



Panostaja Oyj:n yhtiökokous 31.1.2012

CEO Juha Sarsama



Tilikausi 2011



Tilikausi 2011 lyhyesti



- Liikevaihto 163,2 milj. euroa (137,9 milj. euroa), kasvua 18 %
 - Liikevoitto 5,9 milj. euroa (2,9 milj. euroa), kasvua 103 %
 - Tulos ennen veroja oli 3,1 milj. euroa (0,8 milj. euroa)
 - Tulos/osake (laimentamaton) 1,9 senttiä (–6,0 senttiä)
 - Oma pääoma per osake 0,65 euroa (0,59 euroa)
 - Omavaraisuusaste 33,4 % (31,3 %)
 - Kassavirta liiketoiminnasta oli 4,4 milj. euroa (1,3 milj. euroa)
-
- Konsernin liikevaihdon arvellaan edelleen kasvavan ja konsernin liikevoiton paranevan tilikaudella 2012.
-
- Yhtiön hallitus esittää, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Lisäksi hallitus esittää, että yhtiökokous päättäisi 0,05 euron pääomanpalautuksesta per osake

Tuloslaskelma konserni, kumulatiivinen



EUR 1 000	11/10–10/11 (12kk)	11/09–10/10 (12kk)	Erotus	Muutos-%
Liikevaihto	163 247	137 939	25 308	18,3
Liiketoim. muut tuotot	905	1 900	-995	-52,4
Kulut yhteensä	-153 025	-132 337	-20 688	15,6
Poistot ja arvonalentumiset	-5 200	-4 575	-625	13,7
Liikevoitto/-tappio	5 927	2 927	3 000	102,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 988	-2 373	-615	25,9
Osuus osakkuusyhtiön tuloksista	205	224	-19	-8,5
Tulos ennen veroja	3 144	778	2 366	304,1
Verot	-527	363	-890	-245,2
Voitto/tappio jatkuvista liiketoiminnoista	2 617	1 141	1 476	129,4
Voitto/tappio myydyistä liiketoiminnoista	-401	-4 346	3 945	-90,8
Tilikauden voitto/tappio	2 216	-3 205	5 421	169,1
Jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	937	-2 775	3 712	133,8
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	1 279	-430	1 709	397,4

Liikevaihto ja kannattavuus, konserni



Milj. euroa	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	Q2/10	Q1/10
Liikevaihto	45,1	39,5	40,3	38,3	40,2	34,8	34,7	28,2
Liikevoitto	1,5	2,2	1,8	0,5	2,1	1,1	1,4	-1,7
Tilikauden voitto	0,7	0,6	1,0	0,0	-0,6	0,0	-0,4	-2,1
Jakautuminen:								
Emoyhtiön osakkeenomistajien osuus	0,4	0,3	0,5	-0,1	-1,0	0,2	-0,5	-1,4
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,3	0,3	0,5	0,1	0,4	-0,2	0,1	-0,7

Liikevaihto segmenteittäin, kumulatiivinen



EUR 1 000	11/10–10/11	11/09–10/10	Erotus	Muutos-%
Turvallisuus	24 635	21 944	2 691	12,3
Digitaaliset painopalvelut	31 529	21 742	9 787	45,0
LVI-Tukkukauppa	20 529	19 604	925	4,7
Takoma	27 451	19 060	8 391	44,0
Lisäarvologistiikka	15 442	15 115	327	2,2
Helat	11 401	12 321	-920	-7,5
Autovaraosat	9 598	8 487	1 111	13,1
Lämpökäsittely	9 037	6 591	2 446	37,1
Puusepänteollisuus	5 766	5 309	457	8,6
Kannakkeet	4 005	3 615	390	10,8
Kiinnikkeet	3 067	2 839	228	8,0
Teknokemia	1 566	2 071	-505	-24,4
Eliminoinnit	57	55	2	3,6
Muut	-836	-814	-22	2,7
Konserni yhteensä	163 247	137 939	25 308	18,3

