminaari 2 päivää (kokous, kahvit ja lounaat) 370,00 EUR

Päiväseminaari 1 päivä (to tai pe) 290,00 EUR

Linkki ilmoittautumiseen sivulla www.luottomiehet.fi

Huom! Nopeiden ilmoittautujien kesken (30.5.2012 mennessä ilmoittautuneet) arvotaan yllätyspalkinto!

Koulutustoimikunta toivottaa kaikki tervetulleiksi!

Uudet jäsenet 2-3/2012

Alaviuhkola Timo	Myyntipäällikkö	Atradius Credit Insurance N.V
Fagerholm Bengt	Valtiotieteiden maisteri	Bengt Fagerholm T:mi
Hertzböle Patrick	Palvelupäällikkö	OK Perintä Oy
Jaatinen Noora	Luotonvalvoja	Lemminkäinen Oyj
Jokinen Petri	OTL	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
Kinnunen Jonna	Luotonvalvonnan ja perinnän päällikkö	S-Pankki Oy
Kivimäki Virpi	Perintäkäsittelijä	OK Perintä Oy
Kotilahti Ritva	Yhteyspäällikkö	Svea Perintä Oy
Lehtilampi Maj-Len	Perintäkäsittelijä	Sergel Oy
Nurminen Anne-Mari	Tiimipäällikkö	Lemminkäinen Oyj
Ovaska Aila	Luotonvalvoja	Ramirent Finland Oy
Panula Kirsti	Asiakasvastaava	Aktiv Kapital Oy
Penttilä Marita	Asiakasvastaava	Aktiv Kapital Porfolio Oy
Pihlajamäki Laura	Tradenomi	Turun Kauppakorkeakoulu
Pitkänen Mervi	Perintäasiantuntija	OP-Palvelut Oy
Rainio Maarit	Perintäasiantuntija	OP-Palvelut Oy
Rasku Terhi	Oikeushallinnon tradenomi	OK Perintä Oy
Saarin Sari	Rahoitustoimihenkilö	OP-Palvelut Oy
Tella Sanna	Luotonvalvoja	Sergel Oy
Tuohimaa Marika	Team leader	OK Perintä Oy
Viding Päivi	Osastosihteeri	Oy Flinkenberg Ab
Öhman Benny	Myyntipäällikkö	OK Perintä Oy

Luotto- tutkinto

Koulutus alkaa
lokakuussa 2012

Markkinointi-instituutti
Vuoden Luottomies 2011

Luottomiehet ry:n ja Markkinointi-instituutin kehittämä tutkinto on tarkoitettu luotonhallintaa ja perintää hoitaville tai luottoalan tietoja tarvitseville. Koulutus toteutetaan joustavasti työn ohessa. Opiskelu kestää 9 kk sisältäen 8 koulutuspäivää.

Ilmoittautumiset: markinst.fi

Lisätietoja

- Kaisa Kassi, p. 050 401 4386
kaisa.kassi@markinst.fi
- Liisa Tuhkanen, p. 050 401 4925
liisa.tuhkanen@markinst.fi

Tunnistettava muutos.


markkinointi
instituutti

markinst.fi

Kysymyksiä **Uusille jäsenille**

Haastattelussa **Aila Ovaska**.....



Kuka olet, missä työskentelet ja mitkä ovat työtehtäväsi?

Aila Ovaska, toimin Ramirent Finland Oy:ssä luotonvalvojana.

Mikä sai sinut liittymään Luottomiehiin? Mitä kautta sait tietoa yhdistyksestä?

Sain yhdistyksestä tietoa esimieheltäni ja hän kehotti minua liittymään Luottomiehiin, jotta saan ajantasais- ta tietoa luotto- ja perintäalaan liit- tyen.

Oletko jo ehtinyt tutustumaan yhdis- tyksen monipuoliseen koulutus- ym.

toimintaan? Jos olet, niin mikä vai- kuttaa kiinnostavimmalta?

En ole vielä ehtinyt tutustua moni- puoliseen koulutustoimintaan, mutta aikomukseni on tutustua lähiaikoina paremmin yhdistyksen toimintaan.

Mitä aiheita haluaisit Luottolinkissä käsiteltävän?

Olen saanut lukea työkaverini lehteä ja sisältö vaikuttaa mielenkiintoisel- ta. Laitan kyllä mielelläni toiveita, kunhan olen ensin tutustunut van- hempien lehtien sisältöön.

Haastattelussa **Petri Jokinen**.....



KUVA MIKKO KÄKELÄ

Kuka olet, missä työskentelet ja mitkä ovat työtehtäväsi?

Nimeni on Petri Jokinen, olen koulutukseltani oikeustieteen lisensi- aatti ja olen työskennellyt pari vuot- ta lakimiehenä Ilmarisen vakuutus- maksuliikenne- ja perintäosastolla. Työtehtäväni painottuvat perintään liittyviin insolvenssioikeudellisiin kysymyksiin.

Oletko jo ehtinyt tutustumaan yhdis- tyksen monipuoliseen koulutus- ym. toimintaan? Jos olet, niin mikä vai- kuttaa kiinnostavimmalta?

Olen alustavasti tutustunut Luotto- miesten koulutustoimintaan. Esim. vuoden 2011 syysseminaarin ohjel- ma vaikutti erittäin mielenkiintoisel- ta.

Mikä sai sinut liittymään Luotto- miehiin? Mitä kautta sait tietoa yh- distyksestä?

Luottolinkkiin toivon yhdistyksen asioiden lisäksi ajankohtaisia kirjoi- tuksia insolvenssioikeuden alalta ja kriisiyritysten tervehdyttämiseen liit- tyvistä kysymyksistä.

Eläkkeelle siirtyvät luottomiehet pysyvät yhdistyksen jäseninä automaattisesti. Jäsenyys on maksuton. Tämä edellyttää osoitteenmuutosilmoitusta joko osoitteessa www.luottomiehet.fi tai lähettämällä viesti osoitteeseen luottomiehet@consista.fi. Ilmoituksessa tulee olla maininta eläkkeelle jäämisestä.

Kuluttajien luottokelpoisuuden arviointi: perustiedoilla vai päätöksentekomallilla?

Luotolla elämisen yleistyminen ja lisääntyvät maksuhäiriöt ohjaavat yrityksiä yhä tarkempaan kuluttajan luottokelpoisuuden arviointiin. Pienenhköjä luottopäätöksiä yritykset tekevät perustiedoilla, mutta hiukankaan isompia luottoja on syytä arvioida tarkemmin.

Viime vuoden lopussa maksuhäiriöisiä kuluttajia oli melkein 330 000. Määrä on ollut kasvussa viimeiset kolme vuotta. Silti edelliseen ennätysvuoteen 1997 on vielä matkaa: silloin rekistereissä oli peräti 368 000 yksityishenkilöä. Viime vuodelle kirjattiin kokonaismäärään kuitenkin jo 9 000 hengen kasvu.

Kasvun syitä ovat niin vallitseva taloustilanne kuin ihmisten kulutuskäyttäytymisen muutoksetkin. Luotolla maksamisesta ja luotolla elämisestä on tullut normaali ja hyväksytty elämäntapa. Yhä useampi tavara ja palvelu maksetaan vasta sen hankkimisen jälkeen. On myös yhä yleisempää, että kuluttajalla on taskussaan useamman yhtiön myöntämä kortti tai parikin puhelinta.

Myös luotonantajan näkökulmasta muutoksia on tapahtunut paljon. On käytettävissä koko ajan enemmän ja parempia keinoja luottokelpoisuuden arviointiin ja luottopäätösten tekoon. Vuonna 2010 kuluttajansuojalakiin kirjattiin myös hyvä luotonantotapa. Se sisältää paitsi luottojen markkinointiin ja kuluttajan informointiin liittyviä määräyksiä, myös velvoitteen tunnistaa vahvasti kuluttaja-asiakas ja arvioida hänen luottokelpoisuutensa. Luot-

tokelpoisuus tulee arvioida luoton määrä ja muut olosuhteet huomioon ottaen ”riittävien tietojen perusteella”. Vähintään tämä tarkoittaa luottotietojen tarkistamista.

Kuluttajien arvioinnissa käytettävissä olevat tiedot

Luottotietorekisteriin saa lain mukaan tallentaa kuluttajista ainoastaan maksuhäiriötietoja sekä esimerkiksi tiedon siitä, että henkilölle on määrätty edunvalvoja. Lisäksi luotonmyöntäjällä on mahdollisuus varmistaa hakijan osoite-, asuinpaikka- ja muut perustiedot Väestötietojärjestelmästä.

Luotonhakijan taloudellista asemaa kuvaavaa tietoa, kuten tuloja, varallisuutta ja muita velkoja ei toistaiseksi online-palveluna Suomessa saa. Luottomiehetkin ovat kyllä viime aikoina nostaneet esiin ajatusta tällaisesta positiivisesta luottotietorekisteristä ja istuvan hallituksen ohjelmaankin asian selvittäminen on kirjattu. Lähes kaikissa Suomen kanssa vertailukelpoisissa maissa vastaava rekisteri jo on.

Luottoriskin suuruuden mukaan käytetään arvioinnissa luotto- ja maksuhäiriötietoja, jotka kuvaavat kuluttajan toteutunutta maksutapaa tai -halua. Tutkimusten mukaan maksuhäiriömerkintä tilastollisesti ennustaa erittäin hyvin riskiä saada uusi häiriömerkintä. Harvoin vähänsä suuremmissa riskeissä kuitenkin tyydytään pelkkiin luottotietorekisterin tietoihin.

Kuluttajakauppaan liittyy myös muita riskejä: tavallisimmin luotonhakijan tiedoista tarkistetaan myös osoite-, kotipaikka-, toimikelpoisuus- ja muita Väestötietojärjestelmään kirjattuja tietoja. On selvää,



Pasi Asikainen

että toimitettavan tavaran tai palvelun tulee mennä oikealle henkilölle oikeaan paikkaan ja, että myös laskut löytävät perille. Rekisteritietojen lisäksi luottokelpoisuuden arvioinnissa saatetaan käyttää myös henkilön itse ilmoittamia tietoja – erityisesti silloin kun henkilön taloudellista tilannetta tutkitaan tarkemmin.

Päätöksentekopalvelut arvioinnin välineenä

Jos kuluttajaluotonanto on rajoitettua ja vähäistä, luottopäätökset tullaan edelleen tekemään pitkälti manuaalisesti ja yksittäiset tiedot kerrallaan tarkistaen. Yleiset tehokkuus- ja kannattavuusvaatimukset kohdistuvat kuitenkin myös luotonmyöntöön ja hallintaan. Samoin myös monikanavainen sähköinen palvelutarjonta saattaa vaatia, että luotonmyöntäminen voi tapahtua vuorokauden ympäri ja viikon

kaikkina päivinä. Luoton myöntämismahdollisuus voi olla yritykselle myös kilpailuetu.

Toisaalta vähäriskisemmässä luotokaupassa ei ole välttämättä tarpeen paneutua niin syvällisesti hakijan taloudellisen tilanteen ja maksuvaran arviointiin. Jos yrityksen kuluttajaluottopolitiikka on mahdollista kiteyttää säännöiksi, jotka perustuvat pitkälti julkisten rekisterien tietoihin ja jos siihen vielä yhdistyy kuluttaja-asiakkaan vahva tunnistus, päätöksentekopalvelu voi olla vastaus luotonmyöntämisen ympärivuorokautiseen tarpeeseen.

