

alder

ALDER.FI

START UP JA RAHOITUSKIERROKSIIN VALMISTAUTUMINEN

Alder Webinaari 17.9.2014

Ella Hirvenkari, Associate

Elina Pehkonen, Associate

Muutama asia alkuun

Webinaarit

- ▶ Osallistujien kamerat ja mikrofonit ovat pois päältä esityksen ajan.
- ▶ Tilaisuuden loppuun varataan aikaa kysymyksille. Voit halutessasi pyytää puheenvuoroa, esittää kysymyksiä ja osallistua keskusteluun Raise hand –toiminnolla.
- ▶ Kysymyksiä ja kommentteja voi lähettää chatissa webinaarin aikana.
- ▶ Webinaarien tallenteet sekä materiaalit tulevat saataville nettisivuillemme. Sieltä löydät myös tulevat tapahtumamme.
- ▶ www.alder.fi/nakemys



Äänessä tänään



ELLA HIRVENKARI

- ▶ Kokemusta yritysjärjestelyistä ja -kaupoista sekä alkuvaiheen yritysten ja PK-yritysten ja niiden omistajayrittäjien neuvonannosta juridisissa kysymyksissä.
- ▶ Erikoistunut yhtiöoikeuteen, yritysjärjestelyihin ja palkitsemisjärjestelmiin.
- ▶ ella.hirvenkari@alder.fi
- ▶ +358 50 523 1314



ELINA PEHKONEN

- ▶ Kokemusta neuvonannosta kotimaisesta ja kansainvälisestä yritysverotuksesta. Kokemusta myös yritysten ja yksityishenkilöiden veroilmoittamiseen, työnantajan raportointivelvoitteisiin ja viranomaisrekisteröinteihin liittyvistä kysymyksistä.
- ▶ elina.pehkonen@alder.fi
- ▶ +358 40 569 7319

HEI!
ME OLEMME ALDER,
RAKENNAMME
SUOMALAISIA
MENESTYSTARINOITA.



alder

PERUSTETTU:
2010

TOIMIALA:
VERO- JA
LAKIPALVELUT,
TALOUELLINEN
NEUVONANTO

TIIMI:
35+ KOKENUTTA JA RATKAISU-
KESKEISTÄ ASiantuntijaa

KONSERNI:
ALDER ON OSA
SVALNER ATLAS
GROUPIA.

TUKIKOHDAT:
TUKHOLMA
AMSTERDAM
HELSINKI
GÖTEBORG
TURKU

TUKIKOHDAT:
HELSINKI & TURKU

REFERENSSIT:
YLI 4.000 TOTEUTETTUA TOIMEKSIANTOA
ERI TOIMIALOILLA YMPÄRI MAAILMAN

KONTAKTIT:
YLI 150 MAATA
KATTAVA GLOBAALI
KUMPPANIVERKOSTO

270+
ASiantuntijaa

Agenda

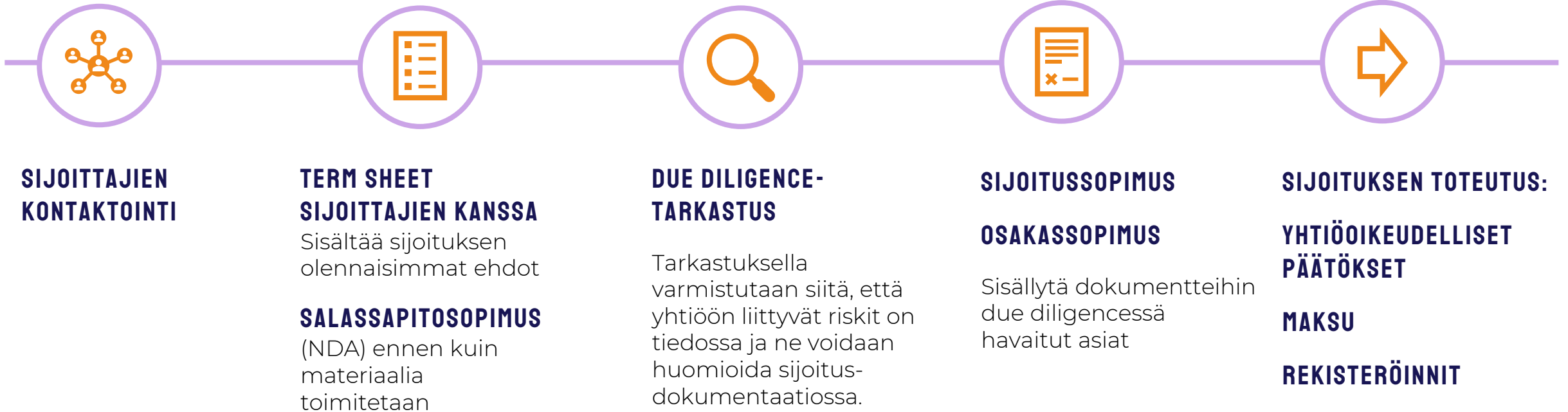
Start up ja rahoituskierroksiin valmistautuminen | 17.9.2024

