



panostaja

**LUOMME
MENESTYS-
TARINOITA**

Toimitusjohtajan katsaus
Yhtiökokous 5.2.2021

Sisältö

1. Panostajan vuosi 2020
2. Tilinpäätös 1.11.2019 - 31.10.2020



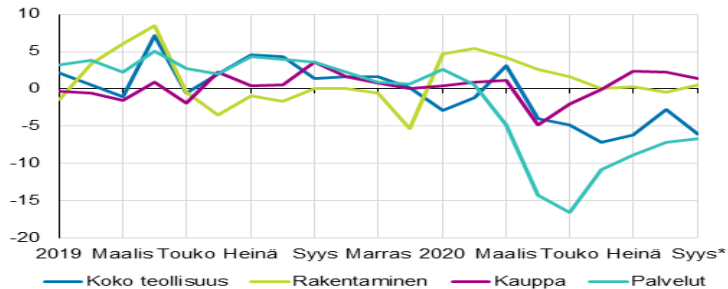
1

Panostajan vuosi 2020

Tilikauden 2020 merkittäviä tapahtumia

Korona

- Maaliskuussa Suomessa leviämään lähtenyt Koronapandemia vaikutti voimakkaasti Panostajan toimintaympäristöön
- Keväällä fokuksemme kääntyi vahvasti nykyisten sijoituskohteidemme tukemiseen. Teimme laajoja toimia henkilöstön suojaamiseksi ja toiminnan sopeuttamiseksi



TILA TUKKU

- Huhtikuussa Panostaja myi omistuksensa Tilatukusta toimivalle johdolle
- Tilatukku oli ollut Panostajan omistuksessa kahdeksan vuotta ja yhtiön vahva kassavirta mahdollisti omistajille hyvän osinkotuoton omistusaikana
- Tilatukun myynti tukee oman portfoliomme aktiivista kehittämistavoitetta



Tilikausi 2020 – Sijoituskohteet

(1/2)






Yhtiö	LV m€	Sijoitus	Omistus	2020 kommentit
 	109,9	2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none">• Koronapandemia vaikutti voimakkaasti• Tehostamis- ja sopeuttamistoimia• Suojatuotteista lisäliiketoimintaa• Toimintarakenteiden uudistaminen
 	14,5	2018	74,1 %	<ul style="list-style-type: none">• Haasteita sisäisessä suorituskyvyssä• Koronapandemia vaikutti voimakkaasti• Merkittäviä sopeuttamistoimia• Toimitusjohtajavaihdos
 	11,0	2018	54,5 %	<ul style="list-style-type: none">• SaaS-liiketoiminnan kehittäminen jatkui• Toimitusjohtajavaihdos
 	8,1	2017	61,1 %	<ul style="list-style-type: none">• Projektiliiketoiminnassa vahvaa kasvua• Omien tuotteiden kehitys eteni suunnitellusti

Tilikausi 2020 – Sijoituskohteet

(2/2)

Yhtiö	LV m€	Sijoitus	Omistus	2020 kommentit	
 Hela Heskus Suomen Heskus Oy		7,6	2007	100 %	<ul style="list-style-type: none">• Kannattavuuskehityksen tukeminen
		4,1	2015	79,8 %	<ul style="list-style-type: none">• Koronapandemia vaikutti voimakkaasti• Klinikkaliiketoiminnan volyymit laskivat, mutta ostopalvelusopimus tuo kasvua 2021 vuodelle• Kansainvälisen liiketoiminnan rakentaminen jatkuu
 HEATMASTERS. the wizards of metal		4,0	2007	80,0 %	<ul style="list-style-type: none">• Positiivinen kannattavuuskehitys
		4,3	2019	43,0 %	<ul style="list-style-type: none">• Toiminnan voimakkaampi vienti verkkoon• Kansainvälisen liiketoiminnan rakentaminen• Tuotevalikoiman laajentaminen

