

Varsinainen yhtiökokous 29.1.2014

Toimitusjohtaja Juha Sarsama

Sisältö

1. Vuosi 2013
2. Vuosi 2013 numeroina
3. Liiketoimintasegmentit
4. Markkinanäkymät



1

VUOSI 2013



OMISTUKSIA KEHITETTIIN AKTIIVISESTI STRATEGIAN MUKAISESTI

YRITYSKAUPAT

Digital Media Partners, 12/12

Mainospiste Newex, 04/13

KuvatKirjaksi, 09/13

MainosPaino-Duo, 09/13

Digitaaliset painopalvelut

Selog, uusi liiketoiminta-alue,

Sisäkattomateriaalit 11/2012

Eurohela Trading,

Helat, 11/2012

Lappeenrannan Lukko- ja

Varustepalvelu,

Turvallisuus 05/2013

IRTAANTUMISET

Toimex,

Kannakkeet, 12/2013

Matti-Ovi,

Puusepänteollisuus, 10/2013

Suomen Kiinnikekeskus,

Kiinnikkeet, 10/2013

VUOSI 2013 MUUT MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

Merkittäviä tapahtumia vuodelta 2013

- » Juha Kivinen KL-varaosat Oy:n toimitusjohtajaksi
- » Minna Telanne Panostaja Oyj:n kehitysjohtajaksi
- » Hybridilainan 7,5 milj. euroa liikkeeseenlasku
- » Ilkka Mujunen Heatmasters Group Oy:n toimitusjohtajaksi
- » DMP graafisen alan paras työpaikka

TAKOMA YRITYSSANEERAUKSEEN

- Viedäkseen läpi tervehdyttämistoimenpiteet Takoma Oyj sekä sen tytäryhtiöt Takoma Gears Oy ja Tampereen LaatuKoneistus Oy ovat jättäneet 9.12.2013 saneeraushakemukset Pirkanmaan käräjäoikeuteen.
- Alihankintaketjun rakennemuutoksesta ja koneistuspalvelujen rajun kysynnän alenemisesta johtuen toiminta on ollut tappiollista ja maksuvalmius on heikentynyt.
- Takoma on tehnyt merkittäviä toiminnallisia ja rakenteellisia muutoksia; strategian uudelleen suuntaamisen, panostanut myyntiin ja tuotekehitykseen, tappiollisten yksiköiden alasajon sekä neuvotellut rahoitusrakenteensa uudelleen järjestämisestä sekä lainojen takaisinmaksuaikojen muuttamisesta.
- Päärahoittajan kanssa käydyissä neuvotteluissa ei saavutettu yhteistä näkemystä rahoitusjärjestelyistä ja toimivien yhtiöiden tervehdyttämistoimenpiteistä
- Takoman epäonnistuminen toiminnan jatkuvuuden turvaamisessa ei aiheuta muutoksia Panostaja-konsernin toimintaedellytyksiin
- 15.1.2014 MERKITTÄVÄT VELKOJAT PUOLTAVAT TAKOMA OYJ:N JA TAKOMA GEARS OY:N SANEERAUSHAKEMUKSIA, MUTTA TAMPEREEN LAATUKONEISTUS OY JA HERVANNAN KONEISTUS OY HAKEUTUVAT KONKURSSIIN

