



panostaja

www.panostaja.fi



panostaja

LUOMME MENESTYS- TARINOITA

Toimitusjohtajan katsaus
Yhtiökokous 6.2.2020

Sisältö

1. Panostajan vuosi
2. Tilinpäätös 2019





1

Panostajan vuosi



Tilikausi alkoi yrityskaupoilla



- Marraskuussa Panostaja myi omistuksensa Ecosiristä kansainväliselle sijoittajaryhmälle
- Ecosirille rakennettiin toimiva kansainvälistymisstrategia, jonka toteuttamisen seuraavaa vaihetta uudet omistajat lähtivät tukemaan
- Panostaja kirjasi myynnistä noin 1,6 miljoonan euron myyntivoiton ennen veroja



- Marraskuussa Panostajasta tuli Gugguun vähemmistöomistaja 43 prosentin omistusosuudella
 - Vuonna 2012 perustettu Gugguu suunnittelee ja valmistaa korkealaatuisia lastenvaatteita ekologisista ja laadukkaista materiaaleista. Gugguu myy tuotteitaan pääosin oman verkkokaupansa kautta
- Sijoitus kuluttajabrändiin ja yhtiön kansainvälistymiseen



KL-Varaosat irtaantuminen

Kehityspolku Panostajan omistuksessa

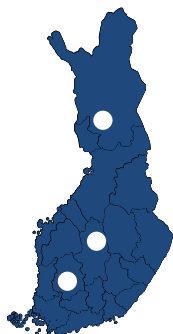
Sijoitushypoteesi

KL:n edustamien autojen autokanta kasvaa tulevaisuudessa sekä ensirekisteröintien että käytettyinä maahan tuotujen autojen osalta. Korjaamoasiakkaat kuin myös kuluttaja-asiakkaat ovat valmiita maksamaan varaosista preemiota, kun saavat huippupalvelua erikoistuneilta varaosamyyjiltä. Strategiana on kasvattaa liiketoimintaa sekä maantieteellisesti että uusien tuotemerkkien osalta, sekä laajentaa kumppaniverkostoa valittujen korjaamoiden kanssa.

2007

KL-VARAOSAT

Liikevaihto 5,9 m€



Arvonluonnin teemat

1

Maantieteellinen laajentuminen

Laajentuminen kolmelle uudelle paikkakunnalle Suomessa: Vantaa, Turku, Lahti

2

Laajentuminen uusiin merkkeihin

Vanhon merkkien (MB ja BMW) rinnalle tuotu hallitusti uusia merkkejä: Volvo ja VW Group

3

Service Partner -verkosto

Vahvistettu merkittävästi omaa ServicePartner-nimellä toimivaa korjaamokumppaniverkostoa.

4

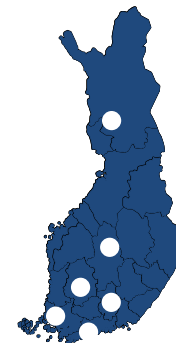
Johtamisen kehittäminen

Asiantunteva hallitus ja johto, kasvun mahdollistaminen ja hallitseminen. Henkilöstön hyvinvoinnista ja osaamisesta huolehtiminen