Kaiken kaikkiaan tarve päätöksentekopalvelujen käyttöönottoon on lisääntynyt viime vuosina. Siihen on vaikuttanut paitsi mainittu sähköisen kaupankäynnin lisääntyminen, niin myös luotonmyönnön tehostamisen tarve. Päätöksentekopalveluilla selkeästi hylättävät tai hyväksyttävät hakijat voidaan hoitaa nopeammin ja vähemmän kustannuksin, kun taas ammattitaitoista käsittelyä ja lisäselvittelyitä vaativat tapaukset voidaan ohjata tarkempaan harkintaan.

Luokituksien tuoma lisäarvo

Päätöksentekojärjestelmien lisäksi toinen yleistynyt kuluttajaluotonannon trendi on ollut luokitusten tai pisteytysmallien käytön lisääntyminen. Ne ovat osaltaan tulleet täyttämään toisaalta positiivisen luottotietorekisterin tarjoaman eksaktin taloudellisen tiedon puutetta ja taas toisaalta henkilöstä saatavien tietojen kokonaisarvioinnin tarvetta. Pankki- ja rahoitusallalla erilaisten pisteytys- ja luokitusmallien käyttö on jo vuosia ollut yksi osa sekä luottotuspäätöstä että luottosalkun riskianalyysejä. Enenevässä määrin niiden käyttö on lisääntynyt myös muilla toimialoilla.

Luokituksien tuoma lisäarvo luottopäätökselle on se, että tilastolliseen malliin perustuvat luokitukset antavat kuluttajan pohjatietojen perusteella kokonaisarvion häneen liittyvästä riskistä. Luokitusmalli voi ottaa huomioon joko pelkät kuluttajan maksuhäiriöt tai muut häneen liittyvät rekisteritiedot, kuten yritys-

yhteyksistä löytyvän yrittäjätaustan tai Väestörekisterin kautta saatavat taustatiedot.

Joillain toimialoilla niiden käyttö pohjautuu toimialan erityisvaatimuksiin. Jos luotolla tai jälkikäteismaksulla myydään niin sanottuja välttämättömyyshyödykkeitä, liittyy asiakkaan luottokelpoisuuden arviointiin erityistarpeita: palvelu on kuluttajalle pakko myydä ja yleensä pelkkä maksuhäiriö ei saa olla sen luotolla antamisen este. Niinpä luokittelulla voidaan arvioida maksuhäiriöiden tuoman riskin vakavuus ja määritellä vakuusmaksu sen perusteella.

Sen sijaan pelkkään kuluttajan asuinalueen tietoihin perustuva ns. geoscoreing on enemmänkin jäänyt käyttöön markkinoinnin suuntaamiseen halutun kaltaisille kuluttajakohorteille. Luottopäätökset on tehty ja tullaan edelleenkin tekemään henkilöä itseään koskevien tietojen pohjalta – ei hänen asuinpaikkansa keskimääräisten sosioekonomisten tietojen perusteella.

Mediatiedot 2012

Julkaisija Osoite:

Luottomiehet-Kreditmännens ry
PL 891, 00101 Helsinki

Toimitus Päätoimittaja: Puhelin: Telefax: e.mail:

Sami Ijas
050 525 0157
010 850 8511
sami.ijas@eulerhermes.com

Ilmoitustilan myyjä Jäsenrekisterin ylläpito Puhelin: Fax:

Terhi Hakkarainen, 050 4429 699
Consista Oy
(09) 622 5715
(09) 622 5725
luottomiehet@consista.fi

Paino Yhteyshenkilö: Osoite: Puhelin: Telefax:

KM-Yhtymä Oy Suomen Painotuote
Pia Huovinen
Äyritie 8 A, 01510 Vantaa
040 563 7911
(09) 7594 6202
pia.huovinen@painotuote.fi
www.painotuote.fi

Aineistotiedustelut:

Raimo Elovaara
KM-Yhtymä Oy Suomen Painotuote
050 323 8066
raimo.elovaara@painotuote.fi
aineisto-pc@painotuote.fi
aineisto-mac@painotuote.fi

Ilmoitushinnat

Ilmoituskoko	Mustavalkoinen	4-värinen
Keskiaukeama	1010 €	1350 €
Takakansi* + s.2. á	600 €	940 €
1/1 muut sivut	450 €	790 €
1/2 sivu	250 €	590 €
1/4 sivu	170 €	510 €

* Takakannen yläreunassa 30 mm korkea valkoinen osoitekenttäalue

Tekniset tiedot

Lehden koko:	A4
Painopinta-ala:	210 x 297 mm
Palstojen määrä:	3 kpl
Palstan leveys:	1 p 55 mm, 3 p 180 mm
Aineistot:	Tiedostoina
Ohjelmat:	Kaikki taitto- ja grafiikkaohjelmat

Maksuosoite

Maksun saaja:
Pankkiyhteys:
Luottomiehet ry
IBAN FI3420891800073866
BIC NDEAFIHH

Reklamaatit

Ilmoitusten painoasua koskevat reklamaatit 7 vrk:n kuluessa lehden ilmestymisestä kirjallisena.

Ilmoitusten peruuttaminen:

Viimeistään 14 vrk ennen aineistopäivää.
Myöhemmin peruutetuista laskutetaan 50% hinnasta.

Ilmestymispäivät

Nro	Aineisto	Ilmestyy
3/2012	27.8	11.9
4/2012	21.11	10.12

ISSN-L 1457-7909

ISSN 1457-7909 (Painettu)

ISSN 2242-2498 (Verkkolehti)

Luottolinkki
LUOTTMIEHET - KREDITMÄNNENS RY:N JÄSENLEHTI



Vapon luotonhallinnan tärkeimpänä päämääränä yrityksen kassavirran parantaminen

Syksyllä 2011 Vapo-konsernissa käynnistettiin tehostamisohjelma kannattavuuden parantamiseksi. Yksi kustannusten säästöohjelman tärkeimmistä tavoitteista on kassavirran selkeä ja pysyvä vahvistaminen. Osana kassavirran kehittämistä etsitään keinoja käyttöpääoman ennistä tehokkaampaan käyttöön, mikä asettaa myös Vapon luotonhallinnalle uusia, mielenkiintoisia haasteita. Tehostamisohjelman myötä luotonhallintaprosessien kehittäminen myyntisaatavien kiertoaikojen lyhentämiseksi on noussut vielä aiempaanakin tärkeämpään rooliin.

Kassavirran parantaminen Vapon tärkein tavoite tavoitteena vuonna 2012

Vapo on bioenergian johtava kehittäjä Suomessa ja Itämeren alueella, maailman johtava turveteollisuusyhtiö sekä Euroopan suurimpia sahateollisuusyhtiöitä. Konserniin kuuluu neljä liiketoiminta-aluetta: Vapo Biopolttoaineet, Vapo Biolämpö, Vapo Puutuotteet sekä Vapo Ympäristö. Suomen valtio omistaa emoyhtiö

Vapo Oy:n osakkeista 50,1 % ja Suomen Energiavarat Oy 49,9 %. Konsernin palveluksessa vuonna 2011 oli 1 226 henkilöä.

Vapo-konsernin liikevaihto vuonna 2011 oli 705 miljoonaa euroa ja liike-tulos -42 miljoonaa euroa, joka sisältää noin 34 miljoonan euron pellettiliiketoiminnassa tehdyn alaskirjauksen. Vapaa kassavirta ennen veroja oli 21 miljoonaa euroa. Turvatakseen yhtiön kehittämisen Vapossa käynnistettiin jo vuoden 2011 lopussa tehostamisohjelma, jolla tavoitellaan vuositulos- ja yli 10 miljoonan euroa alhaisempia kustannuksia sekä kassavirran vahvistamista.

Vapaa kassavirta kertoo sen rahamäärä, joka jää investointien jälkeen käytettäväksi omistajille (osingot), velkojille (korot ja lainojen takaisinmaksut) tai yrityksen taseen vahvistamiseen. Yrityksen kyky saada aikaan kassavirtaa on yrityksen kaikkein tärkein taloudellinen tehtävä. Riittävä kassavirta mahdollistaa kunnollisen omarahoituksen (vaka- varaisuuden) ja jatkuvan maksuvalmiuden.

Kassavirran tarkastelua helpottaa

sen pilkkominen osakomponentteihin (ks. kuva 1).

Tarkastelu osoittaa monia keinoja, joilla voidaan parantaa yrityksen kassavirtaa. Kuten liiketoiminnassa yleensä, myös kassavirran vahvistamisen lähtökohtana on toiminnan kannattavuus. Sitä voidaan parantaa liikevaihtoa kasvattamalla esimerkiksi myyntihintoja korottamalla sekä kustannuksia karsimalla. Myös mahdollisimman suuret poistot ja investointien vähentäminen tai omaisuuden myyminen kasvattavat yrityksen kassavirtaa.

Luotonhallinnan näkökulmasta kassavirran vahvistamisen mahdollisuudet löytyvät käyttöpääoman tehokkaasta hallinnasta. Myyntisaatavien kiertoaikojen nopeuttaminen muun muassa maksuaikojen lyhentä- mällä ja perintää tehostamalla ovat keinoja käyttöpääoman vähentä- miseen ja sitä kautta kassavirran kas- vattamiseen. Toinen luotonhallinnan vaikutusmahdollisuus sijaitsee liike- toiminnan muissa kustannuksissa. Luottoriskien hyvä hallinta pitää yri- tyksen luottotappiot pieninä, mikä parantaa puolestaan kassavirran läh- tökohtana olevaa liike-tulosta.



Kuva 1: Kassavirran osakomponentit ja keinoja kassavirran tehostamiseen

Luotonhallinnan rooli kassavirran vahvistamisessa

Luotonhallinta ja sen organisointi Vapossa

Vapo-konsernin luotonhallintaprosessin omistajuus on keskistetty Jyväskylässä toimivaan taloushallinnon palvelukeskukseen luotonvalvontaryhmälle, joka yhteistyössä Baltian ja Ruotsin taloushallinnon palvelukeskusten luotonvalvojien kanssa vastaa prosessin hoidosta ja sen toimivuudesta.

Luottopolitiikan tavoitteena on estää harkitsemattomien luottoriskien toteutuminen ja luottotappioiden syntyminen sekä tukea myyntiä ja asiakassuhteiden hoitamista. Jokaiselle liiketoiminta-alueelle on määriteltä luottopolitiikka, jossa on huomioitu myös maakohtaiset käytännöt ja lainsäädäntö. Luottopolitiikassa on kuvattu selkeästi muuan muassa vastuualueet ja -rajat, jotka määrittelevät eri luotonhallintaan osallistuvien tahojen päätöksentekomahdollisuudet. Luotonvalvonta osallistuu säännöllisesti vähintään kerran vuodessa myyntitiimien kokouksiin, joissa käydään läpi muun muassa luottopolitiikkaa, luotonvalvonnan tuottamia palveluja sekä keskustellaan yhdessä luotonhallinnan kehityskohteista.

Vapo-konsernin luottotappiot ovat olleet joka vuosi vähäisiä. Luottotappiot suhteessa liikevaihtoon vuonna 2011 olivat 0,1 %, tosin nousua edellisvuoteen oli 127 %. Asiakasryhmää, johon liittyy luottoriski, pyritään ensisijaisesti hallinnoimaan luottovakuutuksella tai muilla vakuuksilla. Jokaiselle asiakkaalle on määriteltä luottolimiitti asiakasvastuullisen myyjän toimesta. Luoton-

valvonta tarkistaa kaikkien asiakkaiden luottotiedot ja seuraa aktiivisesti asiakkaiden maksukäyttäytymistä sekä luottokelpoisuutta muun muassa luottotietoyhtiön valvontapalvelun avulla. Tarvittaessa luotonvalvonnan keräämien tietojen perusteella asiakkaan luottokelpoisuus määritellään uudelleen.