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 31.10.2020

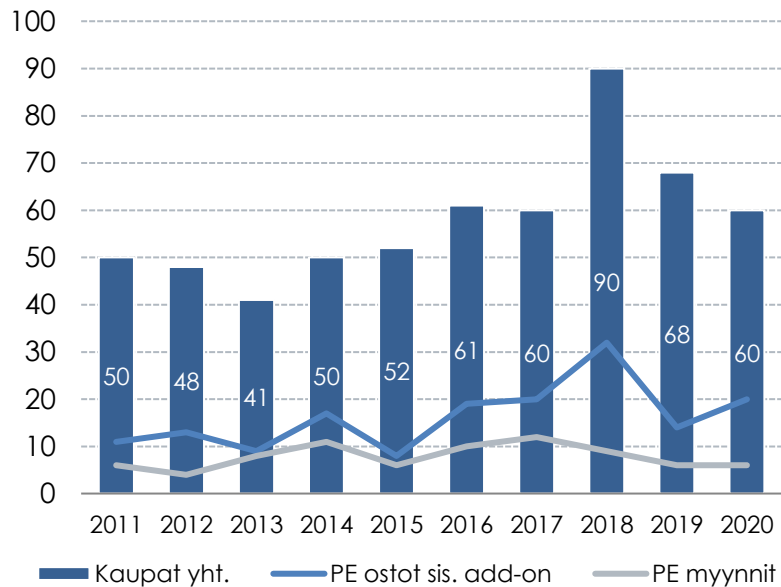
Hyvä	Tyydyttävä	Heikko
		
Liikevaihto 19,1 m€ 	Liikevaihto 125,5 m€ 	Liikevaihto 14,5 m€ 

*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

Yrityskauppamarkkina koko vuoden osalta aktiivinen

- Yrityskauppamarkkinan aktiivisuus vähentyi huippuvuosista, mutta kokonaisuudessaan vuosi 2020 oli aktiviteettitasoltaan hyvä
 - Keväällä yrityskauppamarkkina hiljeni nopeasti, mutta syksyllä aktiviteetti palautui edellisvuosien kaltaiseksi
 - Talouden odotetaan elpyvän korona-aikaa edeltävälle tasolle melko nopeasti ja korkojen odotetaan pysyvän matalalla pitkään
- Pääomasijoitustoimintaan on allokoitu paljon varallisuutta, mikä tuo kilpailua hyvistä kohteista
 - Keskimäärin pääomasijoittajat ja heidän kohdeyhtiönsä tekevät n. 30% kokoluokan yritysostoista ja n. 15% myynneistä