Liiketulos segmenteittäin, kumulatiivinen



EUR 1 000	11/10–10/11	11/09–10/10	Erotus	Muutos-%
Turvallisuus	1 231	1 207	24	2,0
Digitaaliset painopalvelut	4 148	3 237	911	28,1
LVI-Tukkukauppa	-490	292	-782	-267,8
Takoma	-1 353	-1 675	322	19,2
Lisäarvologistiikka	371	-499	870	174,3
Helat	311	652	-341	-52,3
Autovaraosat	1 115	801	314	39,2
Lämpökäsittely	2 123	192	1 931	1005,7
Puusepänteollisuus	1 034	377	657	174,3
Kannakkeet	377	322	55	17,1
Kiinnikkeet	-101	-253	152	60,1
Teknokemia	-324	-133	-191	-143,6
Muut	-2515	-1593	-922	-57,9
Konserni yhteensä	5 927	2 927	3 000	102,5

Tase, konserni



EUR 1 000	10/2011	10/2010	Erotus
Liikearvo	36 529	39 256	-2 727
Muut aineettomat hyödykkeet	5 049	5 641	-592
Aineelliset hyödykkeet	20 061	16 406	3 655
Muut erät	15 837	11 128	4 709
Pitkäaikaiset varat yhteensä	77 476	72 431	5 045
Vaihto-omaisuus	24 005	22 156	1 849
Myyntisaamiset ja muut saamiset	26 307	24 984	1 323
Rahavarat ja rahoitusarvopaperit	14 643	11 271	3 372
Lyhytaikaiset varat yhteensä	64 955	58 411	6 544
VARAT YHTEENSÄ	142 431	130 842	11 589
(EUR 1 000)			
Oma pääoma	33 116	27 291	5 825
Määräysvallattomien osuus	14 270	13 401	869
Oma pääoma yhteensä	47 386	40 692	6 694
Laskennallinen verovelka	1 520	1 693	-173
Vaihtovelkakirjalaina (pitkäaikainen)	14 264	16 999	-2 735
Vaihtovelkakirjalaina (lyhytaikainen)	5 631	0	5 631
Pitkäaikaiset velat	32 679	32 573	106
Lyhytaikaiset velat	40 951	38 885	2 066
Velat yhteensä	95 045	90 150	4 895
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	142 431	130 842	11 589

Viite: Tase on lyhennelmä tilinpäätöstiedotteessa raportoidusta taseesta

Rahavirtalaskelma, konserni marraskuu–lokakuu (12 kk)



EUR 1 000	10/2011	10/2010	Muutos
Liiketoiminnan nettorahavirta	4 354	1 264	3 090
Investointien nettorahavirta	-6 782	-14 333	7 551
Lainojen nostot	19 437	10 899	8 538
Lainojen takaisinmaksut	-17 743	-8 461	-9 282
Osakeanti	6 053	0	6 053
Omien osakkeiden myynti	942	38	904
Maksetut osingot	-2 853	-5 868	3 015
Myytyjen toimintojen rahoituksen rahavirta		-586	
Rahoituksen nettorahavirta	5 836	-3 978	9 814
Rahavirtojen muutos	3 408	-17 047	20 455

Tunnusluvut



	10/2011	10/2010
Oma pääoma per osake, €	0,65	0,59
Tulos / osake, laimennettu, €	0,02	-0,06
Tulos / osake, laimentamaton, €	0,02	-0,06
Osakemäärä tilikaudella keskimäärin, 1 000 kpl	50 128	46 127
Osakemäärä tilikauden lopussa, 1 000 kpl	51 733	47 403
Osakeannit / vvk-vaihdot tilikaudella, 1 000 kpl	4 330	0
Osakemäärä, 1 000 kpl, laimennettuna	60 258	56 252
Oman pääoman tuotto, %	5,0	-7,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,6	-1,0
<hr/>		
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. €	9,1	15,7
Bruttoinvestoinnit liikevaihdosta	5,6	11,2
Korolliset velat, milj. €	66,2	63,9
Korolliset nettovelat, milj. €	47,2	51,8
Rahat ja rahoitusarvopaperit	14,6	11,3
Omavaraisuusaste, %	33,4	31,3
Oma pääoma sisältäen pääomalainan, milj. €	67,3	60,6
Omavaraisuusaste sisältäen pääomalainan, %	47,4	46,6
Henkilöstö keskimäärin	1 034	967