Luotonhallintaan osallistuu liiketoiminnan ja luotonvalvonnan lisäksi myös ulkoisia yhteistyökumppaneita, joita tällä hetkellä ovat vakuutusyhtiö Euler Hermes, perintätoimisto Lindorff Oy sekä luottotietoja tarjoava Intrum Justitia Oy.

Tehostamisohjelman toimenpiteitä luotonhallinnassa

Tehostamisohjelman myötä on myyntisaamisten osalta tarkennettu sekä sopimusehtoja että perintästrategiaa.

Rahankiertoa nopeuttaakseen sopimusneuvotteluissa on pyritty lyhentämään maksuehtoja 30 päivästä 14 päivään. Osassa Vapon liiketoiminta-alueista on myös neuvoteltu asiakkaiden kanssa ennakkomaksuihin siirtymisestä. Erityistä huomiota on myös kiinnitetty laskutukseen. Yleisesti ottaen laskutusta on pyritty Vapon liiketoiminta-alueilla nopeuttamaan, mutta myös mahdollisuuksien mukaan laskutustiheyttä on lisätty.

Perintää on myös tehostettu entisestään. Kahden maksumuistutuksen sijaan luotonvalvonta lähettää kaikille asiakkaille nykyisin vain yhden maksumuistutuksen automaattisesti, kun saatava on ollut erääntyneenä 14 päivää. Maksumuistutuksen lisäksi asiakkaaseen voidaan olla asiakasvastuullisen myyjä toimesta yhteydessä, mikäli se nähdään perintän tehokkuuden kannalta tarpeelliseksi. Maksumuistutusten ulkoasua on myös parannettu ja muun muassa tiedot mahdollista yhteydenottoa varten löytyvät entistä helpommin.

Luotonvalvonnan tehtävänä on seurata aktiivisesti reklamaatioiden käsittelyä. Prosessista on pyritty tekemään mahdollisimman nopea, mikä parantaa samalla myös asiakaspalvelun laatua. Mikäli saatava on ollut erääntyneenä 30 päivää, se siirretään automaattisesti perintätoimistolle perittäväksi. Mahdolliset poikkeukset perintäprosessissa hyväksytetään aina asiakasvastuullisen myyjän esityksestä liiketoiminta-alueen johtajalla. Viivästyskorko peritään myöhässä maksetuista laskuista, myös ulkomaisten asiakkaiden kohdalla, aina.



Pikavipit

- kaksi näkökulmaa

Pikavippejä koskeva yhteiskunnallinen keskustelu käy vilkkaana. Luottolinkki kysyi Suomen Pienlainayhdistyksen toiminnanjohtaja Kari Kuusisolta ja Kuluttajaviraston johtaja Anja Peltoselta muutama aihetta koskevan kysymyksen.

Mistä pikavippimarkkina muodostuu? Kuvailkaa tyypillinen pikavippejä ottava henkilö?

Kuusisto:

Suomalainen aikuinen, jolla on luottotiedot kunnossa ja jonka henkilötiedot ovat saatavissa julkisista rekistereistä. Paras asiakas on kehä kolmosen ulkopuolella asuva noin nelikymppinen nainen, joka on töissä julkisella sektorilla.

Peltonen:

Henkilö, joka eri syistä tarvitsee nopeasti pienehkön summan rahaa eikä hänellä ole vakuuksia tai muuta luottoa saatavilla kyseisellä hetkellä

Onko tänä päivänä käytännössä mahdollista, että pikavippejä voitaisiin ottaa toisen henkilön nimiin?

Kuusisto:

Yhtään en tiedä, joka ei olisi jäänyt kiinni. Lähes viikoittain uutisoidaan petoksista ja maksuvälinepetoksista, koska erillisenä tekona ns. identiteettivarkautta ei ole Suomessa vielä kriminalisoitu. Huijarit joko avaavat pankkitilejä väärennetyillä tai varastetuilla henkilöpapereilla, tai sitten uhrit eivät ole säilyttäneet verkkopankkitunnuksiaan niiden sääntöjen mukaisesti. Jokaisen tulisi muistaa, että tupakset eivät ole "salasanoja" niin kuin sähköpostissa, vaan ne ovat sinun sähköinen identiteettisi.



Peltonen:

Kun tunnistamissäännökset tulivat voimaan helmikuussa 2010, teimme samana vuonna tietosuojavaltuutetun kanssa valvontakampanjan. Valvontakampanjassa löytyi runsaasti pikaluottoyrityksiä, jotka eivät noudattaneet alaa koskevaa lainsäädäntöä, vaan antoivat luotonhakijan valita, tunnistautuuko hän pankkitunnuksilla vai ei. Osa yrityksistä on sittemmin korjannut toimintatapojaan. Tietosuojavaltuutettu on kuitenkin joutunut viemään tietosuojalautakuntaan yrityksiä, jotka tunnistavat puutteellisesti lainanhakijan henkilöllisyyden. Vuoden 2010 jälkeen emme ole selvittäneet tilannetta tunnistamisen osalta laajemmin.

Pikavippejä syytetään usein korkeista kuluista. Miten mielestänne palvelun hinnoittelu, liiketoiminnan kustannukset ja riskit ovat suhteessa toisiinsa?

Kuusisto:

Olemme EU-direktiivin uhreja, koska kuluttajansuojalain mukainen, niin sanottu todellisen vuosikor-



ko, lasketaan korkoa korolle -kaavan mukaan. Se on moninkertainen alle vuoden pituisilla lainoilla. Keskimääräinen todellinen vuosikorko on laskennallisesti yli 1100 prosenttia, vaikka kokonaiskulut vain 24,8 prosenttia.

Peltonen:

Kulukysymys on oikeusministeriön asettaman pikaluottoihin liittyvän lainsäädännön muuttamista pohtivan työryhmän käsiteltävänä. Rikoslain kiskontasäännös uudistettiin vuonna 2010. Samana vuonna teimme poliisille tutkintapyyntöön muuttaman yrityksen perimistä kuluista sen selvittämiseksi, onko kyse kiskonnasta. Asia on vielä kesken.

Rahoituksella on yhteiskunnan kannalta myös varjopuolensa. Tekevätkö pikavipit tässä suhteessa poikkeuksen muihin kuluttajarahoitustuotoihin verrattuna?

Kuusisto:

Ei, kaikki jakavat samat huonot asiakkaat, kuten myös em. huijarit. Varmasti useimmille on suurempi

Pk-yritysten rahoitus- ja maksuvalmiustilanne heikentynyt

houkutus väärinkäytöksiin etämyynnissä ja sähköisessä maailmassa kuin henkilökohtaisessa asiointissa. Toisaalta sähköisessä ympäristössä myös tietyt valvontajärjestelyt ovat tehokkaita, ja tietoyhteiskunnan kehittyminen vie tähän suuntaan. Olen huolissani niistä tilastoista, mitkä osoittavat ettei Suomi olen enää pysynyt kaikilta osin tietoyhteiskuntakehityksen kärjessä. Meillä esimerkiksi viranomaiset ovat vieläkin digitalisoitumassa kun esimerkiksi Virossa koko nykyinen yhteiskunta on alun perinkin rakennettu sähköiselle alustalle.

Peltonen:

Pikaluottojen osalta on hallitusohjelmassa todettu, että pikaluottoihin liittyvät kasvaneet ongelmat edellyttävät lainsäädännön tiukentamista. Kuluttajien ylivelkaantuminen on laajempi kysymys.

Yleinen mielipide vaikuttaa olevan sen suuntainen, että pikavipit aiheuttavat paljon yhteiskunnallisia ongelmia. Miten pikavippipalvelua olisi syytä kehittää, jotta niitä koskeva yleinen ilmapiiri kehittyisi parempaan suuntaan?

Kuusisto:

Meillä on ennenkin ollut hyviä ehdotuksia. Toivottavasti Oikeusministeri tällä kertaa kuuntelee siinä määrin, että ongelmia vähennetään, eikä uutta kieltohanketta ainakaan enää tämän eduskunnan aikana nouse esille.

Peltonen:

Katsotaan, mitä lainsäätäjä pitää tarpeellisenä. Alallahan on ollut useita vuosia aikaa kehittää omia toimintatapojaan. Esimerkiksi viime kevään valvontakampanjassamme, joka kohdistui pikaluottoyritysten verkkosivuihin, kävi ilmi, että pikaluottoja tarjoavat yritykset eivät edelleenkään aina kertoneet verkkosivustoillaan kaikkia vaadittavia tietoja. Osa yrityksistä myös yllytti epäasiallisesti kuluttajia ottamaan lainaa.

Jälkiaaltoja rahoitusmarkkinoilla Pk-yritysten rahoitus- ja maksuvaikeudet ovat yleistyneet. Noin 19 prosenttia yrityksistä on kohdannut maksuvaikeuksia ja 7 prosenttia merkittäviä rahoitusongelmia. Vaikeudet koskettavat erityisesti pieniä vientiyrityksiä. Tiedot käyvät ilmi EK:n helmikuussa toteuttamasta rahoitus- ja maksuvalmiuskyselystä, johon vastasi 480 pk-yritystä.

Vuoden 2010 syksyn jälkeen alkanut positiivinen kehitys on viimeisten kuukausien aikana kääntynyt negatiiviseksi ja suomalaisten pk-yritysten rahoitus- ja maksuvalmiustilanne on nyt heikempi kuin kertaakaan viime vuonna. Rahoitusvaikeudet ovat lisääntyneet kolmella ja maksuvaikeudet kahdella prosenttiyksiköllä viime vuoden marraskuusta. Kansainvälisesti vertailtuna tilanne Suomessa on edelleen kohtuullisen hyvä, sillä monissa EU-maissa rahoitusongelmat ovat huomattavasti vakavampia.

Tulosten perusteella vaikeuksia esiintyy melko tasaisesti kaikilla päätoimialoilla ja eri kokoluokan yrityksissä. Eniten niitä on vientiyrityksillä, joista lähes joka kymmenennellä oli ongelmia rahoituksen järjestymisessä ja joka viidennellä laskujen maksamisessa.

Seurausta monista tekijöistä

Kyselyn perusteella tilanne on seurausta muun muassa kilpailun kiristymisestä, asiakasyritys-

ten maksuaikojen pidentymisestä sekä rahoituslaitosten varovaisuudesta lainojen myöntämisessä.

Käytännössä esimerkiksi ulkomaankaupan uusjaossa osa suomalaisista vientiyrityksistä on ajautunut hintakilpailuun, joka on johtanut liikevaihdon romahkamiseen ja käyttöpääomaongelmiin. Monet pk-yrityksistä raportoivat myös asiakkaidensa pidentyneistä maksuajoista, jotka ovat johtaneet vaikeuksiin suoriutua omista laskuista. Lisäksi rahoituslaitoksia koskevat vakavaraisuussäännökset ovat joidenkin yritysten kohdalla vaikeuttaneet lainarahoituksen saamista tai nostaneet sen hintaa.

Kaiken kaikkiaan signaalit eri tietolähteistä antavat pk-yritysten tilanteesta ristiriitaisen kuvan. Suomen kauppataase on alijäämäinen, mutta samalla pk-yritysten vienti on kehittynyt myönteisesti. Yritysten maksuhäiriömerkinnät ovat lisääntyneet, mutta konkurssien lukumäärä on säilynyt maltillisella tasolla.