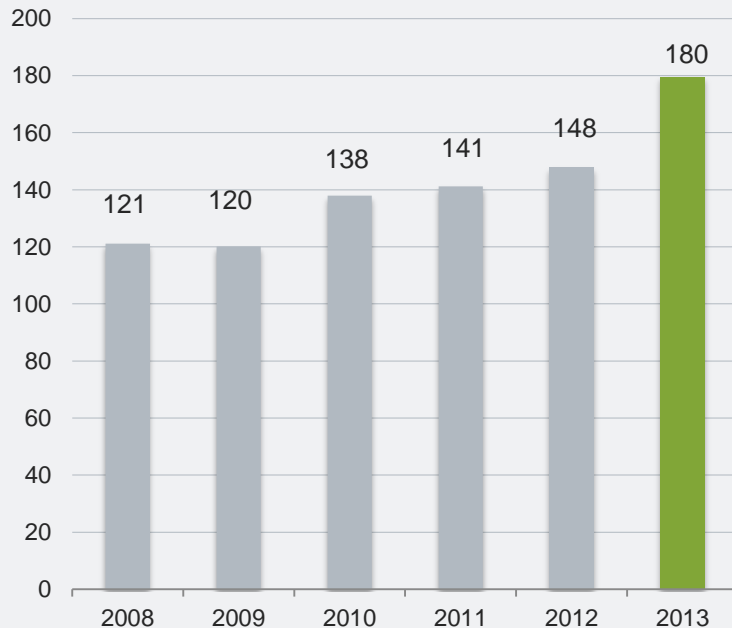
2

VUOSI 2013 NUMEROINA



LIKEVAIHDON KASVU JATKUI

Liikevaihto (milj. euroa)



Q4 2013

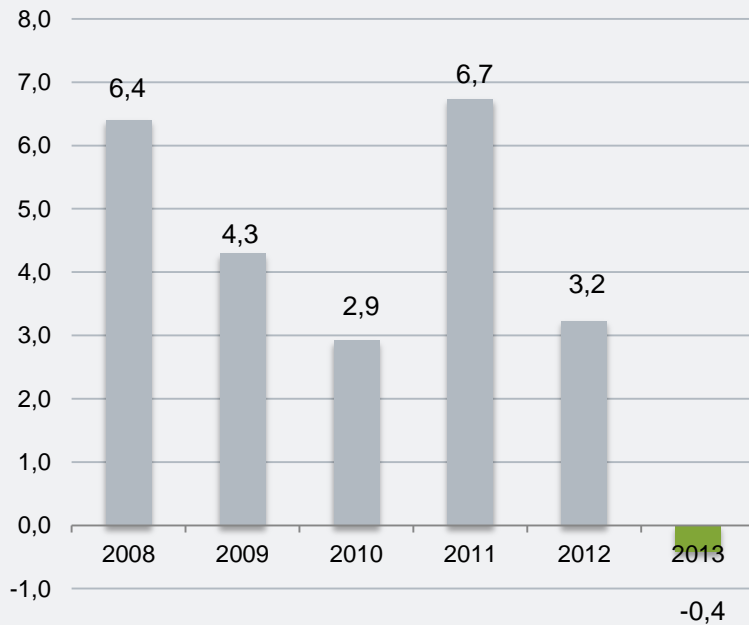
- Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 25 %.
- Kasvu pääasiassa yritysostojen seurausta.
- Myös orgaanista kasvua, mm. Turvallisuus- ja Lisäarvologiikka-segmenteissä.

Q1-Q4 2013

- Kasvua edelliseen vuoteen verrattuna 21 %.
- Yritysostojen vaikutus liikevaihdon kasvuun n. 33 milj. euroa.
- Neljä segmenttiä ylitti vertailuvuoden tason.

LIIKEVOITON KEHITYS KAKSIJAKOISTA

Liikevoitto
(milj. euroa)



Q4 2013

- Kvartaalin liikevoitto oli 0,4 milj. euroa.
- Liikevoitto sisältää Takoman rakennejärjestelyihin ja Lämpökäsittely-segmentin tuotekehitysprojekteihin liittyviä alaskirjauksia yhteensä 2,2 milj. euroa.
- Kertaerillä oikaistu liikevoitto 2,6 milj. euroa säilyi edellisvuoden tasolla.

Q1-Q4 2013

- Tilikauden liikevoitto oli -0,4 milj. euroa (3,2).
- Liikevoittoon sisältyy yhteensä 5,0 milj. euron kertaerät (3,0).
- Vertailuvuoden liikevoittotason yllitti katsauskaudella kolme segmenttiä: Digitaaliset painopalvelut, Turvallisuus ja Lisäarvologistiikka.