Enemmistökaupat, kpl, LV 10-30 M€

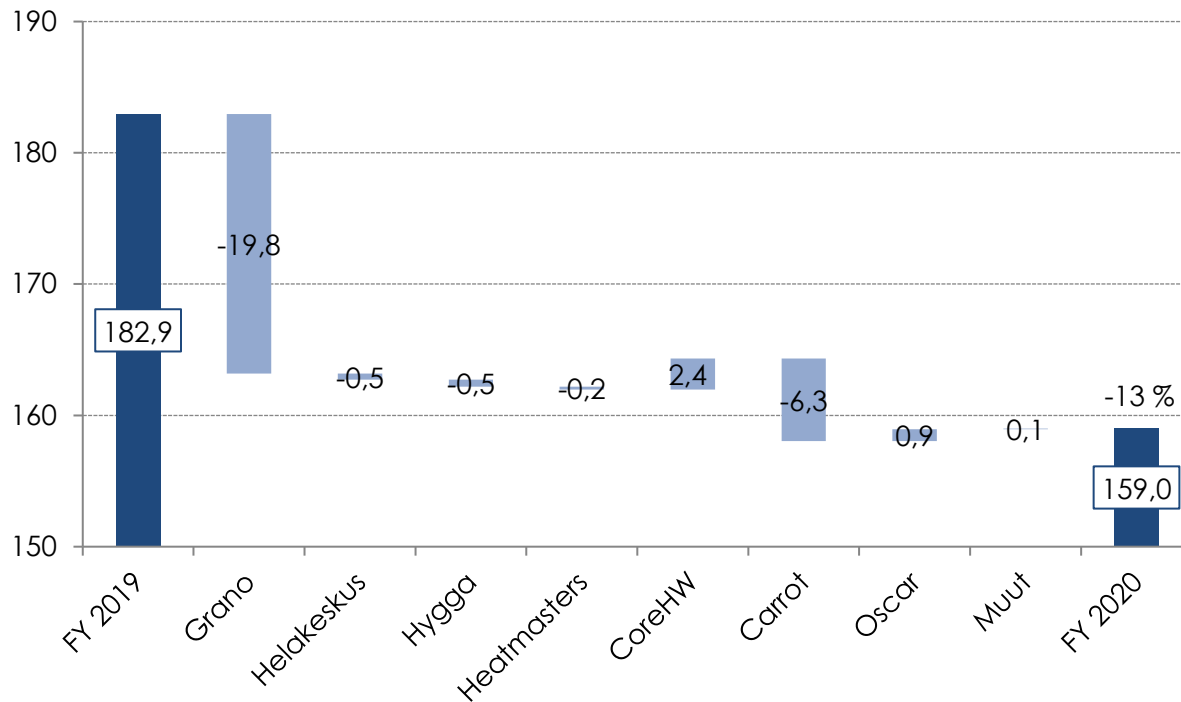


Lähde Talouselämä

2

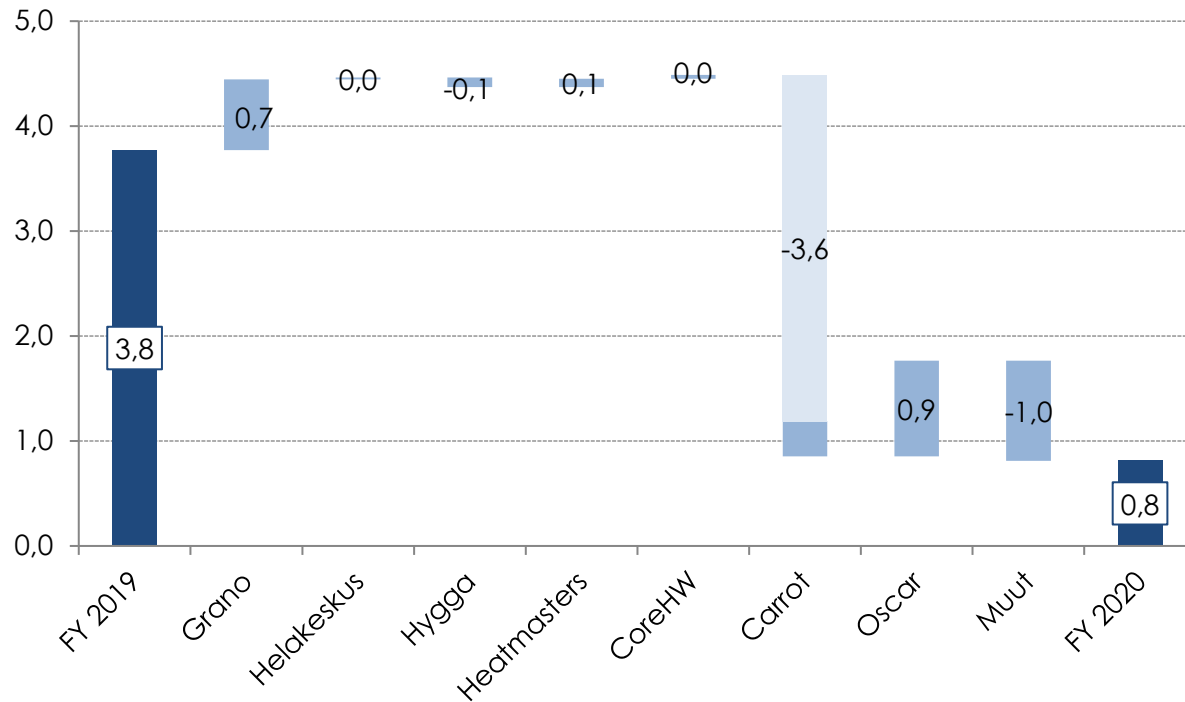
Tilinpäätös
1.11.2019-31.10.2020

Liikevaihdon muutos



- Granon liikevaihtoa heikentää pääasiassa arkkipainamisen lasku, myös suurkuvassa laskua vertailuvuoteen nähden. Suojavaateliiketoiminta paikkasi jättämää.
- CoreHW:lla erittäin vahva vuosi
- Carrotin liikevaihto laski merkittävästi
- Oscar jatkoi organista kasvua