2018

KL-VARAOSAT

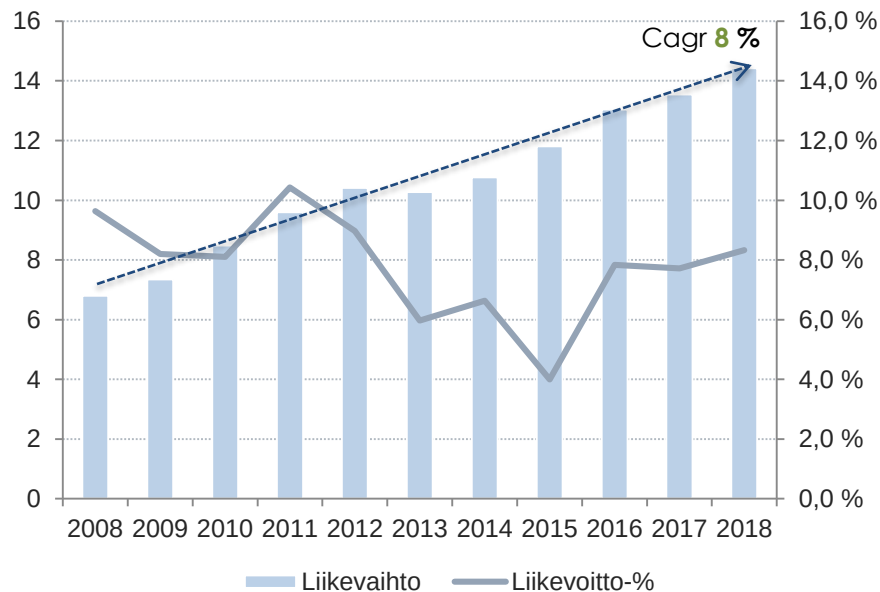
Liikevaihto 14,4 m€



KL-Varaosat irtaantuminen

Kehityspolku Panostajan omistuksessa - jatkoa

— Liikevaihto m€ ja liikevoitto-% kehitys



5/2019

panostaja

on myynyt

KLVARAOSAT

KL-Parts Group Oy:n

KAHA

Oy Kaha Ab:lle

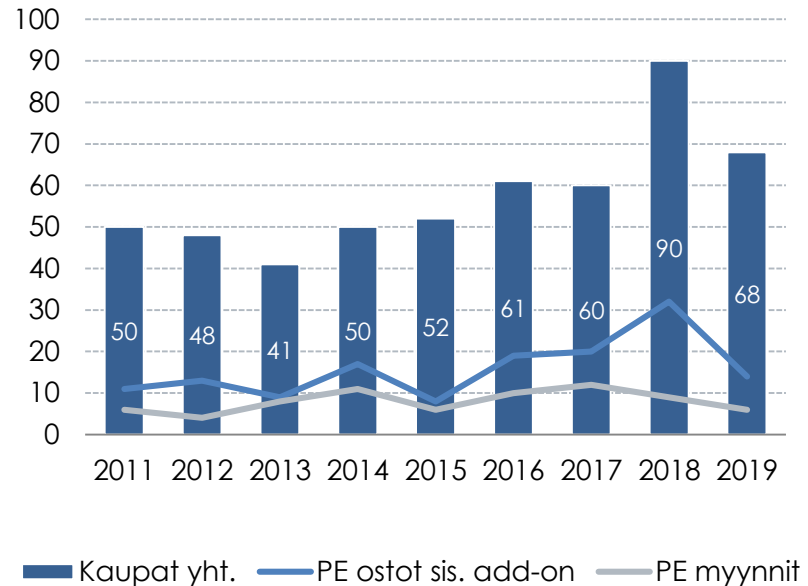
Myyntivoitto ennen veroja

2,7 m€

Yrityskauppamarkkina edelleen aktiivinen

- Yrityskauppamarkkina jatkoi aktiivisena vuonna 2019 rauhoittuen kuitenkin huippuvuodesta 2018
 - Historiallisen alhainen korkotaso ja markkinan runsas likviditeetti säilynyt
 - Talouden kasvunäkymä hiipunut 2018 vauhdista
 - Panostajan kokoluokassa yritysjärjestelyaktiviteetti edelleen vilkas
- Pääomasijoitustoimintaan on allkoitu paljon varallisuutta mikä tuo kilpailua hyvistä kohteista
 - Keskimäärin pääomasijoittajat ja heidän kohdeyhtiöt tekevät n. 20 % kokoluokan yritysostoista ja n. 10 % myynneistä

Enemmistökaupat, kpl, LV 10-30 M€



Lähde Talouselämä

Tilikausi 2019 – Sijoituskohteet

(1/2)

Yhtiö		LV m€	Sijoitus	Omistus	2019 kommentit
		129,7	2008	54,8 %	• Toimintarakenteiden uudistaminen • Tehostamistoimien läpivienti • Toimitusjohtajamuutokset värityivät tilikautta
		20,8	2018	74,1 %	• Toimintamallien kehittäminen • Suuri vaihtuvuus henkilöstössä • Tilikauden aikana uusi organisaatio vakiintunut
		10,1	2018	50,7 %	• Panostuksia kasvun rakentamiseen ja SaaS-liiketoiminnan kehittämiseen
		8,0	2007	100 %	• Liikevaihto kääntyi kasvuun H2/2019 • Merkittävä kannattavuusparannus

