

# Panga kui kreditori vaade esitatud taotlusele

Brit Padjus  
Swedbank  
14.09.2017



# Minust:

- Finants- ja kindlustusmatemaatika magister
- 2005-2007 töötasin PRIAs
- >10 aastat Swedbankis
- Viimased 5 aastat kliendihaldur
- Kolmandat aastat Swedbanki põllumajandussektori juht



# Millal pöörduda finantseerimissooviga pankka?

- Esialgse idee tekkimisel?
- Protsessi keskel?
- Kogu materjali olemasolul?

Kokkusaamine on oluline, see võimaldab vahetada kogemusi, teadmisi ja informatsiooni.



# Milliseid materjale on vaja pangale esitada?

- Äriplaan (lühidalt)
- Bilanss ja kasumiaruanne
- Rahavoogude prognoos
- Ülevaade deebitoridest ja kreditoridest
- Ülevaade omanikest ehk liikmete nimekiri ja võimalusel finantsandmed ja toodetavad kogused
- Ülevaade tagatistest

# Äriplaan

- Mida on senini tehtud?
- Tooted/teenused
- Sihtgrupp
- Konkurentsieelis
- Turg
- Finantseerimisallikad- omafinantseering jne

# Bilanss ja kasumiaruanne

◦ Teeme pikema perioodi horisontaal- ja vertikaalanalüüsi

- Omakapital- hea tava minimaalselt 25%
- Võlateeninduse kattekordaja ehk DSCR ehk ettevõtte võime laenu tagastada tema tegevusest tulenevatest rahavoogudest, minimaalselt 1,1
- Võlakohustused/EBITDA- investeeringu tasuvusaeg
- Deebitoride ja kreditoride analüüs- kas on probleemseid arveid?
- Varad- varud, põhivara

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Detsember	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
Valuuta (tuhandetes): EUR	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata	Auditeerimata
Allikas	CM	CM	CM	CM	CM
<b>Bilanss</b>					
Kokku rahalised vahendid	3	30	26	39	82
Nõuded ostjate vastu	46	46	98	103	128
Muud lühiajalised nõuded					151
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud				2	14
Kokku varud	185	187	212	279	283
Bioloogilised varad					
Müügioteel põhivara					
<b>Käibevara kokku</b>	<b>234 26.2%</b>	<b>263 14.1%</b>	<b>336 17.0%</b>	<b>423 21.2%</b>	<b>658 27.4%</b>
Kokku pikaajalised finantsinvesteeringud					
Kinnisvarainvesteeringud					
Kokku materiaalne põhivara	660	1 595	1 640	1 571	1 745
Bioloogilised varad					
Kokku immateriaalne põhivara					
<b>AKTIVA KOKKU</b>	<b>894</b>	<b>1 858</b>	<b>1 976</b>	<b>1 994</b>	<b>2 403</b>
<b>Kokku lühiajalised laenukohustused</b>	<b>169 18.9%</b>	<b>156 8.4%</b>	<b>180 9.1%</b>	<b>176 8.8%</b>	<b>186 7.7%</b>
Võlad tarnijatele	98	86	114	140	95
Maksuvõlad		11	19	26	28
Muud lühiajalised kohustused	41	30	45	58	73
Kokku võlad ja ettemaksed	139	126	178	224	196
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>308</b>	<b>282</b>	<b>358</b>	<b>399</b>	<b>382</b>
<b>Kokku pikaajalised laenukohustused</b>	<b>311 34.8%</b>	<b>682 36.7%</b>	<b>686 34.7%</b>	<b>601 30.2%</b>	<b>595 24.8%</b>
s.h. laenud omanikelt		81	5	41	
Muud pikaajalised kohustused		380	380	380	380
Aktiivkapital või osakapital nimiväärtuses	46	46	46	46	196
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)	67	90	116	152	215
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	30	26	36	63	280
Muud omavahendid	132	353	354	354	355
<b>Omakapital kokku</b>	<b>275 30.8%</b>	<b>514 27.7%</b>	<b>551 27.9%</b>	<b>614 30.8%</b>	<b>1 046 43.5%</b>
<b>PASSIVA KOKKU</b>	<b>894</b>	<b>1 858</b>	<b>1 976</b>	<b>1 994</b>	<b>2 403</b>
<b>Kasumiaruanne</b>	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
<b>Netokäive</b>	<b>1 344</b>	<b>1 589 18.2%</b>	<b>1 820 14.5%</b>	<b>2 244 23.3%</b>	<b>2 774 23.6%</b>
Müüdid toodete ja kaupade kulu	870	1 157	1 250	1 448	1 566
Mitmesugused tegevuskulud	178	162	142	168	222
<b>Brutokasum (lisandväärtus)</b>	<b>296 22.0%</b>	<b>270 17.0%</b>	<b>428 23.5%</b>	<b>627 28.0%</b>	<b>986 35.5%</b>
Ärikulud	201 15.0%	246 15.5%	366 20.1%	492 21.9%	572 20.6%
<b>EBITDA</b>	<b>95 7.1%</b>	<b>133 8.4%</b>	<b>217 11.9%</b>	<b>251 11.2%</b>	<b>487 17.6%</b>
Kulum	55	79	147	160	175
EBIT	40 3.0%	54 3.4%	70 3.9%	91 4.1%	312 11.2%
Intressikulud	10	28	34	29	32
Kokku finantstulud ja -kulud	-10	-28	-34	-29	-32
<b>Kasum (-kahjum) majandustegevusest</b>	<b>30 2.2%</b>	<b>26 1.6%</b>	<b>36 2.0%</b>	<b>63 2.8%</b>	<b>280 10.1%</b>
Tulumaks					
<b>Aruandeaasta kasum (-kahjum)</b>	<b>30 2.2%</b>	<b>26 1.6%</b>	<b>36 2.0%</b>	<b>63 2.8%</b>	<b>280 10.1%</b>