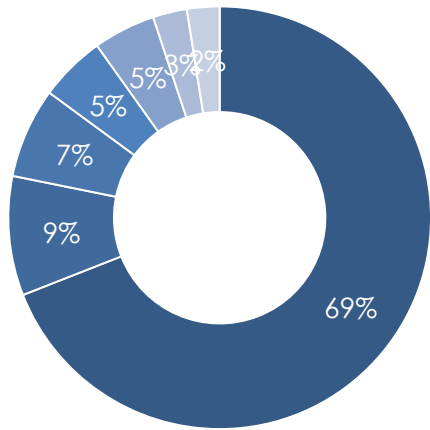
Liikevoiton muutos



- Granolla liikevaihdon jättämä heikentää tulosta. Kulusäästöt tukevat tulosta. 2019:lle sisältyy 1,0 m€ YT-varaus sekä 0,9 m€ ERP-alaskirjaus
- Carrotin tulokseen sisältyy 3,3 m€ liikearvon arvonalentumistappio
- Oscar Softwarella vahva tulos kasvun ja kulusäästöjen myötä
- Muut-segmentissä vertailukaudelle sisältyy 1,6 m€ EcoSir myyntivoitto

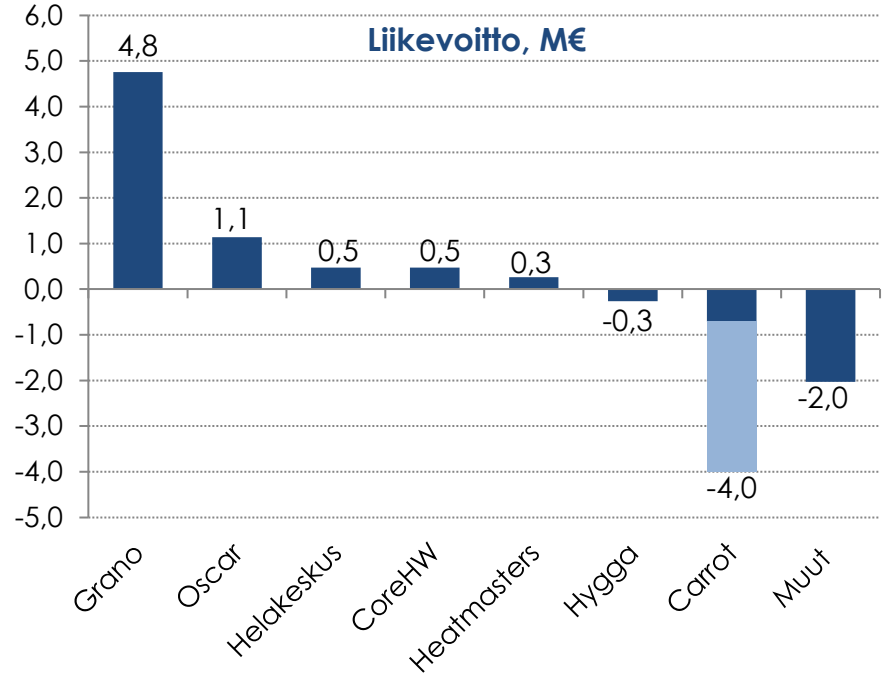
Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen 2020

Liikevaihto, %-osuus



- Grano
- Carrot
- Oscar
- CoreHW
- Helakeskus
- Hygga
- Heatmasters

Liikevoitto, M€



Tuloslaskelma, konserni

EUR 1 000	11/19-10/20 (12 kk)	11/18-10/19 (12 kk)	Erotus	Muutos-%
Liikevaihto	158 998	182 949	-23 951	-13,1 %
Liiketoim. muut tuotot	1 009	2 485	-1 475	-59,4 %
Kulut yhteensä	159 196	181 663	-22 467	-12,4 %
Poistot ja arvonalentumiset	20 340	11 461	8 879	77,5 %
Liikevoitto/-tappio	812	3 771	-2 959	-78,5 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 843	-2 069	-774	-37,4 %
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	233	150	83	-54,9 %
Tulos ennen veroja	-1 798	1 853	-3 651	-197,0 %
Verot	-1 230	-1 283	53	4,1 %
Voitto/tappio jatkuvista liiketoiminnoista	-3 028	569	-3 598	-631,8 %
Voitto/tappio myydyistä liiketoiminnoista	-410	1 963	-2 373	-120,9 %
Voitto/tappio lopetetuista liiketoiminnoista	0	0	0	0,0 %
Tilikauden voitto/tappio	-3 438	2 533	-5 971	-235,7 %
Jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4 351	1 640	-5 991	-365,3 %
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	913	893	20	2,2 %