Yritykset ovat nyt vedenjakajalla. Pk-yrityksiä on kuunneltava herkillä korvalla ja reagoitava nopeasti, jos rahoitus- ja maksuvalmiustilanne edelleen heikkenee. EK selvittää pk-yritysten rahoitus- ja maksuvalmiustilannetta seuraavan kerran toukokuussa julkaistavassa yritysten toimintaympäristökyselyssä

Lähde: Elinkeinoelämän keskusliitto

Kasvu ja kannattavuus - yrittäjätoiminnan tukipilarit

Kannattavuus on yksi yrittäjätoiminnan keskeisimmistä menestystekijöistä. Ilman riittävää kannattavuutta yrityksen toiminta loppuu ennenkin tai myöhemmin. Väliaikaisesti kannattamatonta liiketoimintaa voidaan vielä tukea sijoittamalla yritykseen lisää pääomia, joko omistajien tai rahoittajien toimesta, mutta kun usko tulevaisuuteen loppuu, niin silloin katkeaa myös rahoitus. Yksikään sijoittaja ei ole valmis rahoittamaan yritystä, jonka kannattavaan toimintaan ei enää usko. Siksi kannattavuuden arviointi on keskeisessä roolissa myös luotonannon kannalta.

Yrityksen kannattavuutta voidaan arvioida sekä tuloslaskelman katemittareilla että pääomiin suhteutetuilla tuottomittareilla. Katemittarit ovat käytännössä tuloslaskelman välisummaa, jotka kertovat kuinka pitkälle yrityksen tuotot ovat riittäneet kattamaan erilaisia toiminnan kuluja. Suhteuttamalla aikaansaadut tuotot yritykseen sijoitettuihin pääomiin, saadaan selville miten tuottavaa toiminta on.

Katteet kertovat miten hyvin tuotot riittävät

Ensimmäinen katetaso on käyttökatte (liiketulos + poistot), joka kertoo onko euroja jäänyt jäljelle, kun liiketoiminnan tuotoista on vähennetty toimintakulut. Mikäli käyttökatte painuu jo pakkaselle, niin yrityksen kannattavuusongelmat ovat syvällä liiketoiminnassa. Käyttökatteella tulisi kyetä kattamaan vähintään lainojen hoitokulut eli lainojen korot ja lyhennykset. Tämänkin on vain minimitaso, sillä toiminnan ylläpito vaatii normaalisti myös korvausinvestointeja.

Tuloslaskelman seuraava katetaso on liiketulos, joka huomioi toimintakulujen lisäksi myös yrityksen tuotantokoneiston kulumisen eli poistot. Liiketulos kuvaa operatiivisen toiminnan tulosta, johon tavallisesti kytketään yrityksen tulevaisuuden tavoitteet. Liiketulokseen johto ja henkilöstö voivat parhaiten omilla toimillaan vaikuttaa, joten siksi se soveltuu hyvin tavoiteasetannan poh-

jaksi. Liiketulostasoa voidaan hyvin vertailla myös toimialan muihin yrityksiin. Tällöin mittarina käytetään liiketuloksen suhdetta liikevaihtoon.

Nettotulos on seuraava katetaso, josta on vähennetty myös rahoittajille ja verottajalle menevät osuudet tuloksesta. Nettotulosta pidetään yrityksen varsinaisen toiminnan tuloksena, jonka käytöstä omistajat voivat päättää. Koko voittoa jaetaan harvoin omistajille esim. osinkoina, sillä varoja tarvitaan myös tulevan toiminnan rahoittamiseen sekä puskureiksi huonojen vuosien varalle. Pelkkä plusmerkkinen tulos ei omistajia yleensä tyydytä, sillä yrityksen tulee kyetä tuottamaan myös tuotto/korkoa siihen sijoitetuille pääomille. Riittävän tulostason arvioimiseksi tarvitaan pääomiin suhteutettuja tunnuslukuja.

Katetasojen lisäksi myös suunta on tärkeä

Vaikka katemittareilla saadaan kuva siitä, mihin asti yrityksen tuotot ovat riittäneet, niin tärkeää on seurata myös mihin suuntaan katteet kehittyvät. On selvää, että vuosittain kasvava katekehitys luo luottamusta yrityksen tulevaisuuteen, kun taas katteiden jatkuva kutistuminen aiheuttaa epäluottamusta. Katteiden riittävyyttä arvioitaessa on hyvä muistaa, että tuloslaskelmaan ei kirjata lainojen lyhennyksiä, investointeja ja mahdollisia osinkoja, joiden rahoittamiseen tarvitaan myös tulo-rahoitusta.

Mikä on sitten riittävä katetaso? Rahoittajan kannalta alarajana voidaan pitää sitä, että vähintäänkin lainojen korot ja lyhennykset kyetään hoitamaan toiminnan tuloksilla. Asiaa voi hyvin tarkastella lisäämällä yrityksen nettotulokseen poistot (=rahoitustulos), jolloin saadaan kuva yrityksen tulo-rahoituksen tasosta. Kun rahoitustuloksesta vähennetään lainojen lyhennykset, niin nähdään miten yritys on kyennyt selviytymään rahoittajien velvoitteista. Mikäli lainojen lyhennyssumma ei tiedetä, niin lyhennystarpeen voi olettaa esim. jakamalla taseen korol-



liset velat viidellä, jolloin lainat lyhennettäisiin viidessä vuodessa.

Mikäli vähennyslaskun tulos on positiivinen, niin ainakin pahin on vältetty. Vähän samaa asiaa voi lähestyä myös jakamalla korolliset velat rahoitustuloksella, jolloin tuloksena saadaan vieraan pääoman takaisinmaksuaika. Mikäli lainojen takaisinmaksuaika vuosittain ylittää normaalit laina-ajat esim. yli 5 vuotta, niin lainojen hoitokykyä voidaan pitää jo kyseenalaisena.

Sipo % kertoo miten tuottavaa toiminta on

Pääomaan suhteutetuista tuottomittareista selvästi yleisin on sijoitetun pääoman tuotto-prosentti. Luvun tuottokomponentti saadaan kun lisätään yrityksen nettotulokseen verot ja rahoituskulut. Sijoitettu pääoma taas saadaan, kun lasketaan yhteen taseen omat pääomat ja korolliset velat. Mikäli tilikausi eroaa normaalista 12 kuukaudesta, niin tuotto tulee muuttaa ennen laskentaa 12 kuukautta vastaavaksi. Pääomapuolella laskukaavassa käytetään tilikauden alun ja lopun keskiarvoja. Tunnusluku kertoo kuinka paljon "korkoa" on saatu aikaan yritykseen sijoitetuille pääomilla. Jos tuotto jää alle pank-

kilainojen korkotason, niin yrityksen kannattavuutta voidaan pitää heikkona. Kannattavalla yrityksellä sijoitetun pääoman tuoton tulisi olla vähintään 10 %. Sipo on siitä hyvä mittari, että sillä voi vertailla myös eri toimialoilla toimivia yrityksiä.

Kasvu ei välttämätöntä mutta suotavaa

Taloudellisessa mielessä kasvu ei ole välttämätöntä, mutta monesta syystä kasvua pidetään kuitenkin edellytyksenä terveelle yritykselle. Kasvua tarvitaan, sillä liiketoiminnan kuluille on ominaista kasvaa vuosittain. Palkat, vuokrat, energia ja muut kulut harvoin halpenevat, joten toimintakulujen kasvua on hankala hallita ilman kasvavia tuloja. Ilman kasvua yrityksen kehittäminen ja uusiutuminen vaikeutuu, joka pitkittyessään voi johtaa kilpailukyvyyn heikkenemiseen, jonka seurauksena yritys näivettyä kilpailijoiden kehittäessä omia toimintojaan.

Kasvua pidetään positiivisena signaalina, joka vaikuttaa yrityksen rahoituksen saantiin ja viime kädessä jopa yrityksen arvoon. Hyvä esimerkki kasvun positiivisista vaikutuksista kannattavuuteen saatiin, kun ver-

tailimme viime vuonna kasvaneiden ja supistuneiden yritysten kannattavuuseroja sijoitetun pääoman tuotolla. Kasvaneissa yrityksissä sijoitettu pääoma tuotti keskimäärin 17,5 prosenttia kun supistuneissa luku oli vain 7,6 prosenttia. Vertailu on hyvä osoitus yrityksen kulusopeutusten vaikeudesta liikevaihdon supistuessa.

Terveessä kasvussa kannattavuus on kunnossa

Kasvu edellyttää usein investointeja, jotka voivat olla sekä aineellisia kuten koneiden hankinta tai panostuksia kuten uusien henkilöiden rekrytointi tai markkinointikampanja. Kumminkin edellyttävät rahoitusta. Mikäli yrityksen kannattavuus, vakavarai-

suus ja maksuvalmius eivät ole kunnossa, niin yrityksen kyky kasvaa terveellä tavalla on kyseenalainen.

Terveen kasvun perusedellytys on, että yritys pystyy riittävässä määrin huolehtimaan omalla liiketoiminnallaan kasvun vaatimasta rahoituksesta. Mikäli näin ei ole, niin vaarana on ylivelkaantuminen. Merkkejä epäterveestä kasvusta on, jos 1) liikevaihto kasvaa, mutta liike-tulos ei, 2) kasvusta huolimatta katemarginaalit supistuvat jatkuvasti, 3) investointien omarahoitusaste on matala ja korolliset velat kasvavat sekä 4) kun aikaansaatu katetaso ei riitä kunnolla lainojen hoitoon. Jos em. merkkejä on havaittavissa, niin hälytyskellojen pitäisi varoittaa analysoijaa epäterveestä kasvusta, joka pahimmillaan voi johtaa konkurssiin.

Ohjeellinen tulostason mittaus

Ominaisuus	Arvio
Tuotot eivät kata kaikkia toimintakuluja	Heikko
Kattaa toimintakulut, rahoituskulut ja verot	Välttävä
Kattaa edellisten lisäksi lainojen lyhennykset	Tyydyttävä
Kattaa myös korvausinvestoinnit ja kpo kasvun	Hyvä
Kattaa lisäksi omistajien edellyttämä voitonjaon	Erittäin hyvä
Kattaa myös laajennusinvestoinnit	Erinomainen

kpo = käyttöpääoma

Soliditet

Pohjoismaiden johtava luottotieto- ja yritysinformaatiotalo



Maksimoi myynti - minimoi luottoriskit

- henkilöluottotiedot
- yritysluottotiedot
- luotonvalvontapalvelut
- tietokantapäivitykset
- YTJ-tietojen massapäivitykset
- yrityskohderyhmät
- kuluttajakohderyhmät
- asiakasanalyysit

www.soliditet.fi

Kevätillamat 2012 – perinteitä ja yllätyksiä



TEKSTI TERHI HAKKARAINEN – KUVAT ANNE BJÖRK

Kuinka monta kertaa kevätiltamat onkaan olleet "Kallella"? Näin alkoi pöytäkeskustelu yhdessä monista pöydistä Luottomiehet ry:n kevätiltamissa torstaina 22.3.2012.

Ravintola Kaarle XII Kasarmikadulla onkin oiva paikka kevätiltamille; perinteikäs, kuten 50-vuotias yhdistyksemme ja samalla uusiutuva ja dynaaminen. Kuten Kalleen löytävät aina uudet sukupolvet tiensä, saimme yhdistyksen puheenjohtajan Are Kivelän tervetulotoivotuksessa kuulla, että yhdistykseen oli "leimattu sisään" peräti 19 uutta jäsentä iltamia edeltäneessä hallituksen kokouksessa.