TULOSLASKELMA, KONSERNI KUMULATIIVINEN

EUR 1 000	11/12–10/13 (12 kk)	11/11–10/12 (12 kk)	Erutus	Muutos-%
Liikevaihto	179 618	147 897	31 721	21,4 %
Liiketoim. muut tuotot	1 470	1 170	300	25,6 %
Kulut yhteensä	171 142	138 425	32 717	23,6 %
Poistot ja arvonalentumiset	10 362	7 413	2 949	39,8 %
Liikevoitto/-tappio	-416	3 229	-3 645	-112,9 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-3 178	-3 645	467	12,8 %
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-110	387	-497	-128,4 %
Tulos ennen veroja	-3 704	-29	-3 675	12672,4 %
Verot	-2 423	-1 881	-542	-28,8 %
Voitto/tappio jatkuvista liiketoiminnoista	-6 127	-1 910	-4 217	220,8 %
Voitto/tappio myydyistä liiketoiminnoista	607	-580	1 187	204,7 %
Tilikauden voitto/tappio	-5 520	-2 490	-3 030	-121,7 %
Jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4 628	-1 984	-2 644	-133,3 %
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-892	-506	-386	76,3 %

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN, KUMULATIIVINEN

EUR 1 000	11/12-10/13	11/11-10/12	Erotus	Muutos %
Digitaaliset painopalvelut	50 777	35 078	15 699	44,8 %
Turvallisuus	31 831	29 009	2 823	9,7 %
Takoma	23 233	28 877	-5 643	-19,5 %
Lisäarvologistiikka	29 907	23 307	6 600	28,3 %
Sisäkattomateriaalit	12 760	0	12 760	N/A
Autovaraosat	10 274	10 410	-136	-1,3 %
Helat	11 909	10 316	1 593	15,4 %
Lämpökäsittely	5 744	7 480	-1 737	-23,2 %
Kannakkeet	3 396	4 015	-619	-15,4 %
Muut	34	65	-31	-48,1 %
Eliminoinnit	-248	-658	410	-62,3 %
Konserni yhteensä	179 618	147 897	31 720	21,4 %

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN, KUMULATIIVINEN

EUR 1 000	11/12-10/13	11/11-10/12	Erotus	Muutos %
Digitaaliset painopalvelut	6 351	5 503	848	15,4 %
Turvallisuus	1 574	1 083	491	45,4 %
Takoma	-7 983	-4 991	-2 992	-60,0 %
Lisäarvologistiikka	1 699	1 395	304	21,8 %
Sisäkattomateriaalit	873	0	873	N/A
Autovaraosat	813	1 090	-277	-25,4 %
Helat	-152	395	-547	-138,4 %
Lämpökäsittely	-1 469	1 013	-2 482	-245,0 %
Kannakkeet	177	324	-147	-45,4 %
Muut	-2 298	-2 584	286	11,1 %
Konserni yhteensä	-416	3 229	-3 644	-112,9 %

SEGMENTTIEN KEHITYS

Yhtiö	Päähuomio
Digitaaliset painopalvelut *	<ul style="list-style-type: none">• Katsauskautta leimasi DMP-yhtiöiden hankinta joulukuun alussa.• Liikevaihto kasvoi yrityskaupan ansiosta merkittävästi, myös tulos parani huolimatta yritysjärjestelyihin liittyvistä kuluista.
Turvallisuus	<ul style="list-style-type: none">• Liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat edelleen orgaanisen kasvun kautta.• Toukokuussa hankittiin Lappeenrannan Lukko- ja Varustepalvelu Oy:n liiketoiminta.• Yhtiön tarjous- ja tilauskanta edelleen hyvällä tasolla.
Takoma	<ul style="list-style-type: none">• Takoman liikevaihdon heikkeneminen jatkui• Liikevoitto oli vahvasti tappiollinen sisältäen merkittäviä kertaluonteisia eriä rakennemuutoksista johtuen.• Yrityssaneeraus 12/2013.
Lisäarvologistiikka	<ul style="list-style-type: none">• Liikevaihdon ja tuloksen myönteinen kehitys jatkui.• Liikevaihdon kasvun taustalla 05/2012 hankittu HSG Logistics sekä uudet asiakkuudet.
Sisäkattomateriaalit **	<ul style="list-style-type: none">• Segmentin liikevaihto ja tulos kehittyi positiivisesti rakentamisen suhdannetilanne huomioiden.• Lappeenrantaan uusi toimipiste.