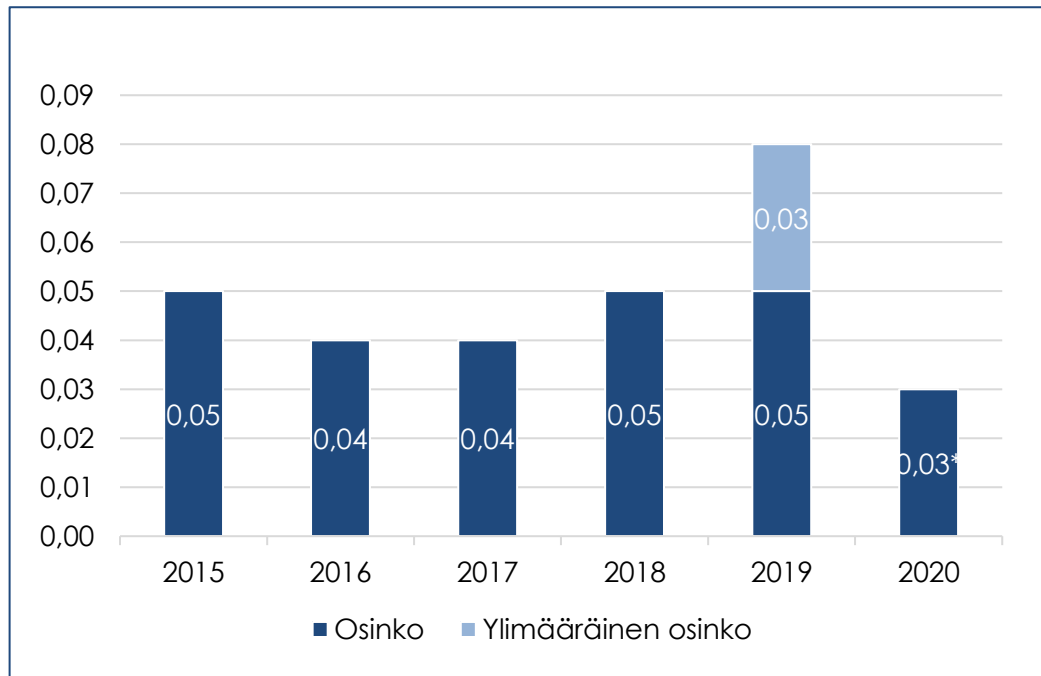
Konsernitase (1/2)

EUR 1 000	10/2020	10/2019	Erotus
Liikearvo	88 010	93 685	-5 675
Muut aineettomat hyödykkeet	12 633	14 525	-1 892
Aineelliset hyödykkeet	32 177	14 359	17 819
Osuudet osakkuusyhtiöissä	3 575	3 342	232
Laskennalliset verosaamiset	6 248	6 007	242
Muut erät	5 818	8 057	-2 239
Pitkäaikaiset varat yhteensä	148 462	139 975	8 487
Vaihto - omaisuus	6 330	7 158	-828
Myyntisaamiset ja muut saamiset	22 908	29 844	-6 935
Rahavarat	34 255	16 381	17 874
Lyhytaikaiset varat yhteensä	63 494	53 383	10 111
VARAT YHTEENSÄ	211 958	193 360	18 598

Konsernitase (2/2)

EUR 1 000	10/2020	10/2019	Erotus
Oma pääoma	42 827	50 341	-7 514
Määräysvallattomien osuus	28 185	29 211	-1 027
Oma pääoma yhteensä	71 012	79 552	-8 540
Laskennallinen verovelka	6 727	6 204	523
Pitkäaikaiset velat	71 119	54 361	16 758
Lyhytaikaiset velat	63 101	53 243	9 858
Velat yhteensä	140 947	113 809	27 138
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHT.	211 958	193 360	18 598
Omavaraisuusaste	33,6 %	41,3 %	-7,7 %
Gearing	90,1 %	67,5 %	22,6 %

Voitonjakoehdotus 0,03 euroa



*Hallituksen esitys

- Panostaja Oyj:n hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 1.11.2019 - 31.10.2020 maksetaan osinkoa **0,03** euroa osakkeelta.
- Lisäksi hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään harkintansa mukaan mahdollisesta varojen jakamisesta osakkeenomistajille yhtiön taloudellisen tilanteen sitä puoltaessa joko osinkona tai pääomanpalautuksena yhteensä enintään 4.700.000 euroa.



panostaja

Omistamme ja kehitämme
suomalaisia yrityksiä

www.panostaja.fi