Kati Kekäläinen Turun Kauppakorkeakoulusta kertoi toukokuussa alkavasta Credit Management – koulutuksesta ja samalla Luottomiehet ry:n ja Turun kauppakorkeakoulun yhteistyöstä. Credit Management tutkinto on tiivis, noin kuuden kuukauden mittainen koulutus, joka sisältää elementtejä esimerkiksi esimiestyöstä, laskentatoimesta ja markkinoinnista. Credit Management voi olla myös startti kohti ar-



Kukitettuja luottotutkintolaisia

vostettua MBA -tutkintoa.

Kaisa Kässi Markkinointi-instituutista puolestaan kuvasi lämpimin sanoin Luottomiehet ry:n kanssa tehtyä pitkää yhteistyötä luottotutkinnon suunnittelussa ja kehittämisessä. Luottotutkinnon on suorittanut jo yli 800 opiskelijaa ja tällä hetkellä on menossa jo 25. ryhmä. Luotto-

tutkinnosta on muodostunut Kaisan mukaan Markkinointi-instituutin lempilapsi ja tutkinto tunnetaan lempinimellä "Lutu".

Kerhomestari Aku Kiema esitteli illan ohjelmaa, paljastamatta kuitenkaan vielä alkuillasta kutsussakin luvattua yllätystä. Kevätillamat ei ole kevätkauden ainoa tapahtuma, vaan



Illan yllätysohjelmaa odotellessa.



Tuomas Luukela ja Sirkku Ojala



Jyrki Pekkala



Arto "Nalle" Karhu ja Maiju Nieminen



Rouva tarjoilija vauhdissa

toukokuussa on tulossa myös kevätretki.

Diplomien jako luottotutkinnon suorittaneille on perinteisesti ollut kevättiltamiin kohokohtia. Koulutustoimikunnan puheenjohtaja Tarja Mavroudis yhdessä Elina Taljavaaran ja Tuomas Luukelan kanssa jakoivat diplomit paikalla olleille luottotutkinnon suorittaneille ruusujen ja halausten kera. Kukatettavana oli tällä kertaa peräti kaksi eri ryhmää. Kurssin nro 23 suoritti 41 henkilöä ja heistä kurssin parhaina palkittiin Minja Happonen ja Petra Liljeström-Tionag. Kurssin nro 24 suoritti 21 henkilöä ja heistä parhaana palkittiin Olli Orpana. Paikalla yleisön joukossa oli useita aiemmin tutkinnon suorittaneita, jotka tässä

kohdin saattoivat palauttaa mieleen omaa valmistumisvuottaan. Diplomien jako on ansaittu ja opiskelijalle mieleenpainuva juhlahetki, joten olkoon tällä hienolla perinteellä pitkä tulevaisuus.

Valot himmenivät ja ripeässä tahdissa tarjoilijat toivat pöytiin alkupalat. Maukas ruoka ja samanhenkinen seura, tämä on se sekoitus, josta yhdistyksen tapahtumat tunnetaan. Pääruuan tultua syödyksi joku miespuolinen pöytäseurueesta huomasi blondin tarjoilijan – ja mitkä säät! Mutta hetkinen...

Yllätys paljastui pikkuhiljaa eri pöydissä. Jälkiruokien jälkeen Rouva Tarjoilija (alias Jukka Kuronen) pyysi laittamaan "vähän" taustamusiikkia. Seurasi vauhdikas show,

joka piti sisällään huikean nopeita vaatteiden vaihtoja ja monta suomalaisen drag-taiteen klassikkoa: Marion, Katri-Helena, Paula Koivunieni. Mielenkiintoisena lisämausteena toimivat show'n loppupuolella Antti Tuisku ja sokerina pohjalla: Robin!

Ruokailun ja yllätysesiihtijän jälkeen ilta jatkui vapaamuotoisena verkottumisena ja keskusteluina uusien ja vanhojen tuttavuuksien kanssa. Kevätillamat lunasti jälleen kerran paikkansa luottoalan ammattilaisten kiireisen kevätkauden odotettuna katkaisuna. Perinne jatkui onnistuneesti, yllätyksillä maustettuna.

Velalliselle ehdotetaan oikeutta keskeyttää vapaaehtoinen perintä

Oikeusministeriön maksuviivästystyöryhmä ehdottaa, että kuluttajavelallinen saisi itse päättää siitä, miten häneen kohdistuva perintä etenisi. Perintälakiin (Laki Saatavien perinnästä) ehdotetaan otettavaksi kokonaan uusi säännös kuluttajavelallisen oikeudesta pyytää perintälain mukaisen vapaaehtoisen perinnän keskeyttämistä ja asian siirtämistä oikeudelliseen perintään. Työryhmän mietinnön mukaan kuluttajavelallisen voisi olla järkevää pyytää perinnän keskeyttämistä esimerkiksi silloin, kun on ilmeistä, että perintä on tuloksetonta ja vain lisää velallisen maksettavaksi tulevia perintäkuluja. Keskeytyspyynnön jälkeen velkoja voisi velkoa saatavaa tuomioistuinmessä tai hakea ulosottoa.

Oikeusministeriön maksuviivästystyöryhmän ehdotus on erikoinen sikäli, että velallinen, joka on jättänyt erääntyneen saatavan maksamatta, saisi ehdotetun säännöksen mukaan itse päättää perinnän etenemisestä. Perintään on tähän asti aina kuulunut olennaisena osana se, että velkoja saa päättää oman saatavansa osalta tarvittavista perintätoimenpiteistä ja vaatia aiheuttamisperiaatteen mukaisesti velalliselta suoritettuun perintään perustuvia perintäkuluja.

Ehdotettu säännös mahdollistaisi saatavan perinnän ainoastaan ulosottoperinnän toimesta. Ehdotettu

säännös estäisi velkojaa suorittamasta kirjeperintää (maksumuistutukset) ja puhelinperintää sekä tekemästä maksusuunnitelmia ja muita vapaaehtoisen perinnän toimia. Mielestäni velkojaa ei voida laillisesti estää suorittamasta saatavansa perintää parhaaksi katsomallaan tavalla.

Ehdotettu säännös aiheuttaa lisäkuluja velkojalle ja velalliselle

Ehdotetun säännöksen tavoitteena on rajoittaa velallisen kuluvastuuta. Ehdotuksessa ei ole kuitenkaan huomioitu sitä, että ehdotettu säännös estäisi myös sellaisten perintätoimenpiteiden suorittamisen, joista ei vaadita lainkaan perintäkuluja velalliselta. Ehdotettu säännös aiheuttaisi käytännössä lisäkuluja sekä velkojalle että velalliselle. Velkoja joutuu ehdotuksen mukaisessa tilanteessa aina suorittamaan oikeudellisen perinnän oikeudenkäyntimaksun (60 tai 80 euroa) sekä ulosottoperinnän aikana suorituksista vähennettävän tilitysmaksun ja mahdollisen estemaksun. Velallinen joutuu taas suorittamaan kaikista ulosoton kautta maksamista suorituksista taulukkomaksun, jonka ulosotto perii velallisen jokaisesta suorituksesta päältäpäin.

Mielestäni ehdotettu säännös heikentäisi velallisen asemaa olennaisesti, koska velallisen perintä siir-



Varatuomari Ari Siren

rettäisiin ehdotetussa tilanteessa velkojan omasta perinnästä ulosottoperintään. Ehdotettu säännös tulisi lisäämään velallisen ja velkojan maksettavia kuluja sekä velallisten maksuhäiriömerkintöjen määriä. Velallisen aseman heikentymisen lisäksi säännöksellä puututtaisiin velkojan oikeuteen päättää oman saatavansa perintätoimista, minkä vuoksi ehdotettu säännös voidaan mielestäni käsitellä eduskunnassa vain perustuslainsäätämisyjärjestyksessä.

LUOTTOMIESTEN TAPAHTUMAKALENTERI 2012

Luottolinkki 03/2012 aineiston deadline 27.8.2012

Lehti ilmestyy 11.9.2012

Luottomiehet Golf

14.6.2012

Periteinen Luottomiehet ry:n golftapahtuma järjestetään 14.6.2012 Nurmijärvi Golfissa.

Upeat puitteet, hyvää seuraa, herkullista ruokaa, palkintoja ja hauskaa yhdessäoloa.

Tapahtumasponsorit



Tarkemmat tiedot tapahtumasta lähetetään sähköpostilla toukokuussa!

Varaa kalenteristasi iltapäivä 14.6.2012 ja varmista lisätiedot lähettämällä sähköposti(osoitteesi) osoitteeseen:
golf@luottomiehet.fi

LYHYESTI

Great Place to Work Institute Finland julkaisee vuosittain tutkimuksen Suomen parhaita työpaikoista. Nyt toista kertaa tutkimukseen osallistunut Svea Rahoitus & Perintä sijoittui yleisessä keskisuurten sarjassa ollen oman toimialansa parhaiten sijoittunut yritys. Trust Index© henkilöstökyselyyn vastasi noin 25 000 suomalaista työntekijää. Tänä vuonna listalle pääsi 35 prosenttia tutkimukseen osallistuneista organisaatioista, joita oli yhteensä 144. Listaorganisaatioiden työntekijöistä jopa 87 prosenttia on sitä mieltä, että heidän organisaationsa on todella hyvä työpaikka.



Suomen Asiakastieto Oy alkoi huhtikuussa rekisteröidä myös sellaiset henkilöt, jotka ovat olleet pitkään ulosottoverinnässä. Uusia merkintöjä on aluksi tulossa arviolta 40 000 henkilölle. Luottotietorekisteriin on tähän saakka merkitty henkilöt, joilta ei ole ulosoton kautta onnistuttu perimään saatavia, koska heillä ei ole ollut rahaa tai heitä ei ole tavoitettu. Huhtikuusta lähtien rekisteriin ovat päätyneet myös ne velalliset, jotka ovat olleet ulosottoverinnässä kahden vuoden aikana vähintään 18 kuukautta. Tähän asti esimerkiksi palkan ulosmittaus on voinut jatkua jopa vuosia ilman, että siitä on näkynyt merkintää velallisen luottotiedoissa. Oikeusministeriön tietojen mukaan lähes joka kymmenes ulosottovelallinen on ollut pakko-perinnän kohteena yhtäjaksoisesti yli viisi vuotta.

Uusia pitkäkestoisesta ulosotosta kertovia luottotietomerkintöjä saa arviolta 40 000 henkilöä.



Tilastokeskuksen mukaan tammi-kuussa pantiin vireille 274 konkurssia, mikä on 11,9 prosenttia vähemmän kuin vuotta aikaisem-

min. Henkilökunnan määrä kaikissa konkurssiin haetuissa yrityksissä oli kaikkiaan 1 220, mikä puolestaan on 11 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin.

Verrattuna vuotta aiempaan konkurssien määrä väheni tammi-kuussa teollisuutta, majoitus- ja ravitsemistoimintaa sekä muita palveluita lukuun ottamatta kaikilla tarkastelluilla päätoimialoilla. Lukumääräisesti eniten konkurssit vähenivät rakentamisen ja kaupan toimialoilla. Rakentamisen toimialalla pantiin tammi-kuussa vireille 75 konkurssia, mikä on 14 konkurssia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Kaupan toimialalla pantiin vireille 47 konkurssia, mikä on 13 konkurssia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Vuodesta 1990 lähtien konkurssien määrä on ollut korkeimmillaan vuonna 1992, jolloin tehtiin 636 konkurssia.



Vuoden 2012 Yhteisvastuukeräys torjuu ylivelkaantumista ja osa sen tuotosta luovutetaan Takuu-Säätiölle. Takuu-Säätiö ryhtyy sen turvin myöntämään kohtuuehtoisia pienlainoja henkilöille, jotka eivät kykene muutoin rahoittamaan välttämättömiä kertaluontoisia hankintojaan tai menojaan.