# Finantseerijale on olulised rahavood!

Rahavood annavad ettekujutuse, kust pärinevad ettevõtte rahalised vahendid ja millele neid kulutatakse!

- Rahavood äritegevusest (laekumised müügist, püsikulud, muutuvkulud ja toetused)
- Rahavood investeerimisest (varade soetamine)
- Rahavood finantseerimisest (laenu saamine, laenu põhiosa tagastamine, intresside tasumine)

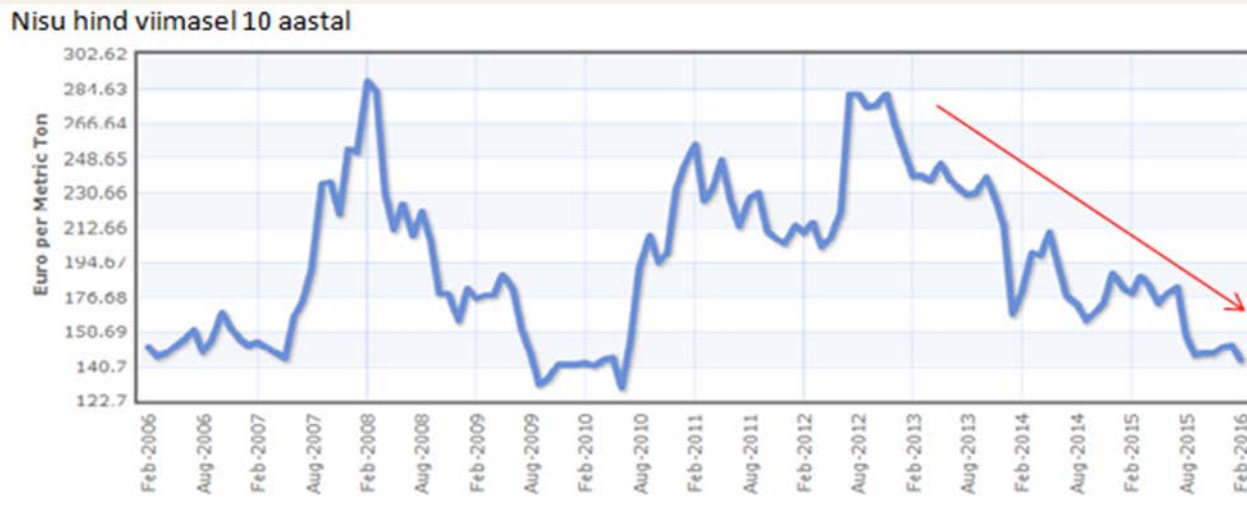
<b>Tulud</b>			
Müük			
tk			
hind			
Muu tulu			
<b>Kulud</b>			
Tööjõud			
Püsikulud			
Muutuvkulud			
Muud kulud			
<b>Rahavoog enne laenu ja liisingumakseid</b>			
<b>Vaba rahavoog</b>			