Yhtiö	LV m€	Sijoitus	Omistus	2019 kommentit
 	7,3	2012	60,0 %	• Merkittävä muutos kilpailutilanteessa • Yhdistyminen Tilatukku Oy:n kanssa • Toimitusjohtajaksi Tommi Pirinen
 	5,7	2017	61,1 %	• Omien tuotteiden kehitys eteni suunnitellusti • Projektiliiketoiminnassa liikevaihto palautui hyvälle tasolle
 	4,7	2015	79,8 %	• Kansainvälisen liiketoiminnan rakentaminen • Perusterveydenhoidon pilotti ja tuotekehitys • Klinikkaliiketoiminnan volyymit laskivat edelleen
 	4,2	2007	80,0 %	• Liikevaihto jäi edellisvuodesta. Tilikauden lopussa suurien seisakkien valmistelu toi hyvän työkuorman ja näkymän
 	4,3	2019	43,0 %	• Kansainvälisen liiketoiminnan rakentaminen

Sijoituskohteiden status 31.10.2019

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen verrattuna tavoitteisiin

Hyvä kehitys 	Poikkeamia 	Haasteita 
    	  	
Q2 Liikevaihto 15,6 m€  16 %*	Q2 Liikevaihto 80,1 m€  84 %	Q2 Liikevaihto 0,0 m€  0 %

*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 31.10.2019

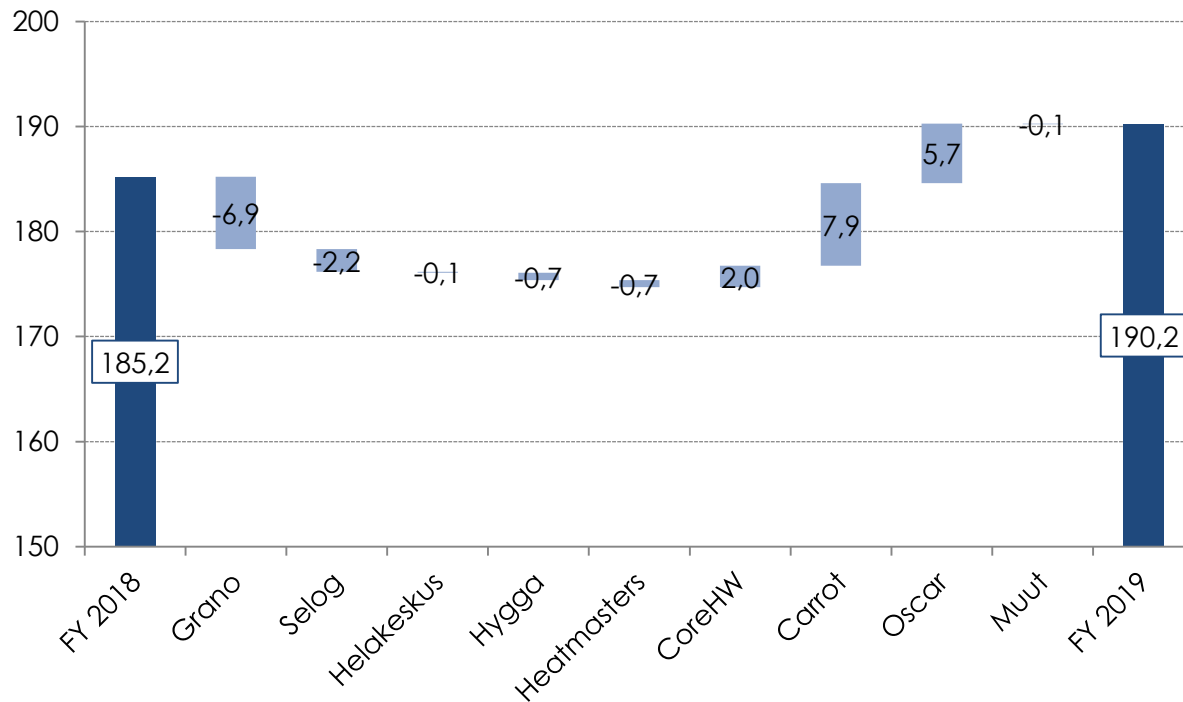
Hyvä	Tyydyttävä	Heikko
		
Q4 Liikevaihto 40,8 m€ 21 %*	Q4 Liikevaihto 149,7 m€ 79 %	Q4 Liikevaihto 0,0 m€ 0 %