Pienlainojen myöntäminen aloitetaan vuoden 2013 alkupuolella ja toiminta käynnistetään kokeiluna muutamalla paikkakunnalla. Myönnettävät lainat ovat suuruudeltaan 200–2000 euroa, ja niiden takaisinmaksuaika enimmillään kaksi vuotta.

Hankkeen tarkoituksena on ehkäistä ylivelkatilanteiden syntyä, eikä lainalla järjestellä jo olemassa olevia velkoja. Lainan saajalle järjestetään tarvittaessa tukea ja talousneuvontaa rahan käytön hallitsemiseksi ja suunnittelemiseksi.

Takuu-Säätiön pienlainoitusta koskeva yksityiskohtainen toimintamalli valmistellaan yhteistyös-

sä kokeilukuntien ja Yhteisvastuun keräystoimikunnan kanssa vuoden 2012 loppuun mennessä.



Tammi-syyskuussa 2011 suomalaiset ottivat 1 038 210 uutta pikavippiä yhteensä lähes 232 miljoonaa euroa **Lähde:** Takuu-Säätiö



Suomen tuonnin arvo kohosi vuonna 2011 Tullihallituksen ulkomaankauppatilastojen mukaan lähes 60,3 miljardiin euroon eli 16 prosenttia suuremmaksi kuin vuonna 2010. Viennin kasvu jäi kahdeksaan prosenttiin. Viennin arvo oli hieman yli 56,6 miljardia euroa, joten kauppataaseeseen kertyi vajetta yli 3,6 miljardia euroa.

Kauppataase oli alijäämäinen ensi kerran vuoden 1990 jälkeen. Vielä vuonna 2010 taseeseen kertyi ylijäämää yli puoli miljardia euroa.

Tuonti kasvoi vuonna 2011 suureksi osaksi raakaöljyn hinnan nousun vuoksi. Öljyn hinta näkyi myös öljytuotteiden ja monien muiden kemian teollisuuden tuotteiden tuonnin arvon kasvussa. Myös koneiden tuonti lisääntyi selvästi. Lähes kaikkien tärkeiden tavararyhmien tuonnin arvo kohosi vuoden 2010 tuontia suuremmaksi. Kokonaistuonti nousi jo lähelle vuoden 2008 tasoa.

Viennin tärkeitä kasvualoja olivat öljytuotteet, muovit ja muu kemian teollisuus. Sähkötekniikan vienti supistui, kun viestintälaitteiden vienti väheni jo neljättä vuotta peräkkäin. Kulkuneuvojen vienti laski jyrkästi vertailuvuodelle ajoittuneen risteilyalusviennin vuoksi. Kokonaismienti on kasvustaan huolimatta yhä selvästi vuosien 2006–2008 vientiä pienempi.

Lähde: Tulli



Tilastokeskuksen mukaan suomalaiset yritykset harjoittivat liiketoimintaa 4 733 tytäryhtiössä 118 maassa

vuonna 2010. Henkilöstön määrällä mitattuna tytäryhtiötoiminta ulkomailla keskittyi Eurooppaan ja Aasiaan. Kaikkien ulkomailla sijaitsevien tytäryhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto oli runsaat 179,5 miljardia euroa. Liikevaihto on konsolidoimaton eli luku sisältää mm. konserniyhtiöiden välisen konsernin sisäisen kaupan.

.....

Identiteettivarkaudet yleistyvät Suomessa ja maailmalla. Koska käteistä rahaa kuljetetaan lompakossa entistä vähemmän, on lompakkovarkaan motiivina yhä useammin kukkarosta löytyvien tietojen hyväksikäyttö petostarkoituksessa. Henkilötietoja urkitaan ja yhdistellään myös internetin yhteisöpalveluista.

Useimmille on jo selvää, että kadotetut tai varastetut pankki- ja luottokortit on kuolettettava viipymättä ja tapahtuneesta rikoksesta on tehtävä ilmoitus poliisille. Tästä huolimatta varas voi yrittää hakea esimerkiksi luottoa, tilata tavaraa netistä tai avata puhelinliittymän. Näissä tilanteissa identiteettivarkaan jäljille päästään nopeasti, jos henkilötietojen todellinen omistaja on ottanut käyttöönsä Tietovahti-palvelun. Suomen Asiakastieto Oy tarjoaa palvelua osoitteessa www.omatieto.fi.



Kysymys **SEPA**n käyttöönnotosta

Yhtenäisen euromaksualueen eli SEPA:n käyttöönotto on ollut merkittävä eurooppalainen projekti.

Sen tavoitteena on helpottaa rajat ylittävien elektronisten maksujen tekemistä tilisiirtona, suoraveloituksina tai pankkikorttimaksuna. Finanssialan keskusliiton johtava asiantuntija Inkeri Tolvanen miten teidän näkökulmasta katsottuna SEPA järjestelmän käyttöönotto on sujunut Suomessa ja muissa EU jäsenmaissa.

Suomi on tilisiirtojen osalta SEPA-ajassa. Siirtymäaika päättyi viime vuoden lokakuun lopussa. Kun kysymyksessä on näinkin suuri tekninen muutos, yksittäisiä häiriöitä on toki esiintynyt matkan varrella, mutta kaiken kaikkiaan SEPAan siirtyminen onnistui hyvin. Suomi on ensimmäinen maa, jossa tilisiirrot ovat kokonaisuudessaan SEPAsa, maksutoimeksiannon lähettämisestä aina maksun hyvitykseen saajalle.

Muissa maissa SEPAan siirtyminen on edennyt vaihtelevasti: jotkut maat ovat hyvässä vauhdissa, joissakin taas siirtyminen on alkutekijöissään. Tämän vuoksi EU parlamentti hyväksyi nyt helmikuussa asetuksen, niin sanotun SEPA end-date asetuksen, joka asettaa kansallisten tilisiirtojen ja suoraveloitusten päättymispäiväksi euromaissa 1.2.2014 ja joillekin sen pidempää siirtymäaika vaativille osa-alueille takarajaksi 1.2.2016.

Suomessa tilisiirrot toimivat jo SEPA end-date asetuksen mukaisesti, mutta kotimaan suoraveloituksille asetus merkitsee palvelun päättymistä 1.2.2014 mennessä. Suoraveloituksen tilalle Suomessa tulee pääsääntöisesti e-lasku verkkopankkia käyttäville maksaja-asiakkaille ja uusi suoramaksupalvelu niille maksaja-asiakkaille, joilla verkkopankkia ei ole käytössään. Suoramaksu toimii maksajan kannalta aivan samalla tavalla kuin suoraveloitus. E-laskua käyttävän asiakas voi halutessaan hyväksyä verkkopankissa jokaisen laskun erikseen tai antaa pankin veloittaa laskut tililtään automaattisesti eräpäivänä.

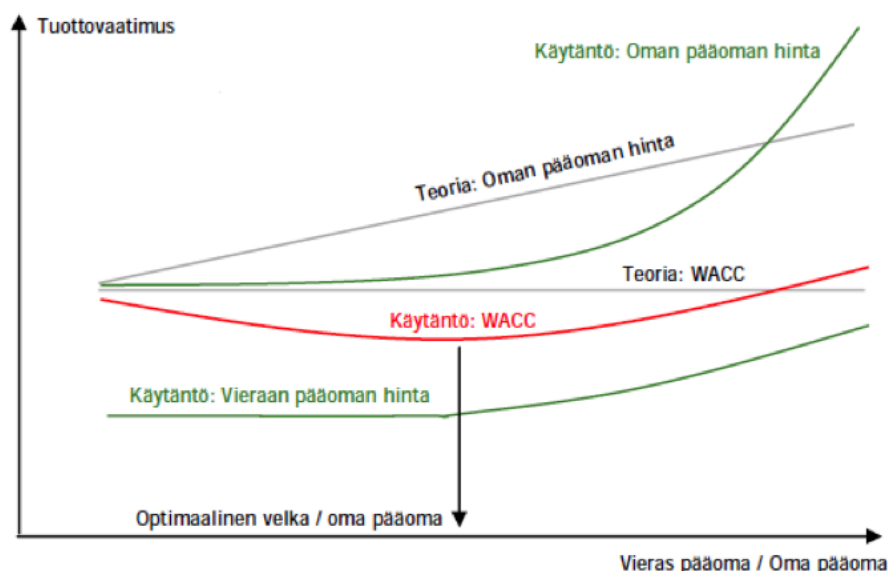
Oman pääoman paluu

Suomalaiset rahoitusmarkkinat ovat kansainvälisesti vertaillen hyvin pankkikeskeiset ja meidän oman pääoman ehtoisen rahoituksen markkina on verrattain ohut. Olemme totuneet nojaamaan vahvasti velkarahoitukseen, eikä suotta, sillä se on ollut viime vuosikymmenet edullinen ja luotettava rahoituslähde. Viime vuodet maailmalla riehunut taloudellinen taantuma ja velkavetoisen finanssijärjestelmän kriisi on kuitenkin nostanut jälleen pintaan kysymyksen oman pääoman roolista. Onkin hyvä pohtia voisiko oma pääoma olla tekemässä paluuta myös suomalaisille rahoitusmarkkinoille ja mitä kautta se voi tapahtua.

Oma pääoma on kallista -vaikkakin joustavaa

Yritykset pyrkivät useimmiten minimoimaan oman pääoman määrää, koska se on teorian mukaan kallis ja tehoton pääoman lähde. Oman pääoman kalleus syntyy suurilta osin rajoittamattomasta taloudellisesta riskistä, jonka oman pääoman ehtoisen sijoituksen tehneet sijoittajat joutuvat kantamaan yrityksen ajautuessa ahdinkoon. Toisaalta oman pääoma on myös verotuksellisesti tehoton pääoman muoto, sillä siitä aiheutuneita kustannuksia ei pääsääntöisesti voi vähentää verotuksessa kuluina. Korkea oman pääoman osuus johtaa myös helposti tehostumuteen yhtiön johtamisessa liian lavean taloudellisen liikkumavaran myötä. Viimeisen lisänsä oman pääoman hintaan tuo sen hankintaan liittyvät korkeat transaktiokustannukset.

Oman pääoman suurin etu on sen puskuroivassa ja joustavassa luonteessa. Korkeampi oman pääoman määrä mahdollistaa jatkuvuuden vaikeasti ennustettavissa tilanteissa, antaen taseeseen puskuria heikentävää tuloskuntoa ja pääoman heikkoa saatavuutta vastaan. Oman pääoman riskisyyteen liittyvän kustannuksen on todettu vaihtelevan yli ajan ja se on epälineaarinen yhtiön velkaisuuteen nähden (kts. vihreät käyrät kuvassa).



Toisin sanoen sijoittajien riskinottohalukkuus vaihtelee suhdanteiden mukaan ja vielä ylikorostuu tilanteissa, joissa yhtiöillä on joko paljon tai vähän velkaa. Vaikka oman pääoman ehtoisen rahoituksen kasvattaminen pienentää sijoitetun pääomantuottoa, voi se johtaa myös vaikutuksiltaan vielä merkittävämpään sijoitetun pääoman hinnan laskuun kriisitilanteissa ja täten kasvattaa yhtiön arvoa.

Pankit kasvattamassa pääomiaan - väheneekö luotto

Pankkijärjestelmän päätehtävä on kanavoida pääomia ylijäämäisiltä taloudensektoreilta alijäämäisille sektoreille, kuten yrityksille. Pankit, kuten muutkin yhtiöt, rahoittavat toimintaansa yhdistelmällä oman pääoman ja vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. Koska pankkitoiminta nojaa pitkälti julkisenvallan antamiin, suoriin ja epäsuoriin takuisiin, vaaditaan pankkeja pitämään hallussaan tietty määrä omaa pääomaa riskipainotettuja vastuita vastaan. Nämä niin kutsutut vakavaraisuusvaatimukset ovat kiristymässä selvästi finanssikriisin jälkiseurauksena ja niillä tulee vuonna 2015 voimaan

astuessaan merkittäviä vaikutuksia pääomamarkkinoille.