# Rahavood-stress test

- Mängi läbi erinevad stsenaariumid ja vaata, kas ka negatiivse stsenaariumi korral (näiteks kulude suurenemine, madal piima-, liha- ja teraviljahind) jäävad rahavood positiivseiks



- Kulude kokkuhoidmise võimalused?



# Omanikud/liikmed

- Kui suur on hajutatus?
- Milline on liikmete finantsolukord/  
garanteerimisvõime?
- Omanike/liikmete taust

# Tagatised

- Kinnisvara- eriotstarbelist kinnisvara hindab pank üldjuhul rahavoogude baasil ise
- Maaelu Edendamise Sihtasutuse garantii
- Liikmete garantii
- Kommertspant

# Milliseid laenukooteid ja millal kasutada?

Põhivara ehitamine – investeerimislaen, maksegraafiku pikkus vastavalt tagatise elueale ja tasuvusajale

Igakuiste rahavoogude erinevuste silumine – arvelduskrediit

Hooaja tarvikute soetamine – aastane käibevahendite laen

Faktooring- ostjate arvete nõudeõiguse loovutamine pangale

Oluline jälgida, et laenulepingu pikkus oleks seoses tehtava investeeringu kasutusajaga!

# Investeerimislaen

- Põhivara ehitamiseks/soetamiseks
- Maksegraafiku pikkus vastavalt tagatise elueale ja tasuvusajale (põllumaa max 30a, farmid max 15a, seadmed max 5-7a)
- Ehitusperioodiks maksepuhkus
- Ehituse puhul väljamakse arvete/aktide alusel, vajalik omanikujärelevalve kinnitus



# Arvelduskrediit/ käibelaen

Igakuiste rahavoogude erinevuste silumine – arvelduskrediit. Sama limiiti on võimalik korduvalt kasutusele võtta.

Hooaja kauba soetamine – aastane käibevahendite laen. Tagasimakse hooaja lõpus.

# Faktooring- ostjate arvete nõudeõiguse loovutamine pangale

Faktooringust saab kasu klient, kes müüb kaupa pika maksetähtajaga- käiberaha vabastamisel likviidsus paraneb.

Pank tasub kuni 90% arve summast müüjale avansina dokumentide esitamisel ja ülejäänud reserviosa peale seda, kui ostja poolt on arve pangale tasutud

Maksetega hilinemise korral tegeleb võla väljanõudmisega panga võlahalduse üksus- müüja aja ja kulu kokkuvõid ning efektiivsem laekumiste kogumine (pangale makstakse reeglina paremini kui otse müüjale).

Tavalise tagasiloovutamise õigusega faktooringu puhul on ostja makserisk müüja kanda, **krediidikindlustusega faktooring võimaldab ostja makseriski kindlustada - müügikahjude vähendamine ostja maksejõuetuse ja pankroti korral**



# RÜHMATÖÖ

Uue piimatööstuse ehitamiseks kulub 100 mEUR, riik on toetusena eraldanud 15 mEUR.

Arutelu gruppides:

- Kuidas antud tööstus ehitatud/finantseeritud saaks?

# Koostööpartnerid:



**Eesti Maaülikool**

Estonian University of Life Sciences

Majandus- ja sotsiaalinstituut  
Institute of Economics and Social Sciences

[www.emu.ee](http://www.emu.ee)



**KEVILI**  
Põllumeeste ühistu



Euroopa Maaelu Arengu  
Põllumajandusfond:  
Euroopa investeeringud  
maapiirkondadesse



**mes nõuandeteenistus**  
[www.pikk.ee](http://www.pikk.ee)



**ETKL**  
EESTIMAA TALUPIDAJATE KESKLIIT



# Täna! Koostöös teeme paremini!



**Kontakt:**  
**Brit Padjus**  
**Brit.Padjus@swedbank.ee**  
**+372 888 6049**