- 1 Due diligence –prosessi ja yleisimmät red flag -havainnot**
- 2 Henkilöstön palkitseminen ja yhtiön valuaatio**
- 3 Olennaisimmat sopimukset**
- 4 Tarkastuksen jälkeen**
- 5 Työkaluja valmistautumiseen**
- 6 Q&A**

DUE DILIGENCE - PROSESSI

Rahoituskierrros

Due diligence –prosessi on osa rahoituskierrrosta ja vaikuttaa sijoituksen lopullisten ehtojen muotoutumiseen.



Yleisimpiä red flag -havaintoja

Työsopimukset

- Työntekijä vai toimeksiantosuhde, ennakonpidätykset
- Olennaiset ehdot kunnossa
- Puuttuvat sopimukset

Compliance

- Deferred tax liability
- Veroilmoituksissa puutteita
- Epäselvyydet veroilmoituksen ja tilinpäätöksen välillä
- Kansainvälisessä toiminnassa ulkomaille muodostuvan kiinteän toimipaikan riski
- Yhtiön käyttöomaisuuteen kirjattu yksityiskäyttöön kuuluvaa omaisuutta

Yhtiön päätöksenteko

- Päätösten sisältö ja rekisteröinti

Henkilökunnan edut ja palkitseminen

- Edut
- Osakepohjaiseen palkitsemiseen liittyvä osakkeen arvostus verotuksessa
- Työntekijöiden tasapuolinen kohtelu
- Osakepohjaiseen palkitsemiseen liittyvä dokumentaatio ja sopimukset henkilöstön kanssa

Yhtiön sopimukset

- Puutteelliset tai kokonaan puuttuvat sopimukset
- Yhtiön toimialasta riippuen immateriaalioikeuksiin liittyvät riskit erityisesti asiakas- ja työsopimuksissa
- Sopimukseen mahdollisesti sisältyvät määräysvallan muutosta koskevat change of control -lausekkeet

HENKILÖSTÖN PALKITSEMINEN

Osakepohjainen palkitseminen

Henkilöstön sitouttaminen osakepohjaisten instrumenttien avulla on start-upeissa yleistä.

- ▶ Onko palkitsemismallia pystytettäessä huomioitu eri mallien verokohtelu?
 - Osakeanti
 - Työsuhdeoptio
 - Henkilöstöanti
- ▶ Mitä valuaatiota sovelletaan arvostukseen? Onko sovellettava valuaatio linjassa myös verottajan käytännön kanssa?
- ▶ Käytännön toteutus: onko kaikki dokumentaatio kunnossa?
 - Yhtiöoikeudelliset päätökset
 - Sopimukset työntekijöiden kanssa: optio-ohjelma, optiosopimus, osakassopimus, mitä tapahtuu, kun työsuhde päättyy
 - Tarvittavat rekisteröinnit, osakasluettelo



VINKKI

Maksuton webinaaritalenne:
AVAINHENKILÖIDEN SITOUTTAMINEN

OLENNAISIMMAT SOPIMUKSET

Start upin olennaisimmat sopimukset

Olennaisinta on, että sopimukset on asianmukaisesti ja kirjallisesti tehty.