Panostaja Oyj



- Olemme aktiivinen enemmistöomistaja
- Ohjaamme, kehitämme ja kasvatamme Panostaja-yrityksistä suomalaisten yritysten parhaimmistoa
- Panostajan omistaja-arvo kasvaa lisäksi yritysten oikea-aikaisen luopumisen kautta
- Panostaja-konsernissa työskentelee yli 1 000 henkilöä
- Perustettu vuonna 1984. Osake noteerattu meklarilistalla 1989–1998, Helsingin Pörssi I-listalla 1998–2006, NASDAQ OMX Helsingissä 2006–
- Markkina-arvo 31.12.2011 50,7 milj. euroa

Tilikauden 2011 merkittävimmät tapahtumat



- Panostajan osakeanti ja vaihdettava pääomalaina
- Panostajan johto sijoittaa yhtiöön
- Panostaja ostaa Suomen Graafiset Painopalvelut
- Vindean toimitusjohtaja vaihtuu
- Panostajan omistus Ecosir Groupissa laskee ja Ecosir Group osakkuusyhtiöksi
- Helsingin hallinto-oikeuden päätös käyttöomaisuusosakkeiden myyntivoiton verotuksesta ja valitus korkeimpaan hallinto-oikeuteen
- Ari Suomalainen Suomen Kiinnikekeskuksen osakkaaksi
- Helakeskuksen toimitusjohtaja vaihtuu
- Tilikauden jälkeen:
 - Lämpö-Tukun toimitusjohtaja vaihtuu
 - Alfa-Kem ja Spectra yhdistyvät

Liiketoiminta-alueet



Yhtiö	Asiakkaat	Liikevaihto 11/10–10/11	Liikevaihto 4Q 2011	Liikevaihdon muutos kumulat. 1–4Q/11 vs. 1–4Q/10
Flexim Security	Suuret yritykset ja pk-yritykset, kauppakeskukset, isännöitsijä- ja talo- ja huolto-yritykset, kiinteistö- ja asunto-yritykset, rakennusliikkeet sekä yksityishenkilöt	24,6 m€	7,0 m€	+12,3 %
Kopijyvä	Julkishallinto, oppilaitokset, yrityssektori mm. kaupan ja valmistavan teollisuuden yritykset, rakennusliikkeet	31,5 m€	8,5 m€	+45,0 %**
Lämpö-Tukku	LVI-alan asennusliikkeet ja korjausrakentajat	20,5 m€	6,1 m€	+4,7 %
Takoma Oyj	Laiva- ja offshore-teollisuus sekä voimalaitosmoottori-, työkone- ja voimansiirtolaitevalmistajat	27,5 m€	7,4 m€	+44,0 %***
Vindea	Suuret konepajayhtiöt	15,4 m€	4,0 m€	+2,2 %
Suomen Helakeskus	Ovi- ja ikkunavalmistajat sekä rakennusliikkeet sekä keittiökaluste- ja huonekaluvalmistajat	11,4 m€	3,0 m€	-7,5 %

***) Domus Print Oy hankinta 06/2010, Suomen Graafiset Palvelut Oy hankinta 12/2011, Microtieto Suomi Oy:n hankinta 06/2011

***) Moventas Parkano (Takoma Gears Oy) hankinta 03/2010, TL Tuotanto (Takoma Systems Oy) hankinta 06/2011

Liiketoiminta-alueet (jatkoa)