*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

2

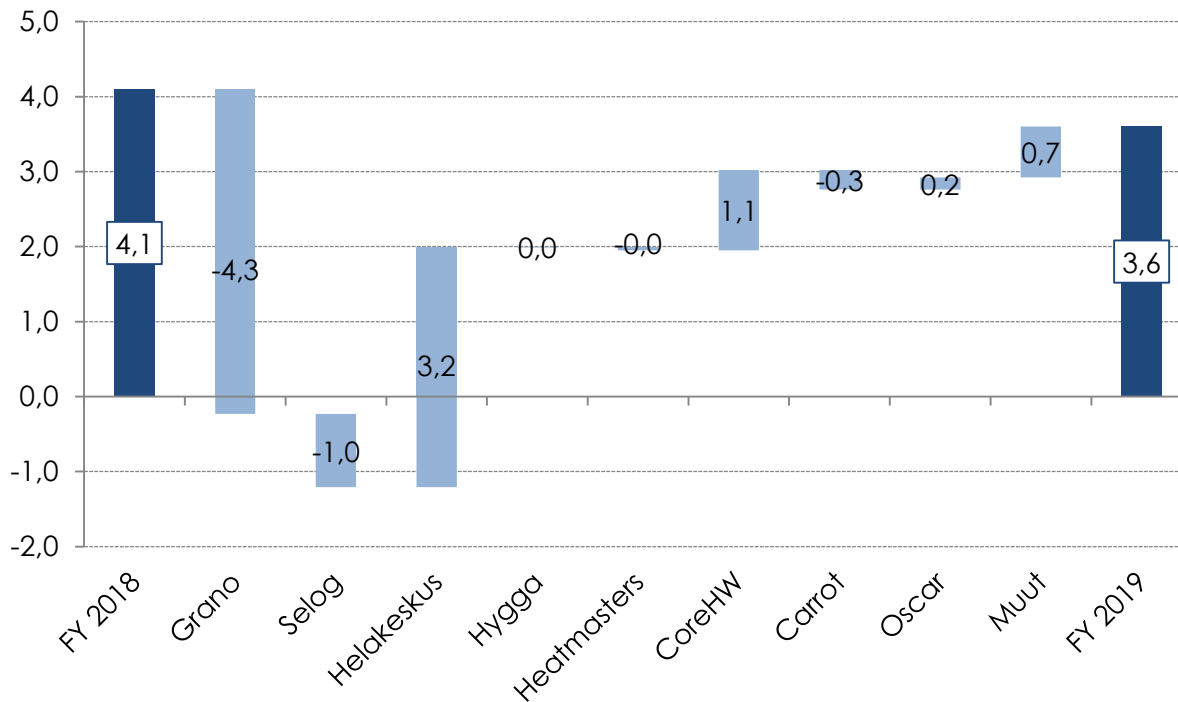
Tilinpäätös 2019

Liikevaihdon muutos



- Granon liikevaihtoa heikentää pääasiassa arkkipainamisen lasku, myös suurkuvassa ja Cad-paperitulosteissa laskua vertailuvuoteen
- Selogin vuosi heikko kilpailutilanteen muutoksista johtuen
- CoreHW:lla erittäin vahva loppuvuosi
- Carrot ja Oscar Software mukana vertailukaudella vain 6 kuukautta.