- ▶ Olennaisimmat sopimukset vaihtelevat yhtiökohtaisesti, mutta useimmiten niihin kuuluu ainakin:



TYÖ- JA TOIMEKSIANTOSOPIMUKSET



ERILAISET ADVISOR-JÄRJESTELYT



OSAKASSOPIMUS



ASIAKASSOPIMUKSET



TOIMITTAJA- JA ALIHANKINTASOPIMUKSET



VUOKRASOPIMUKSET



VAKUUTUSSOPIMUKSET



RAHOITUSSOPIMUKSET

Yleisimpiä havaintoja sopimuksista

Olenaisinta on, että sopimukset on asianmukaisesti ja kirjallisesti tehty.

Työ- ja toimeksiantosopimukset

- ▶ Onko kyse työ- vai toimeksiantosuhteesta
- ▶ Kokonaan puuttuvat sopimukset
- ▶ Puutteelliset IPR- ja salassapitolausekkeet
- ▶ Kilpailukiellot

Muut sopimukset

- ▶ Osakassopimukseen sisältyvät sijoituskierrosta koskevat määräykset, esimerkiksi nykyisten osakkaiden osallistumisoikeudet
- ▶ IPR:n suojaaminen
- ▶ Change of control -lausekkeet
- ▶ Sopimuksen päättymisen
- ▶ Salassapito
- ▶ Raportointivaatimukset

TARKASTUKSEN JÄLKEEN

Mihin DD-havainnot vaikuttavat?

Tarkastuksella halutaan varmistua siitä, että yhtiöön liittyvät riskit voidaan ottaa huomioon ennen sijoitusta.

- ▶ Tietyt havainnot, kuten deferred tax liability, saattavat vaikuttaa yhtiön arvostukseen sijoituskierron yhteydessä siten, että esimerkiksi osakekohtainen hinta muodostuu alemmaksi.
- ▶ Sijoittaja saattaa edellyttää, että tietyt toimenpiteet on tehty ennen sijoituksen toteutusta.
- ▶ Jos tarkastuksen yhteydessä löytyy sellaisia riskejä, joita ei ole mahdollista huomioida sijoitusdokumentaatioissa, on mahdollista, että kierros kariutuu.



Mihin DD-havainnot vaikuttavat?

Tarkastuksella halutaan varmistua siitä, että yhtiöön liittyvät riskit on tiedossa ja ne voidaan huomioida sijoitUSDokumentaatioissa.

- ▶ Tarkastuksen yhteydessä tehdyt havainnot vaikuttavat varsinaisen sijoitUSDokumentaation, yleensä sijoitussopimuksen (Investment Agreement) ja osakassopimuksen (Shareholders' Agreement), sisältöön.
- ▶ Sopimukseen saatetaan sisällyttää yhtiölle velvoitteita, jotka on toteutettava tietyssä ajassa sijoituksen jälkeen.
- ▶ Sijoitussopimukseen otetaan lähes aina yhtiön ja/tai perustajien antamia vakuutuksia (Warranties). Jos kierroksen jälkeen käy ilmi että ne eivät pidä paikkaansa tai yhtiö ei ole antanut jotain olennaista tietoa, voi olla että sijoittaja vaatii rahansa takaisin.
 - Vaikka DD tehdään ja siinä kysytään tietyt asiat, ei kaikista asioista voi aina varmistua tai ei saada selvyttä tai ei esimerkiksi ole dokumentaatiota saatavilla.

TYÖKALUJA VALMISTAUTUMISEEN

START UP REVIEW WORKSHOP

Työpaja antaa start up -yrityksille valmiuden läpinäkyvyyden lisäämiseen sekä riskien minimointiin rahoituskiirroksilla ja exit -tilanteissa.

Työpaja toteutetaan keskustelemalla valituista aihekokonaisuuksista. Taustamateriaalia ei tarvitse toimittaa, käymme läpi yhtiön asioita työpajan aikana keskustellen.

Työpajassa pyrimme löytämään olennaiset osa-alueet, riskit ja mahdollisuudet sekä suunnittelemaan kanssanne seuraavat toimenpiteet.

