



Sijoittajaesitys

Kutsu liittyä mukaan Satakunnan Kasvurahaston tarinaan

Satakunnan Kasvurahasto Oy

Satakunnan Kasvurahaston tarkoitus on auttaa ja tukea pitkäjänteisesti kasvu- ja kehityshaluisia satakuntalaisia yrittäjiä ja yrityksiä. Kasvurahasto pyrkii löytämään ne tilanteet ja mahdollisuudet, joissa yhtiön pääoma ja osaaminen voivat tuottaa huomattavaa lisäarvoa.

Toimintamalli

Toimimme kasvu- ja kehityshaluisten yritysten ja yrittäjien kumppanina **mahdollistamalla yritykselle resurssit** kasvaa ja kehittyä. Autamme toiminnan systemaattisessa, suunnitelmallisessa ja pitkäjänteisessä kasvattamisessa sekä kehittämisessä.

Sijoitusyhtiön koko

Ensimmäisessä vaiheessa kerätään noin **5 miljoonaa euroa**, josta puolet muodostuu kuntien ja kaupunkien sijoituksista ja toinen puoli yksityiseltä puolelta. Sijoitusyhtiön kokoa on tarkoitus kasvattaa jatkossa kysynnän ja tarjonnan mukaan.

Tuotto

Sijoittajille **tuottoa jaetaan taseeseen kertyvistä voittovaroista**, jotka muodostuvat pääsääntöisesti kohdeyhtiöiden myynneistä, osingoista ja pääomalainojen koroista. Pitkän aikavälin vuosittainen tuotto-odotus on 5-7 %.

Irtautuminen

Sijoittajan on **mahdollista myydä** osa tai kaikki omistamansa Kasvurahaston osakkeet olemassa oleville sijoittajille tai rahaston ulkopuolisille sijoittajille osakassopimuksen mukaisin ehdoin.

Satakunnan Kasvurahasto on alueellinen aktiivista kehitystyötä tekevä kasvusijoitusyhtiö.



Sijoitusyhtiön **toimintamalli perustuu pitkäjänteiseen arvonluontiin**, jossa hyödynnetään kattavaa asiantuntijaverkostoa, joka mahdollistaa kevyen, mutta tehokkaan hallinnoinnin.

Satakuntalainen kasvurahasto

Taustaa



Elinvoimaisuus

Alueelta löytyy paljon potentiaalisia yrityksiä (Satakuntalaisen Kasvurahaston selvitys 2022)

Vahva tahto kehittää ja kasvattaa alueen elinvoimaa

Mitä?



Koneisto

Fokus Satakunta

10 m€ (5+3+2)

Pitkäkestoinen

Oy muotoinen

Miksi?



Kasvu

Alle 100 000 € sijoitukset
Finnvera – Yritäjälaina
Yksityissijoitukset

Kasvurahasto + muut
100k€ – 1m€ sijoitukset

Yli 1m€ sijoitukset
VC- ja BO-rahastot

Miten?