13 *) DMP-Digital Media Partners Oy hankinta 12/2012

***) Selog Oy:n hankinta 11/2012

SEGMENTTIEN KEHITYS

Yhtiö	Päähuomio
Autovaraosat	<ul style="list-style-type: none">• Segmentin liikevaihto oli vertailuvuoden tasolla, mutta liikevoitto jäi edellisvuodesta.• Kaupan heikko markkinatilanne vaikutti myös KL-varaosien volyymien kehitykseen.
Helat *	<ul style="list-style-type: none">• Katsauskautta leimasi Eurohelan hankinta ja liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt.• Liikevaihto kasvoi yrityshankinnan ansiosta, mutta rakennejärjestelyjen kustannukset painoivat liikevoiton tappiolliseksi.
Lämpökäsittely	<ul style="list-style-type: none">• Segmentin liikevaihto laski yli viidenneksellä vertailuvuoteen nähden.• Liikevoitto on edelleen raskaasti tappiolla ja sopeuttamistoimet päällä. Lisäksi tulokseen sisältyy tuotekehitysprojektien arvonalentuminen 0,9 meur.
Kannakkeet	<ul style="list-style-type: none">• Kannakkeet -segmentissä liikevaihto pieneni lähes viidenneksen ja katsauskauden liikevoitto heikkeni vertailukauteen verrattuna.• Rakentamisen markkinatilanne painaa segmentin volyymeja.

TASE, KONSERNI

EUR 1 000	10/2013	10/2012	Erotus
Liikearvo	41 929	34 348	7 581
Muut aineettomat hyödykkeet	8 079	6 081	1 998
Aineelliset hyödykkeet	15 153	18 996	-3 843
Osuudet osakkuusyhtiöissä	3 714	3 824	-110
Laskennalliset verosaamiset	4 070	4 623	-553
Muut erät	8 699	8 452	248
Pitkäaikaiset varat yhteensä	81 644	76 324	5 321
Vaihto-omaisuus	15 437	18 639	-3 202
Myyntisaamiset ja muut saamiset	30 835	25 293	5 542
Myytävissä olevat rahoitusvarat	8 400		8 400
Rahavarat	7 970	12 347	4 023
Lyhytaikaiset varat yhteensä	62 641	56 278	6 363
Myytävissä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	4 348		4 348
VARAT YHTEENSÄ	148 633	132 601	16 032
Oma pääoma	30 061	28 653	1 408
Määräysvallattomien osuus	19 016	16 520	2 496
Oma pääoma yhteensä	49 077	45 173	3 904
Laskennallinen verovelka	1 672	1 505	167
Oman pääoman ehtoinen vaihtovelkakirjalaina	14 556	14 414	142
Pitkäaikaiset velat	28 046	27 752	294
Lyhytaikaiset velat	54 965	43 756	11 210
Velat yhteensä	99 240	87 427	11 814
Myytävissä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	316		
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	148 633	132 601	16 032

TASEEN MERKITTÄVIMMÄT MUUTOKSET

4Q/2013 – 4Q/2012

- **Liikearvo +7,6 milj. euroa**
 - Yrityshankinnat yhteensä + 10,5 milj. euroa
 - Takoman liikearvon alaskirjaus - 2,3 milj. euroa
 - Kiinnike-segmentin myynti - 0,6 milj. euroa
- **Myytavissä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät +4,3 milj. euroa ja vastaavat velat +0,3 milj. euroa**
 - Sisältävät Takoman myytäväksi luokitellut käyttöomaisuushyödykkeet sekä joulukuussa 2013 myydyn Kannakkeet -segmentin varat ja velat.
- **Lyhytaikaiset velat +11,2 milj. euroa**
 - Merkittävä kasvu selittyy Takoman rahoitusvelkojen luokittelulla lyhytaikaisiin velkoihin.
- **Käyttöpääomaerät ja liiketoimintojen ostot ja myynnit**
 - Tilikauden aikana toteutetuilla yrityshankinnoilla ja -myynneillä oli merkittävä vaikutus käyttöpääomaerien muutoksiin (varasto, myyntisaamiset, ostovelat)
- **Taseeseen liittyvät Panostajan tavoitteet:**
 - Oman pääoman tuotto 20 %
 - Omavaraisuusaste 40 % (omaan pääomaan sisällytetään pääomalainat)

RAHAVIRTALASKELMA, KONSERNI

MARRASKUU–LOKAKUU (12 KK)