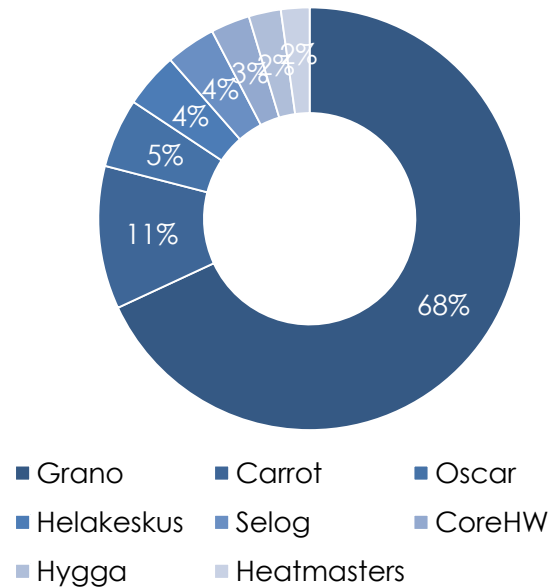
Liikevoiton muutos



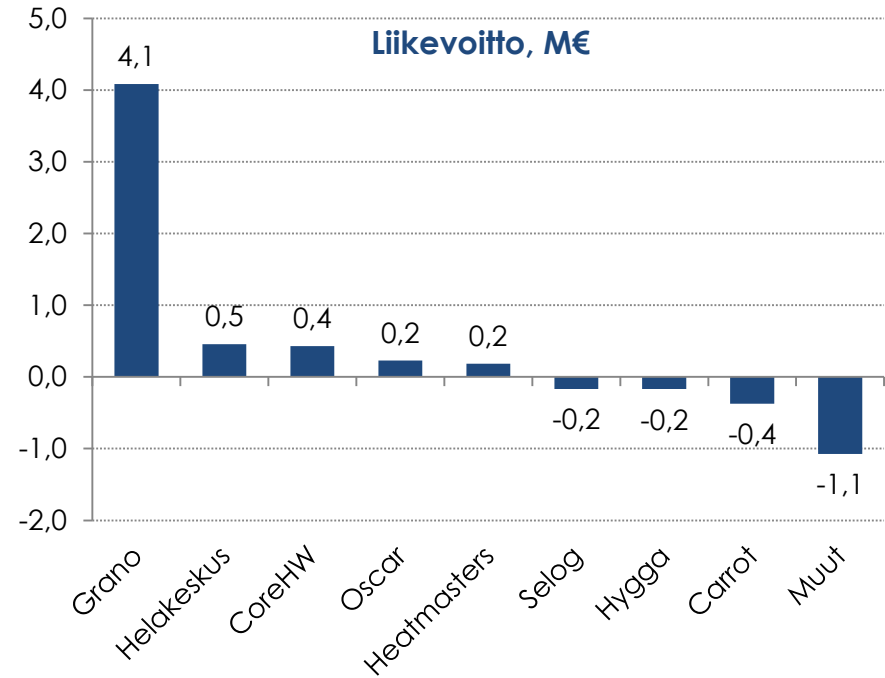
- Granolla liikevaihdon jättämä heikentää tulosta. Lisäksi 2019:lle sisältyy 1,05 m€ YT-varaukset sekä 0,9 m€ ERP-alaskirjaus. Vertailukaudella KOM-myyntivoittoja 0,9 m€
- Selogilla liikevaihdon pudotus heikentää tulosta, lisäksi 0,3 m€ kuluvaraus
- Helakeskuksen vertailuvuodella 3,0 m€ liikearvon arvonalentumistappio
- Carrot ja Oscar Software mukana vertailukaudella vain 6 kuukautta.
- Muut-segmentissä 1,6 m€ EcoSir myyntivoitto, vertailukaudella n. 1,3 m€ ALV-palautus.

Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen 2019

Liikevaihto, %-osuus



Liikevoitto, M€



Tuloslaskelma, konserni

EUR 1 000	11/18-10/19 (12 kk)	11/17-10/18 (12 kk)	Erotus	Muutos-%
Liikevaihto	190 231	185 227	5 003	2,7 %
Liiketoim. muut tuotot	2 490	2 836	-346	-12,2 %
Kulut yhteensä	189 118	183 966	5 152	2,8 %
Poistot ja arvonalentumiset	11 495	12 582	-1 087	-8,6 %
Liikevoitto/-tappio	3 602	4 096	-495	-12,1 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 082	-2 940	858	29,2 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	150	350	-199	57,0 %
Tulos ennen veroja	1 671	1 507	164	10,9 %
Verot	-1 283	-1 848	565	30,6 %
Voitto/tappio jatkuvista liiketoiminnoista	387	-342	729	213,4 %
Voitto/tappio myydyistä liiketoiminnoista	2 146	27 457	-25 312	-92,2 %
Voitto/tappio lopetetuista liiketoiminnoista	0	0	0	0,0 %
Tilikauden voitto/tappio	2 533	27 116	-24 583	-90,7 %
Jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1 640	24 069	-22 429	-93,2 %
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	893	3 046	-2 154	-70,7 %