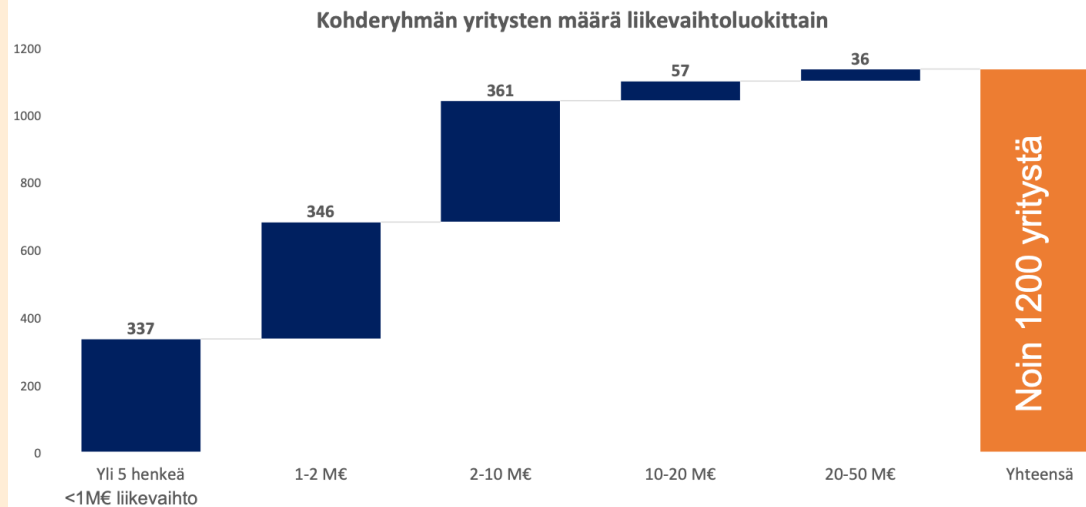
Yhdessä

Laaja osaamis- ja yhteistyöverkosto

Sijoittajilla kansaisjoitusmahdollisuus

Kasvurahaston markkina

Taustalla satakuntalaisen kasurahaston selvitys H1 2022



PORI Rauma

HUITTINEN KANKAANPÄÄ

SATAKUNNAN KAUPPAKAMARI Yrittäjät
SATAKUNTA

Kasvavat toimialat 900 kpl

Omistajanvaihdokset 200 kpl

Piilevä potentiaali 400 kpl

Bisnesenkeliin caset 15-30/v

Spin-off -yritykset >20 kpl

Rahastolle potentiaalisia
yrityksiä arviolta noin
100-200

Haastateltiin
9 yritystä ja
14 asiantuntijaa

Satakuntalaisesta yritys kentästä löytyy huomattavasti potentiaalia.

Kehityspanos yhteensä satakuntalaisiin yrityksiin

Viiden miljoonan euron pääomasijoituksilla voidaan saada noin 15 m€ panos liiketoiminnan kehityshankkeisiin ja kasvuun.

Kehityshankkeiden kautta haetaan kasvua ja kannattavuutta → yritysarvon merkittävä kasvu.
Esimerkit: piilevän potentiaalin yritykset, startup-, kasvuyritys, sukupolvenvaihdokset, mbo.

Lainat, tuet, avustukset, pankit, BF, Finnvera, ELY

- Korkotuotot, palkkiot, vakuutusmaksutulot.

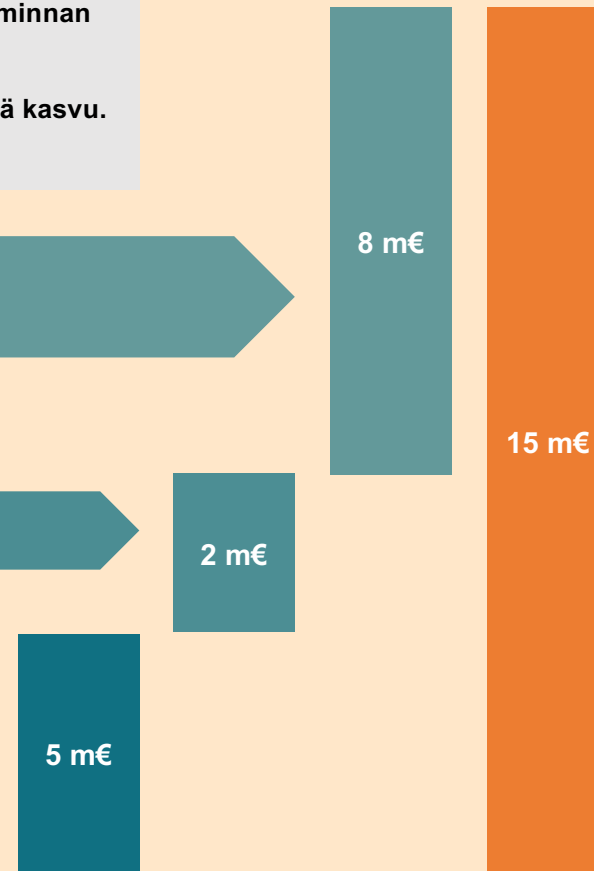
Kanssasijoittajat

- Osaamispääomaa, riskinjakoa, kyvykkyyttä jatkosijoituksiin.

Kasvurahasto

Kasvurahaston sijoittajien ensimmäisen vaiheen välilliset hyödyt:

- Kunnat hyötyvät työllisyyden ja yhteisöverotulojen kasvusta
- Rahoituslaitoksille lisäkysyntää
- Maakunnan varallisuusarvot, toimeliaisuus



Sijoituskohteet ja riskinhallinta

Sijoitukset 10 m€

Kasvu- ja piilevän potentiaalin yritykset
~ 10 kpl
~ 400 000€

Startup-yritykset
~ 18 kpl
~ 100 000€

Omistajanvaihdokset ja spin-off:it
~ 4 kpl
~ 800 000€

Kehitystyö/arvonluonti

Aktiivinen ja systemaattinen hallitustyöskentely:

- **Suunnittelu:** Strategian luominen, eli tavoitteiden asettaminen.
- **Seuranta:** Toteutuksen seuranta ja ketterä reagointi muutoksiin.