Tilastokeskuksen viimeisimmän Rahoituksen saatavuus -kyselyn mukaan oman pääoman ehtoisen rahoituksen oli alle 10%:n osuus suomalaisten yritysten rahoituskierroksilla vuonna 2010. Tästä voi päätellä että pankkirahoitus on erittäin tärkeässä roolissa Suomen pääomamarkkinoilla ja että finanssikriisin aiheuttamalla pankkien vakavaraisuusvaatimusten kiristymisellä tulee olemaan merkittävä vaikutus myös yritysten pääomarakenteisiin. OECD on arvioinut että uudet vakavaraisuusvaatimukset, eli Basel III säädökset, tulevat laskemaan keskipitkän aikavälin BKT-kasvua noin 0,15%-yksikköä. Se millainen vaikutus sääntelyllä on Suomen BKT:een jää nähtäväksi. Suomen pankkisektorin vahvuus voi kuitenkin uskoakseni pienentää vaikutuksia OECD:n ennusteeseen nähden.

Uuden sääntelyn vaikutukset tulevat olemaan erilaisia, riippuen siitä miten pankit sopeuttavat toimintaansa uusiin vakavaraisuusvaateisiin. Pankeilla on käytännössä neljä vaihtoehtoista tapaa sopeutua uuteen tilanteeseen.

Yritysten kannalta huonoin ja julkisessa keskustelussa usein esiin



Oman pääoman lähteillä

Jos velka on yritykselle kuin miekka, niin oma pääoma on sen kilpi. Nykyisessä taloudellisessa tilanteessa on tärkeää varautua riittävän suurella ja naarmuuntumattomalla kilvellä. On siis paikallaan kerrata vielä tässä yhteydessä oman pääoman lähteet.

Yritysten ylivoimaisesti tärkein ja käytetyin oman pääoman lähde on liiketoiminnasta kertyvät voittovarot. Näin kerätyn oman pääoman suurimmat hyödyt ovat joustavuus ja kustannustehokkuus. Joustavuus syntyy siitä, että yrityksen johto voi käyttää kertyneiden voittovarojen pääomia vapaasti normaaleissa liiketoimintaa koskevilla päätöksissään omistajien antamien rajojen puitteissa. Erillistä raportointi velvollisuutta omistajille ei ole. Tämän tyyppisestä oman pääoman käyttämisestä ei myöskään synny kalliita transaktiokustannuksia.

Toinen tapa kerryttää omaa pääomaa on kerätä rahaa osakeannilla tai pääomalainoilla. Tämä on kuitenkin kallista, johtuen korkeista transaktiokustannuksista. Usein tämä on myös varsin hidas tapa kerryttää pääomaa, johtuen anteihin liittyvästä sääntelystä, hallinnoinnista ja tiedottamisvelvollisuuksista. Kustannuksista saa varsin hyvän käsityksen tutustumalla esimerkiksi pörssilistautumiseen vaadittaviin sääntöihin ja toimenpiteisiin.

Yksi, joskin vain harvoin suositeltava, tapa oman pääoman saamiseksi, on rajoittaa pääoman ulosvirtausta. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä että yhtiö luopuu hetkellisesti investoinneistaan, taseen omaisuuseristä tai osingoistaan, jotta oman pääoman suhde vieraaseen pääomaan kasvaa suhteellisesti. Tällaisesta oman pääomanehtoisen rahan lähteestä voi muodostua erittäin korkea hintalappu, jos yhtiö joutuu samalla luopumaan tuottavista investointikohteista tai pienentynyt osingonmaksu rajoittaa oman pääoman saantia pysyvästi. Oman pääoman niukkuus voi johtaa toisaalta myös hyviin investointiratkaisuihin, jos se pakottaa yhtiön esimerkiksi myyntisaatavien pienentymisen kautta pienempiin luottotappioihin ja parempaan jäljelle jäävien luottotappioriskien hallintaan.

nouseva vaihtoehto on, että pankit supistavat juustohöylämäisesti luottokantaansa vastaamaan kasvanutta pääomavaadetta. Tässä tilanteessa luottosalkkua leikataan yleensä maturiteetin ja senioriteetin mukaan, eikä niinkään riskisyyden perusteella. Tilanteesta joutuu usein kärsimään kaikki yhtiöt kuntoon katsomatta. Tämä vaihtoehto lienee kuitenkin suuressa mittakaavassa epätodennäköinen, koska pankin omistajien kannalta katsottuna ydin toiminnan supistamisella harvoin maksimoidaan omistaja-arvoa.

Toinen, jo monen pankin osalta toteutunut vaihtoehto on, että pankit kasvattavat omien pääomien määrää leikkaamalla osinkoja, myymällä sivutoimintoja ja toteuttamalla osakeanteja. Tämän toimenpiteen seurauksena pankkien oman pääoman tuotto laskee väistämättä, ainakin lyhyellä aikavälillä. Vallitsevan käsityksen mukaan tässä vaihtoehdossa on riskinä se, että oman pääoman saatavuus heikenee, mikä puolestaan vaikeuttaa luotonannon kasvattamista ja ylläpitoa. Toisenlaisen näkökulman aiheeseen ovat esittäneet Stanfordin tutkijat Admati, DeMarzo, Helwig ja Pfleiderer, jotka vallitsevan käsityksen vastaisesti väittävät pankkien oman pääoman kasvattamisen jopa pienentävän pääomakustannuksia pitkällä aikavälillä luotonannon suuremmin kärsimättä. Uskoisin totuuden löytyvän näiden näkökulmien välistä, kuitenkin siten että oman pääoman määrän kasvattaminen heijastuu ainakin lyhyel-

lä aikavälillä pääoman saatavuuteen ja markkinakorkoihin.

Kolmas ja tyyppilisin reaktio pankeilta kasvaviin vakavaraisuus vaateisiin on nostaa lainamarginaaleja ja supistaa käyttömenoja. Pankkien kannalta optimaalisinta on keskittää marginaalien nostot kaikkein riskisimpiin osiin luottoportfoliota, eli sinne missä riskipainotettua pääomaa sitoutuu kaikkein eniten. Menojen karsiminen taas kohdistuu useimmiten matalamarginaalisten ja pääomaa sitovien palveluiden tuottamiseen.

Pankkien neljäs tapa sopeutua on muuttaa lainaportfolion jakaumaa vähemmän riskisiin kohteisiin ja rajoittaa luotonantoa paljon riskipääomaa sitoville sektoreille. Tämän keinon vaikutukset ovat kaikkein tuntuvimpia oman pääoman suhteen, sillä pankkivetoisilla pääomamarkkinoillamme vaihtoehtoisia vieraan pääoman rahoituslähteitä on niukasti tarjolla. Lisäksi tämän toimenpiteen vaikutukset ulottuvat pitkälle, sillä se on pankkien kannalta kenties tehokkain tapa varautua tuleviin vakavaraisuusvaatimusten muutoksiin. Yrityksille tämä tarkoittaa kahtiajakoisia markkinoita, jossa hyvät ja vakavaraiset yhtiöt saavat vierasta pääomaa kilpailun myötä entistä halvemmalla, kun taas velkaiset ja riskiset yhtiöt joutuvat turvautumaan enenevässä määrin oman pääoman ehtoiseen pääomaan. Missä halvan rahan ja luotonsaannin rajat menevät jää nähtäväksi, mutta viisas varautuu eri vaihtoehtoihin jo ennalta.

Yrityssaneeraus ja velkoja

Velkojan asema saneerausmenettelyssä

Saneerausmenettely on tarkoitettu taloudellisissa vaikeuksissa olevalle yritykselle, jonka toiminnan jatkuminen on mahdollista kilpailukykyisenä. Saneeraukseen johtavat taloudelliset vaikeudet ovat luonteeltaan tilapäisiä, jotka ovat korjattavissa asianmukaisin toimenpitein. Saneeraus on kannattava vaihtoehto sekä velalliselle että sen velkojille, mikäli yrityksen jatkamiselle on markkinatalouden kannalta edellytyksiä.

Tilastokeskuksen 15.2.2012 julkaiseman tilaston mukaan vuonna 2011 pantiin vireille 502 yrityssaneerausta, mikä on 34 saneerausta vähemmän kuin vuotta aiemmin. Vuoden 2010 tilaston mukaan vahvistettujen yrityssaneerausohjelmien käsittelyaika hakemuksen saapumisesta yrityssaneerausohjelman vahvistamiseen oli käräjäoikeuksissa keskimäärin 11 kuukautta. Vahvistetuista yrityssaneerausohjelmista 65 prosenttia (132 kpl) saatiin ratkaistua alle 12 kuukaudessa. Velkojille ja velalliselle tämä on kriittistä aikaa, sillä velkojalta vaaditaan pitkäjänteisyyttä velan kohtalon selvittämiseksi ja velallisen on kyettävä jatkamaan toimintaansa haastavissa olosuhteissa.

Saneerausmenettelyä voidaan pitää foorumina, jossa selvittäjän johdolla yhteistyössä velkojien kanssa selvitetään keinot velallisen toiminnan tervehdyttämiseksi. Tervehdytämistoimet kohdistuvat sekä velkoihin että liiketoimintaan, jotka käräjäoikeus voi joko vahvistaa tai hylätä. Velkojan kannalta on suotavampaa antaa osa velasta anteeksi ja pidentää takaisinmaksuaikaa kuin vastustaa ohjelman vahvistamista ja päästää yritys konkurssiin ottaen kuitenkin huomioon velan mahdollisen vakuuden. Tämä kuitenkin edellyttää, että liiketoiminnalla on potentiaalia ja taloudelliset vaikeudet ovat rakenteellisia tai tilapäisiä. Vaihtoehtona saneeraukselle on useimmiten velallisen hakeutuminen konkurssiin, jolloin kertymä



Antti Heikonen

saatavalle jää vähäiseksi tai olemattomaksi.

Saneerausmenettelyn vaiheet

Yrityssaneerauslaissa säädetään menettelyn vaiheet, jotka velkojan on hyvä tuntea oikeiden toimenpiteiden tekemiseksi. Saneerausasia tulee vireille käräjäoikeuteen toimitetulla velallisen tai velkojan hakemuksella. Vireille tulon jälkeen tuomioistuin voi hakemuksen perusteella päättää velalliselle asetettavasta maksu- ja vakuuden asettamiskiellosta, perintäkiellosta ja täytäntöönpanokiellosta ennen varsinaista menettelyn aloittamispäätöstä.

Menettelyn aloittamispäätös annetaan sen jälkeen, kun merkittävimmille velkojille on annettu mahdollisuus lausua velkajärjestelyn aloittamisen edellytyksistä ja mahdollisista esteistä. Aloittamispäätös tehdään edellä mainittujen tietojen perusteella ja tarkastellaan sitä, ovatko menettelyn aloittamisen edel-

lytykset täyttyneet ja esteperusteiden olemassaolo.

Mikäli menettely päätetään aloittaa, käräjäoikeus määrää selvittäjän, jonka pääasiallisena tehtävänä on laatia ohjelmaehdotus asetettuun määräpäivään mennessä. Ehdotus sisältää selvityksen velallisen taloudellisesta tilanteesta, liiketoimintaa koskevista korjaustoimista sekä velkoja koskevista saneeraustoimista. Mikäli ohjelman laadintavaiheen aikana ilmenee, että ohjelman tekemiselle ei ole edellytyksiä tai toiminnan jatkamiselle ei ole muutoin taloudellisia edellytyksiä, tulee selvittäjän pyytää menettelyn lakkauttamista.