OIKEUDELLINEN SELVITYS 2H

Yhtiön dokumentaatio ja riskikartoitus

Yhtiöoikeudelliset asiat
rekisteröinnit, yhtiöjärjestys, pöytäkirjat

Työoikeudelliset asiat
sopimukset, palkitseminen, prosessit

Tärkeimmät sopimukset
vuokra-, vakuutus-, rahoitus-, asiakas- ja toimittajasopimukset

VEROTUKSELLINEN SELVITYS 2H

Yleiset veroasiat ja prosessit

Tuloverotus

Ennakkoperintä

Arvonlisäverotus

TALOUDELLINEN SELVITYS 2H

Taloushallinnon prosessit

Laskentaperiaatteiden laatu

Kauppahintaan vaikuttavat tekijät

LISÄÄ PAKETTIIN

WORKSHOP

VALITSE TYÖPAJASSA KÄSITELTÄVÄT KOKONAISUUDET

Suosittellemme oikeudellista ja verotuksellista tarkastusta pakettina (kesto 4h).

KESKUSTELU

Käymme aihealueita koskevat teemat läpi keskustellen tutustuen aluksi liiketoimintaan.

YHTEENVETOMUISTIO

Kirjallinen koonti havainnoista, toimenpidesuosituksista ja toteutuksen to do -lista.

Avustamme toimenpiteiden toteutuksessa erillisellä toimeksiannolla.

KIINTEÄ HINTA 2.500 EUR (+ALV)

Verotuksellinen ja oikeudellinen selvitys yhdessä

ÄLYKÄS OSAKASLUETTELO

Älykäs osakasluettelo helpottaa tuntuvasti sijoituskierrosten ja yrityskauppojen DD-prosesseihin valmistautumista – Rekisteröinnit on tehty ja kaikki tieto on ajan tasalla yhdessä paikassa.

Start up -yhtiöiden rahoituskierroksilla päänvaivaa aiheuttaa usein cap table, jossa tieto ei ole ajantasalla. Hallinnollista taakkaa tuottaa myös osakepohjaisten kannustinjärjestelmien ja niihin sisältyvien vesting-aikojen ja rekisteröintien ajantasaisuuden seuranta – Vaan ei enää!

Älykkäällä osakasluettelolla seuraat kootusti ajantasaisia tietoja yhtiösi osakkeista, optioista ja vaihtovelkakirjoista ja varmistat samalla lain edellyttämien velvoitteiden toteutumisen.

Hinnoittelussa huomioidaan sekä työkalun pystytys että ylläpito. Pystytyshinta määräytyy työmäärän perusteella, ylläpito ja tietojen päivitys alennetulla hinnoittelulla. Pystytys alk. 1000 €.

NÄIN HYÖDYT TYÖKALUSTA

- ▶ Luomme yhtiöllesi työkalun ja täytämme sinne tiedot toimittamistanne materiaaleista.
- ▶ Tarkistamme samalla, että kaikki osakepohjaisiin instrumentteihin liittyvät siirrot on asianmukaisesti dokumentoitu ja rekisteröity kaupparekisteriin.
- ▶ Teemme tarvittavat rekisteröinnit ja ylläpidämme työkalua, jotta ajantasaiset tiedot ovat aina saatavillasi.
- ▶ Lopputuloksena kaikki osakasluetteloon liittyvät asiat ovat helposti saatavilla, oikein ilmoitettu ja yhdessä paikassa täyttäen lainmukaiset velvoitteet.

KYSYMYKSIÄ?

TULEVAT WEBINAARIT

Ilmoittaudu maksuttomiin tapahtumiimme

- ▶ **Konsernien rahoitus tulo- ja arvonalisäverotuksessa**
24.9.2024 KLO 10
- ▶ **Sisäisen rahoituksen siirtohinnoittelu**
1.10.2024 KLO 10
- ▶ **Yrittäjän perhevarallisuusasiakirjat**
8.10.2024 KLO 10
- ▶ **Tilinpäätöksen verosuunnittelu**
5.11.2024 KLO 10
- ▶ **Verrokkihaut siirtohinnoittelussa**
19.11.2024 KLO 10
- ▶ **Yrityskauppaprosessin haltuunotto**
3.12.2024 KLO 10
- ▶ **Sukupolvenvaihdos ja omistusjärjestelyt**
10.12.2024 KLO 10



[KAIKKI WEBINAARIT](#)



ALDER.FI



Ella Hirvenkari | Associate

+358 50 523 1314

ella.hirvenkari@alder.fi

Elina Pehkonen | Associate

+358 40 648 3128

elina.pehkonen@alder.fi