Tuki käytännön toteutukseen:

- **Operating partner:** auttaa kohdeyhtiötä viemään kasvu- ja kehityssuunnitelmia käytäntöön.
- **Asiantuntijat:** Keskeisten asiantuntijoiden kytkeminen kohdeyhtiön avuksi.

Riskinhallinta

Sijoitusyhtiön toiminta:

Due diligence –prosessissa perehdytään kohdeyhtiön talouteen, kannattavuuteen, liikevaihdon laatuun, asiakkaisiin, tilauskantaan, työntekijöihin, avainhenkilöihin, toimintaprosesseihin, toimitusketjuun, omistajien tahtotilaan ja markkinoihin. DD-prosessin avulla saadaan yksityiskohtainen kuva yrityksen liiketoiminnan laadusta ja piirteistä tulevaa kasvua silmällä pitäen. Hallituksen tulee myös hyväksyä sijoitus.

Kehitystyö:

Sijoitusta tehdessä kasvurahasto, kanssasijoittajat ja kohdeyhtiö luovat omistajastrategian sekä yrityksen kasvustrategian, joita lähdetään yhdessä toteuttamaan. Yhtiö edellyttää kohdeyhtiöiltä kuukausittaista raportointia, jonka avulla pystytään seuraamaan kohdeyhtiön kehitystä ja reagoimaan erilaisiin tilanteisiin. Yhtiö pyrkii tuomaan tarvittavan avun kohdeyhtiön kasvustrategian toteuttamista varten.

Yhteistyö kumppanitahojen kanssa:

Sijoitukset tehdään pääsääntöisesti kanssasijoittajien kanssa, jolloin potentiaalisten yritysten tilanteet käydään läpi useamman asiantuntijatahon kanssa. Tällöin kohdeyrityksen tilanteesta ja riskeistä saadaan mahdollisimman monipuolinen kuva.

Portfolion näkökulma:

Sijoituksia tehdään noin 15-30 riippuen yhtiön sijoituspääomien kehityksestä. Kasvurahastosijoituksen riskin luonne perustuu suoraan kohdeyhtiöiden kehitykseen, jolloin oleellista on pitää portfolion kohdeyhtiöiden määrä optimaalisena niin, että jokaista portfolion kohdeyhtiötä pystytään seuraamaan ja auttamaan tarvittavalla intensiteetillä.

Hallinto- ja kulurakenne

Hallintorakenne

Satakunnan Kasvurahasto Oy

Omistajat

Sijoittajat (I-osake)
Kunnat ja kaupungit
Yksityiset

Managerit (M-osake)
Jussi Virtanen
Kari Ollila
Jari Turto

Yhtiökokous

Hallitus
Sijoituspäätökset
Substanssiosaaminen

Hallinto- ja kulurakenne

Omistus:

- Managereilla on äänenemmistö sijoitusyhtiössä, jotta sijoittajille ei synny omistuksistaan osakkuusyhtiö-statusta (alle 20 %), eikä sijoitusta katsota kielletyksi valtion tueksi.

Managerointi:

- Tehtävä työ: Kohteiden etsintä, analysointi, suunnittelu, neuvottelut, sijoittajaviestintä ja yhteistyön järjestäminen kumppanitahojen sekä eri sidosryhmien kanssa.
- Kehitystyö:
 - Sovitaan kohdeyhtiöiden kanssa tapauskohtaisesti.
 - Hallitustyön aktivointi.
 - Operating partner (johdon kumppani kehityshankkeiden toteutuksiin).

