



<input checked="" type="checkbox"/>	Pro gradu -tutkielma
<input type="checkbox"/>	Lisensiaatintutkielma
<input type="checkbox"/>	Väitöskirja

Oppiaine	Laskentatoimi	Päivämäärä	23.1.2006
Tekijä(t)	Pekka Tuominen	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	99
Otsikko	Yrityksen sukupolvenvaihdoksen rahoitussuunnittelu ja rahoitusjärjestelyt		
Ohjaaja(t)	KTL Asta Manner, KTL Ulla-Maarit Valve		

Tiivistelmä

Tutkimuksen tavoitteena on tutkia ja analysoida pk-sektorin osakeyhtiömuotoisen perheyriyksen sukupolvenvaihdosprosessia rahoituksen näkökulmasta. Tutkimus on rajattu koskemaan sukupolvenvaihdoksia, jotka tapahtuvat yritystoiminnasta luopuvan elinaikana ja joissa omistus siirtyy jatkajalle, joka on luopujan perheenjäsen tai lähisukulainen. Tutkimuksessa käytetään toimintanalyttistä tutkimusotetta ja tutkimus voidaan luokitella teoriaa havainnollistavaksi case-tutkimukseksi.

Tutkimus jakaantuu rakenteellisesti teoria- ja empiriaosuuteen. Tutkimuksen teoriaosassa luodaan viitekehys sukupolvenvaihdosprosessista, rahoitussuunnittelusta ja rahoitusjärjestelyistä pohjautuen aihealueesta julkaistuun kirjallisuuteen, tieteelliseen tutkimukseen ja asiantuntijahaastatteluista saatuun aineistoon. Sukupolvenvaihdoksen rahoituksen suunnittelutyötä käsitellään tutkimuksessa kolmesta näkökulmasta; yrityksen, yksityishenkilöiden ja rahoituksen välittäjän näkökulmasta. Empiriaosuudessa puolestaan kuvataan ja analysoidaan tutkimuksen case-yrityksestä saatavaa tutkimusaineistoa. Tutkimusaineisto kerätään case-yrityksen hallituksen puheenjohtajan ja toimitusjohtajan sekä case-yritystä rahoittaneen yrityspankin rahoitusjohtajan teemahaastatteluista. Saatua aineistoa analysoidaan tarkastelemalla case-yrityksen sukupolvenvaihdoksen käytännön tapahtumien ja tutkimuksen teoriaosuuden luoman viitekehysten välisiä keskinäisiä suhteita.

Case-yrityksen sukupolvenvaihdosprosessin huolellinen suunnittelutyö, kokonaisvaltainen valmistautuminen ja riittävän pitkä valmistautumisaika olivat vaikuttamassa siihen, että sukupolvenvaihdosprosessin aikana esiintyi hyvin vähän sukupolvenvaihdoksille tyypillisiä ongelmia ja haastetilanteita. Case-yrityksen sukupolvenvaihdoksen yhteydessä toteutettu rahoitussuunnittelu painottui voimakkaasti yksityishenkilöitä koskevaan rahoituksen suunnittelutyöhön. Case-yrityksen sukupolvenvaihdos osoitti, että mikäli yrityksellä on toimivat ja käytössä olevat lyhyen ja pitkän tähtäimen rahoitussuunnitelmat, ei sukupolvenvaihdos tuo uusia suunnittelutarpeita yrityksen rahoitussuunnittelulle. Lisäksi Case-yrityksen sukupolvenvaihdoksesta oli havaittavissa, että rahoitusjärjestelyillä on tärkeä asema rahoituksen suunnittelutyössä. Rahoitusjärjestelyillä pystytään vaikuttamaan merkittävästi luopujan ja jatkajan rahantarpeeseen sukupolvenvaihdostilanteessa.

Case-yrityksen sukupolvenvaihdosprosessi ja sen eteneminen vastasi kokonaiskuvaltaan hyvin teoriaosuudessa luotua viitekehystä ja teorian sekä empirian välinen vastaavuus on pääpiirteittäin tutkimuksessa löydettävissä. Tutkimuksen case-yrityksestä saadut tulokset tukevatkin tutkimuksen metodologista luonnetta, jossa empiriaosuuden tarkoituksena oli havainnollistaa teoriaosuudessa luotua viitekehystä sukupolvenvaihdosprosessista, rahoitussuunnittelusta ja rahoitusjärjestelyistä niiden todellisessa tapahtumaympäristössä.

Asiasanat	Sukupolvenvaihdos, perheyriyys, sukupolvenvaihdosprosessi, rahoitussuunnittelu, rahoitusjärjestelyt ja rahoitusprosessi
Muita tietoja	