Selvittäjän laatiman ehdotuksen valmistuttua, velkojien kuulemisen ja velkojien äänestyksen jälkeen käräjäoikeus ratkaisee, täyttääkö ohjelmaehdotus vahvistamisen edellytykset vai tuleeko se hylätä. Käräjäoikeus voi vahvistaa ohjelmaehdotuksen, vaikka kaikki velkojat eivät hyväksy taikka esittävät vastustuksensa. Vahvistetun saneerausohjelman jälkeen velallisen tulee toimia ehdotuk-

sen mukaisesti, jonka noudattamista nimetty valvoja seuraa.

Saneerausvelat ja perintätoimet

Saneerausvelalla tarkoitetaan kaikkia velallisen velkoja, jotka ovat syntyneet ennen hakemuksen vireille tuloa. Tähän luetaan mukaan vakuusvelat, perusteitaan tai määrältään ehdolliset, riitaiset tai muuten epäselvät velat. Vireille tulon jälkeen syntyvät velat eivät kuulu menettelyn piiriin, vaan velallisen tulee selviytyä niistä alkuperäisten ehtojen mukaisesti. Mikäli velallinen päätyy konkurssiin, saavat saneerauksen vireille tulon jälkeen syntyneet velat etuoikeusaseman konkurssissa.

Saneerausmenettelyn aloittamisen jälkeen velalliseen ei saa kohdistaa perintätoimenpiteitä tai täytäntöpanotoimia eikä velallinen saa maksaa saneerausvelkaa. Kyseiset rajoitukset voivat alkaa myös ennen menettelyn aloittamispäätöstä, mikäli tuomioistuin antaa toimenpiteitä koskevan kiellon. Päätös sisältää aina sen, mitkä toimenpiteet on kielletty. Lisäksi velkojan on hyvä tiedostaa, että velallisen tekemiin maksusuorituksiin voi kohdistua takaisinaantivaatimuksia ja saadut suoritukset tulee palauttaa, mikäli velallisen tekemät maksusuoritukset ovat loukanneet muiden oikeuksia niin sanottuna kriittisenä aikana.

Saneerausmenettelyn alkaminen vaikuttaa viivästyskoron ja maksulaininlyönneistä johtuvien seuraamusten kertymiseen. Niiden kertyminen lakkaa saneerausmenettelyn alkamisesta lukien. Menettelyn alkaminen ei kuitenkaan katkaise vakuusvelan ehtojen mukaisen juoksevan koron kertymistä.

Velkojan kannalta on olennaista, että velka sisältyy oikeamääräisenä ohjelmaehdotukseen. Velka on ilmoitettava aloittamispäivän jälkeen kirjallisesti selvittäjälle asetettuun määräpäivään mennessä viivästyskorkoineen. Muutoin velkojan kannattaa tutustua huolellisesti selvittäjän laatimaan ohjelmaehdotukseen, tarpeen vaatiessa riitauttaa saatavia ja lausua ehdotuksesta sekä osallistua äänestysmenettelyyn. Velkoja voi vaikuttaa osallistumisellaan onnistuneen ohjelman laatimiseen sekä varmistaa käytettävissä olevin tavoin, että saatavalle kertymä mahdollisimman iso. Toisaalta velkoja voi vastustaa selvittäjän laatimaa ohjelmaa tai muutoin vastustaa ohjelman vahvistamista. Käräjäoikeudella on kuitenkin viime kädessä ratkaisovalta menettelyn vahvistamisessa.

Saneerauksessa huomioitavia tekijöitä

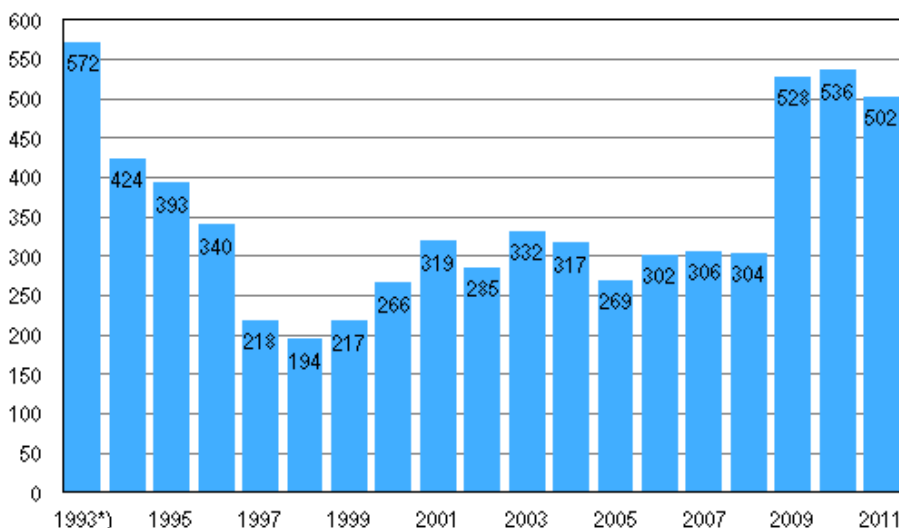
Velkojan intressi vaikuttaa suuresti tämän aktiivisuuteen yrityssaneerauksessa. Intressiin vaikuttavat tekijät voivat olla muun muassa velan määrä, liiketoimintasuhteen jatkuminen taikka muut taloudelliset seikat. Velkojan kannalta merkityksellistä on kyky arvioida vahvistettavan ohjelman onnistuminen. Arvioitaessa onnistumista, on tärkeää kiinnittää huomiota velallisen tilinpäätöstietoihin, toimintaympäristöön sekä liiketoimintamalliin, jolloin kykenee paremmin ymmärtämään saneeraukseen hakeutumisen syyt. Mitä enemmän velkojalla on tuntemusta velallisen toiminnasta ja toimintaympäristöstä, sitä parempi mahdollisuus velkojalla on arvioida saneerauksen onnistumisen edellytyksiä.

Saneeraukseen hakeutuville ominaisia piirteitä ovat heikko kannattavuus, maksuvalmius ja vakavaraisuus. Onnistuneille saneerauksille tyypillistä on, että velallisen ongelmat kohdistuvat rahoitukseen, mutta liikevaihdon kannattavuus on positiivinen. Mikäli kannattavuus on heikko, edellyttää onnistunut saneeraus merkittäviä liiketoimintaan kohdistuvia korjaustoimia. Liiketoimintaa korjaavat ehdotukset vaativat sekä selvittäjältä ja velkojilta monimuotoista liiketoiminnallista taitoa hahmottaa toiminnan ongelmat siten, että ne ovat selätettävissä korjaavin toimenpitein. Monesti on nähtävissä, että ehdotukset toimialasta riippumatta ovat samankaltaisia. Ehdotusten samankaltaisuus ei vält-

tämättä anna riittävää informaatiota velkojalle sen ennustamiseksi, että onko saneerauksella onnistumisen mahdollisuuksia vai ei. Laadukkaassa ohjelmaehdotuksessa yhdistetään kokonaisvaltaisesti yrittäjä, yritystä, velkasaneerausta ja liiketoiminnan saneerausta koskevat tekijät.

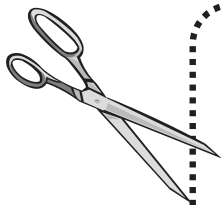
Velkojan intressi vaikuttaa siihen, kuinka paljon velallisen saneerausmenettelyyn kannattaa syventyä ja menettelyyn osallistua aktiivisesti. Osallistumisella on mahdollisuus pienentää luottotappiota ja jatkaa velallisen kanssa aikaisemmin harjoitettua kannattavaa liikesuhdetta. Velkojan menettelyyn osallistumisen kynnys laskee, kun tämä tuntee saneerausmenettelyä koskevan lainsäädännön ja osaa tulkita yritystoiminnan tunnuslukuja. Saneeraus ei ole velkojan näkökulmasta vain pelkkää velan ilmoittamista ja pahimman odottamista, vaan todellinen mahdollisuus kotiuttaa velka maksuvaikeuksissa olevalta yritykseltä. Vaikka tavallisesti velkojen takaisinmaksuehtoja, kohdistamista, luottokustannuksia muutetaan sekä jäljellä olevan määrää alennetaan huomattavasti, voi velkojalla on mahdollisuus saada hyvin onnistuvasta menettelystä lisäsuorituksia, mikäli vahvistettuun ohjelmaan on vaadittu velalliselta lisäsuoritusvelvollisuus. Velkojan asiantuntemuksella tämä voidaan tulevaisuudessa kohentaa vahvistettavien saneerausten onnistumisen todennäköisyyttä, koska epäterveet hakemukset seuloutuvat pois ja menestyvien hakemusten sisältöön voidaan paneutua laadukkaasti.

Vireille pannut yrityssaneeraukset 1993–2011



*) Laki yrityssaneerauksista tuli voimaan 8.2.1993

Tilastokeskuksen 15.2.2012 julkaistu tilasto



Luottomiehet - Kreditmännen ry:n Kevätkokous

22.5.2012, klo 14 alkaen, Finlandia-talo, Helsinki

Ilmoittautuminen: www.luottomiehet.fi (tapahtumat)

LUOTTOMIEHET @ FINLANDIA 22.5.2012

Kutsu

Luottomiehet – Kreditmännen ry:n varsinainen kevätkokous pidetään tiistaina 22. toukokuuta Finlandia-talolla Helsingissä.

Kokouksessa käsitellään sääntöjen 9 §:ssä esitetyt asiat.

Ajankohta: Tiistaina, 22.5 klo 14 alkaen

Paikka: Finlandia-talo, Mannerheimintie 13 e, 00100 Helsinki

Iltapäivän ohjelma:

- o Kevätkokous
- o Tutustumiskierros Finlandia-talossa
- o Ruokaa, juomaa ja seurustelua

Ilmoittautumiset pe 11.5.2012 mennessä kotisivuilla osoitteessa: www.luottomiehet.fi





Tarkkaile tilannetta hyvän sään aikaan.

Yrityksen johtaminen puutteellisten tai vanhentuneiden tietojen perusteella voi johtaa vakaviin virhe-
arvioihin. Asiakastiedon yritysanalyysien avulla hahmotat asemasi, pidät silmällä kilpailijoitasi ja pysyt
ajan tasalla markkinoiden tilanteesta.

Valitse yksi tai yhdistele:

Arvoanalyysi

Määritä sinua kiinnostavan
yrityksen euromääräinen arvo.

Kilpailija-analyysi

Analysoi yrityksesi suhteessa
kilpailijoihisi.

Toimiala-analyysi

Kattava katsaus kokonaisen
toimialan tai erillisen yritys-
joukon näkymiin.

Älä luota **onneen**. Luota **tietoon**. Tilaa Yritysanalyysi!

Lue lisää ja tilaa osoitteesta [Yritysanalyysit.fi](https://www.yritysanalyysit.fi) tai numerosta 010 270 7007. Yritysanalyysit.fi-palvelun tarjoaa
Suomen Asiakastieto Oy, joka ylläpitää Suomen laajinta ja ajantasaisinta yritystietokantaa.



PERINTÄ - INDRIVNING

PIENISTÄ VIRROISTA MÅNGA BÄCKAR SMÅ

Vaasa – Helsinki – Tampere – Turku – Tallinn
Vasa – Helsingfors – Tammerfors – Åbo – Tallinn

www.okperinta.fi
www.okdebtcollect.ee