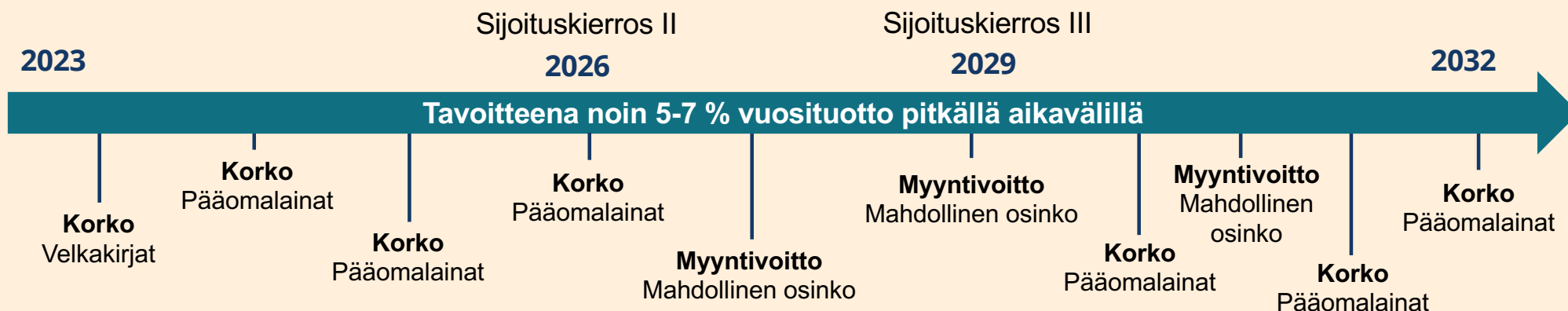
Päätöksenteko:

- Yhtiötä koskevat asiat: Yhtiökokouksessa valitaan hallitus. Nimitysvaliokunta ehdottaa.
- Voitonjako: Hallitus esittää ja yhtiökokous päättää.
- Kohdeyhtiöiden sijoitus- ja exit-päätökset: Sijoitus- ja exit-päätökset tehdään hallituksessa yksimielisesti, kuitenkin vähintään $\frac{3}{4}$ enemmistöllä.
- Hallituksen jäsenet: osaamistaustojen tulee tukea monipuolisesti potentiaalisten kohdeyhtiöiden analysointia, suunnittelua ja kehittämistä.

Kulut:

- Operointi: Tässä mallissa ei ole kiinteää kuluveloitusta, vaan kustannukset pohjautuvat syntyneisiin kuluihin, jotka ovat vuotuisesti maksimissaan 3 % yhtiön sijoitetuista pääomista.
- Managerit ovat oikeutettuja tuottoihin vasta, kun kulut ollaan katettu. Mallin tarkoitus on kannustaa pitämään hallinnointi kevyenä ja tehokkaana.

Yhtiön ansainta



Voitonjako

- Sijoittajien tuotot pohjautuvat pääsääntöisesti myyntivoittoihin.
- **Voitonjako:** Sijoittajat 65 % ja managerit 35 %
- **Vuosivoitonjako:** Jaetaan taseen kertyneistä voittovaroista.
- **Lopullinen exit:** Ensin palautetaan sijoittajille heidän sijoittamansa pääomat, jonka jälkeen voitto jaetaan suhteessa 65/35.

Kulut

- Vuosittain maksimissaan 3 % yhtiön sijoitetuista pääomista.
- Korkotuloilla kevennetään yhtiön operointikuluja.
- **Operointi:** Kohteiden etsintä, analysointi, suunnittelu, neuvottelut, sijoittajaviestintä ja yhteistyön järjestäminen kumppanitahojen sekä eri sidosryhmien kanssa.
- **Kehitystyö:** Sovitaan kohdeyhtiöiden kanssa tapauskohtaisesti.

Pääomat uudelleensijoitetaan

Vaihe 1

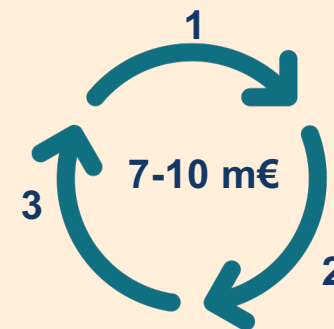
- Sijoitetaan 5 m€

Vaihe 2

- Sijoitetaan 3 m€ uutta kerättyä pääomaa
- Muutama exit

Vaihe 3

- Sijoitetaan 2 m€ uutta kerättyä pääomaa
- Uudelleensijoitetaan vapautuneita pääomia



Satakunnan Kasvurahasto sijoittajan silmin



Esimerkki sijoittajan ansainnasta

Yhtiön aloitusvaiheessa hallintokulut muodostavat kuopan, jota lähdetään täyttämään korkotuotoilla. Korkotuottoja yhtiö saa suorista valtion lainapaperisijoituksista sekä kohdeyhtiöiltä pääomalainasijoituksista. Yhtiö ei jaa osinkoa ennen kuin kulut ollaan saatu katettua.