Yhtiö	Asiakkaat	Liikevaihto 11/10-10/11	Liikevaihto 4Q/11	Liikevaihdon muutos kumulat. 1-4Q/11 vrs.1-34/10
KL-Varaosat	Autokorjaamot, jälleen- ja vähittäismyyjät sekä yksityiset kuluttajat, kunnat, pelastuslaitokset	9,6 m€	2,8 m€	+13,1 %
Heatmasters Group	Konepaja-, voima- ja prosessiteollisuus kotimaassa ja ulkomailla. Koneita ja laitteita kuten uuneja ja liikuteltavia käsittelykoneita sekä tarvikkeita viedään yli 20 eri maahan	9,0 m€	2,7 m€	+37,1 %
Matti-Ovi	Rautakaupat, rakennusliikkeet, talotehtaat, tukkuliikkeet sekä omatoimirakentajat	5,8 m€	1,3 m€	+8,6 %*
Toimex	LVI- ja teknisen alan tukkuliikkeet	4,0 m€	1,2 m€	+10,8 %
Suomen Kiinnikekeskus	Konepaja- ja elektroniikkateollisuuden alan yritykset, rakennus-, sähkö- ja LVI-liikkeet sekä kaupungit ja kunnat	3,1 m€	0,8 m€	+8,0 %
Alfa-Kem	Konepajateollisuus ja teollisuuden kunnossapito, siivous- ja kiinteistöhoiton palveluyritykset, suurkeittiöt, ravintolat ja päivittäistavara-kauppa	1,6 m€	0,4 m€	-24,4 %

*) Liiketoimintakauppa puuportaista 10/2010

Suurimmat osakkeenomistajat



20 suurinta omistajaa 31.12.2011

	% Osakkeista
1 Koskenkorva Matti	8,53
2 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera	8,21
3 Koskenkorva Maija	7,39
4 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	6,7
5 Treindex Oy	6,57
6 Koskenkorva Mauno	4,36
7 Koskenkorva Mikko	2,41
8 Johtopanostus Oy	1,99
9 Tampereen Seudun Osuuspankki	1,9
10 Malo Hanna	1,9
11 Kumpu Minna	1,9
12 Koskenkorva Karri	1,86
13 Porkka Harri	1,84
14 Haajanen Taru	1,82
15 Koskenkorva Helena	1,77
16 Leino Satu	1,61
17 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	1,38
18 Panostaja Oyj	1,14
19 Koskenkorva Pekka	1,03
20 Sijoitusrahasto Alfred Berg Small Cap Finland	0,82
Yhteensä	65,13

Omistusjakauma 31.12.2011



- Johdon omistus sisäpiirirekisterin mukaan yhteensä 1.067.268 kpl, 2,06 % (ei sisällä omistusta Johtopanostus Oy:n kautta)
- Matti ja Maija Koskenkorvan sekä heidän lastensa omistusosuus yhteensä 28,7 % (sisältää omistuksen Treindex Oy:n kautta)

Yrityskauppamarkkinan näkymät 2012



- Yrityskauppamarkkina
 - Paljon hankkeita vireille loppuvuodesta 2011
 - Vain osa hankkeista saatu vietyä loppuun eli myyntipainetta lienee keväällä
 - Rahoitusmarkkinoiden epävarmuus selkeä este aktiviteetin kasvulle
 - Vahvan taseen omaavat teolliset ostajat kartoittavat aktiivisesti strategian mukaisia hankkeita
- Rahoitus
 - 50/50 riittää edelleen hyvissä hankkeissa
 - Rahan hinta noussut ja nousee edelleen ensi vuoden aikana (Basel III)
- Panostaja
 - Epävarmassa tilanteessa etupäässä täydennysostoja
 - Ennustettavuuden parantuessa uusia toimialoja
 - Aktiivista keskustelua myös luopumisten osalta