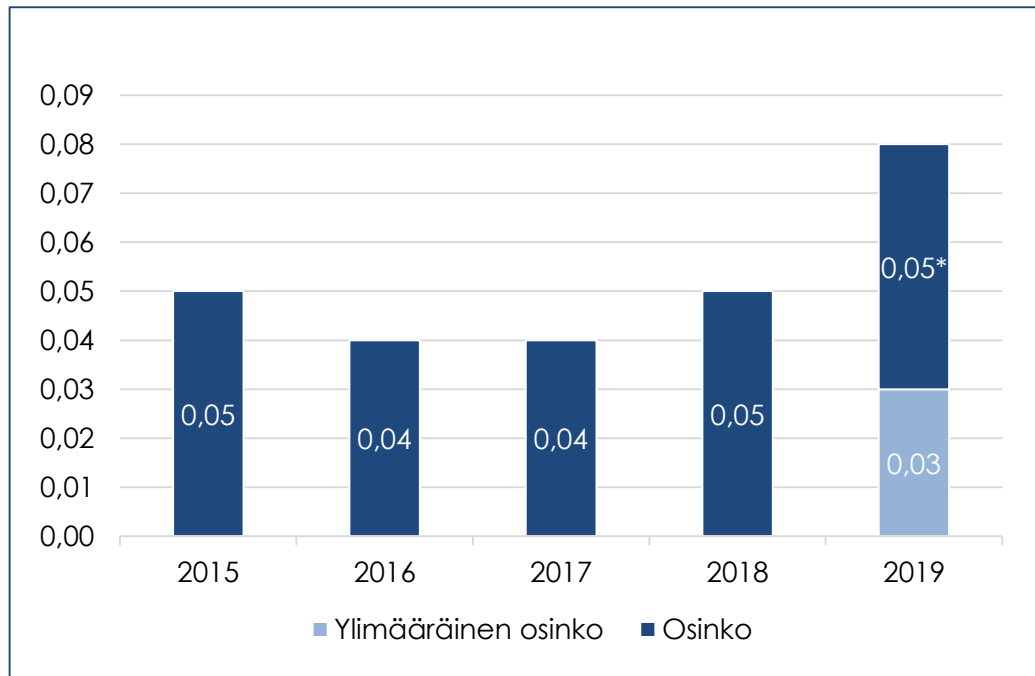
Konsernitase (1/2)

EUR 1 000	10/2019	10/2018	Erotus
Liikearvo	93 685	94 838	-1 153
Muut aineettomat hyödykkeet	14 525	16 569	-2 043
Aineelliset hyödykkeet	14 359	17 525	-3 166
Osuudet osakkuusyhtiöissä	3 342	1 140	2 202
Laskennalliset verosaamiset	6 007	6 453	-446
Muut erät	8 057	8 525	-468
Pitkäaikaiset varat yhteensä	139 975	145 049	-5 075
Vaihto - omaisuus	7 158	9 474	-2 316
Myyntisaamiset ja muut saamiset	29 844	34 783	-4 939
Rahavarat	16 381	19 348	-2 967
Lyhytaikaiset varat yhteensä	53 383	63 605	-10 222
VARAT YHTEENSÄ	193 360	208 656	-15 296

Konsernitase (2/2)

EUR 1 000	10/2019	10/2018	Erotus
Oma pääoma	50 341	52 816	-2 475
Määräysvallattomien osuus	29 211	31 342	-2 131
Oma pääoma yhteensä	79 552	84 158	-4 606
Laskennallinen verovelka	6 204	5 655	549
Pitkäaikaiset velat	54 361	63 831	-9 469
Lyhytaikaiset velat	53 243	55 012	-1 769
Velat yhteensä	113 809	124 498	-10 689
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHT.	193 360	208 656	-15 296
Omavaraisuusaste	41,3 %	40,4 %	0,9 %
Gearing	67,5	69,0	-1,5

Voitonjakoehdotus 0,05 euroa



*Hallituksen esitys

- Panostaja Oyj:n hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 1.11.2018-31.10.2019 maksetaan osinkoa **0,05** 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