Yhtiön tuotot pohjautuvat pääsääntöisesti kohdeyhtiöistä irtautumisista saataviin myyntivoittoihin. Tämä tarkoittaa, että sijoitukset ovat pitkäjänteisiä, jonka vuoksi ensimmäisiä tuottoja on realistista odottaa noin 5-7 vuoden kuluttua yhtiön aloituksesta. Tuotot jaetaan osinkoina ja ne jaetaan aina kaikille sijoittajille suhteessa osakeomistuksiinsa.

Voitonjako

- Sijoittajien tuotot pohjautuvat pääsääntöisesti myyntivoittoihin kohdeyhtiöistä.
- Voittoa voidaan jakaa osinkona taseeseen kertyneistä voittovaroista.
- **Voitonjako:** I-osakkaat (sijoittajat) 65 % ja M-osakkaat (managerit) 35 %.
- **Yhtiön toiminnan päättyminen:** Ensin palautetaan sijoittajille heidän sijoittamansa pääomat, jonka jälkeen voitto jaetaan suhteessa 65/35.
- Pääomat uudelleensijoitetaan uusiin kohdeyrityksiin.

Sijoittajan exit

- **Tapa 1:** Sijoittaja etsii osakkeilleen ostajan (I-osakkailla on etuosto-oikeus omistuksen suhteessa).
- **Tapa 2:** Yhtiön koko osakekanta myydään.

Sijoituskierrokset

Ensimmäisellä kierroksella mukaan lähteneillä sijoittajilla on hyvä asema suhteessa jatkokierrokseen, sillä heillä on ensisijainen merkintäoikeus suhteessa omistuksiinsa.

Vertailu – Perinteinen hallinnointiyhtiö vs Kasvurahasto

	Tyypillinen hallinnointiyhtiö	Satakunnan Kasvurahasto Oy
Profiili	Tyypillisesti useita rahastoja hallinnoitavana	Fokus Satakunnassa
Tavoite	Tuotto	Tuotto Elinvoima (yritysten kasvu, työpaikat)
Lead generointi	Passiivinen	Aktiivinen markkinointi Yhteistyöverkosto
Vaikutuskanava	Hallitustyöskentely	Hallitustyöskentely Kehitysprojektit / verkosto / osajapankki
Kulut	Kiinteä hallinnointiveloitus 2,5-3% sekä success fee	Kulukatto max 3% Managereille osuus voitoista

Osakkeiden merkintäanti

Satakunnan Kasvurahasto Oy:n merkintäanti

Ehdotamme, että kunnat ja kaupungit tekevät sijoituspäätöksen koko sijoituksesta, joka kutsutaan kahdessa erässä syksyllä 2023 ja kesällä 2024. Kutsuttava sijoitussumma määräytyy yksityisten sijoitussitoumusten perusteella suhteessa 50/50.

Merkintahinta	100€ / I-osake
Merkintäaika	- Kunnat ja kaupungit 15.6.2023 – 30.8.2023 - Yksityiset sijoittajat 15.6.2023 – 30.6.2024
Vähimmäismäärä	500 I-osaketta
Merkintätapa	Merkintä- ja liittymissopimuksen allekirjoittaminen.
Osakkeiden rekisteröinti	Tapahtuu, kun merkintä- ja liittymissopimus on hyväksytty ja pääoma on kokonaan maksettu yhtiön tilille.

Yksityinen pääoma kerätään kahdessa erässä 30.6.2024 asti. Kuntien ja kaupunkien ensimmäisessä erässä kutsuttava summa määräytyy lokakuun 2023 loppuun mennessä kerätyn yksityisen pääoman pohjalta.

Sijoitettu pääoma merkitään kokonaisuudessaan sidotun vapaan pääoman rahastoon.

Tiimi



Jussi Virtanen

Manageri

Rooli

Rahaston operointi, sijoituskohteiden etsintä, analysointi, DD-prosessi ja kehitystyö (operating partner)

Tausta

Rahoitusala sekä useita liiketoiminnan kehittämisen projekteja.



Kari Ollila

Manageri

Rooli

Sijoituskohteet, kehitystyö, hallitustyö.

Tausta

Cimcorpin pitkäaikainen toimitusjohtaja, bisnesenkeli ja hallitusamattilainen.



Jari Turto

Manageri

Rooli

Sijoituskohteet, kehitystyö, hallitustyö.

Tausta

Perustanut ja johtanut ohjelmistoyhtiö Modultekia. Bisnesenkeli ja yritysmentori.

Eteneminen

1. Keskustelut loppujen sijoittajien kanssa

2. Osakassopimuksen lukeminen
ja lopulliset sijoituspäätökset

3. Sopimusten allekirjoitukset

4. Toiminnan käynnistys 2023 aikana

Q&A

Onko Satakunnan Kasvurahastolla jotakin eroa muihin alueellisiin pääomarahastoihin?

- Suurin osa alueellisista pääomarahastoista on toteutettu ky-muotoisina määräaikaisina 10v rahastoina. Niiden haasteena on ollut lyhyt aika sijoituskohteiden etsimiseen, kehittämiseen ja irtaantumisiin. Satakunnan Kasvurahastolla ei ole määräaikaa ja se on siksi toteutettu osakeyhtiömuotoisena. Irtautumisen ajankohta voidaan luontevammin sovittaa kohdeyrityksen ja rahastoyhtiön kannalta parempaan ajankohtaan.
- Ky rahastoissa tuotot ja pääomaa palautetaan irtautumisen (exit) jälkeen. Satakunnan Kasvurahastossa tuotto jaetaan osinkona ja pääoma sijoitetaan uudelleen seuraavaan kohdeyhtiöön.
- Satakunnan Kasvurahaston ja managereiden toiminta perustuu tiiviiseen yhteistyöhön alueellisten kumppaniverkoston ja asiantuntijoiden kanssa. Täten saadaan laajempi kosketuspinta kohdeyrityksen liiketoiminnan kehittämiseen kuin pelkästään vaikuttaminen hallituksesta käsin.

Onko hallinnointikustannukset sekä voitonjako kohtuullisia ja linjassa muiden vastaavien kanssa?

- Perinteisiä sijoitusrahastoja hallinnoivat hallinnointiyhtiöt, joilla on kiinteä vuotuinen veloitus, yleensä 3% sijoitetusta pääomasta. Satakunnan Kasvurahastoa hallinnoivat managerit (M-osakkaat) yhdessä hallituksen kanssa. Yhtiön kokonaiskustannuksiin on sovittu yläraja ja managereiden voittopalkkiomalli edesauttaa kustannusten pitämistä alhaisina.
- Managerit ovat oikeutettuja voitonjakoon vasta, kun sijoittajille on palautettu sijoitettu pääoma. Korvaus perustuu tuloksiin ja sen kohtuullisuutta voi jokainen arvioida, jos korvaus perustuu 15-20 vuoden ja kolmen henkilön työpanokseen. Siitä ei välttämättä synny merkittävää vuosituloa, tai jos syntyy, niin me voimme olla kaikki erittäin tyytyväisiä. Silloin olemme onnistuneet erinomaisesti!

Jos kuntamme sijoittaa kasvurahastoon, tehdäänkö kuntamme alueella toimivaan yritykseen vastaava sijoitus?

- Ei tehdä, eli sijoituksia ei "korvamerkitä". Kohdeyritykset valikoituvat koko Satakunnan alueelta. Pyrimme edistämään kohdeyhtiösijoitusten laajaa alueellista kattavuutta tekemällä tiivistä yhteistyötä kuntien elinkeinotoimien ja muiden kumppanitahojen kanssa.

Miten sijoitukset kohdeyhtiöihin päätetään?

- Kasvurahaston hallitus tekee sijoituspäätökset managereiden esitysten pohjalta. Hallitus koostuu liiketoiminnan kehittämisen ja sijoittamisen asiantuntijoista, joita Kasvurahaston nimitysvaliokunta on esittänyt yhtiökokouksessa. Sijoitus- ja exit-päätökset tehdään hallituksessa yksimielisesti, kuitenkin vähintään ¾ enemmistöllä.

Millaista tuottoa voimme odottaa ja milloin?

- Yhtiön tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa 5-7% vuosituotto. Toiminnan luonteesta johtuen merkittäviä tuottoja ei ennusteta maksettavan ensimmäisen 7v aikana. Kunnille ja elinkeinoelämälle välillisiä tuottoja voi syntyä uusien työpaikkojen ja investointien ansiosta jo aiemmin.

Voinko myydä osakkeeni?

- Myynti voi tapahtua siten, että osakas tarjoaa osakkeitaan muille yhtiön osakkaille tai kolmannelle osapuolelle. Osakassopimuksessa on tarkemmin kuvattu osakkeiden myynti ja exit.



Lisätieto antavat

Jussi Virtanen
050 516 5421
jussi.virtanen@kasvurahasto.fi

Kari Ollila
044 059 2752
kari.ollila@kasvurahasto.fi

Jari Turto
040 059 0394
jari.turto@kasvurahasto.fi