EUR 1 000	10/2013	10/2012	Muutos
Liiketoiminnan nettorahavirta	7 780	10 586	-2 806
Investointien nettorahavirta	-17 052	-5 942	-11 110
Lainojen nostot	25 577	12 594	12 983
Lainojen takaisinmaksut	-21 543	-17 916	-3 627
Osakeanti	5 102	1 521	3 581
Hybridilaina	7 500		7 500
Sijoitukset sijoitusrahasto-osuuksiin	-8 400		-8 400
Omien osakkeiden myynti	46	44	2
Maksetut osingot ja oman pääoman palautukset	-3 156	-3 216	60
Rahoituksen nettorahavirta	5 127	-6 972	12 099
Rahavirtojen muutos	-4 146	-2 328	-1 818

Näkymät 2014

Konsernin vertailukelpoisen liikevaihdon arvioidaan olevan tilikaudella 2014 samalla tasolla tai parempi kuin tilikaudella 2013 (176,2 milj. euroa).

Konsernin vertailukelpoisen liikevoiton (-0,6 milj. euroa) arvioidaan paranevan tilikaudella 2014.

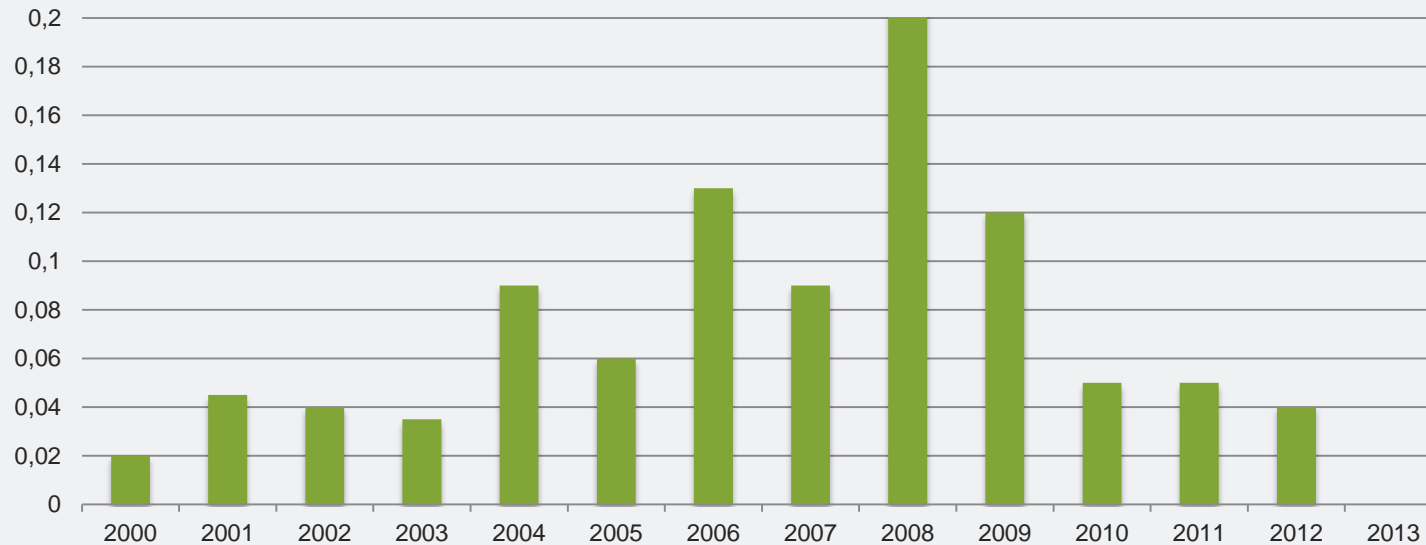
Tulosohjauksessa on huomioitu Kannake-segmentin poistuminen konsernista.

OSINGONMAKSU: HALLITUKSEN ESITYS YHTIÖKOKOUKSELLE

Voitonjakopolitiikka:

Tavoitteena on jakaa vähintään puolet konsernin vuosittaisesta tuloksesta joko osakkeiden takaisinostoina ja/tai osinkoina ja säilyttää tasaisesti kasvava osinkovirta, ottaen kuitenkin huomioon konsernin kasvun vaatimat investoinnit.

Osinko/osake 2000–2013, €



Tilikaudelta 2013 ei ehdoteta jaettavaksi osinkoa.

Tilikaudelta 2012 pääomanpalautus 0,04 €/osake.

Tilikaudelta 2011 pääomanpalautus 0,05 €/osake.

Tilikaudella 2008 on laskelmassa huomioitu Panostajan tekemä pääomapalautus

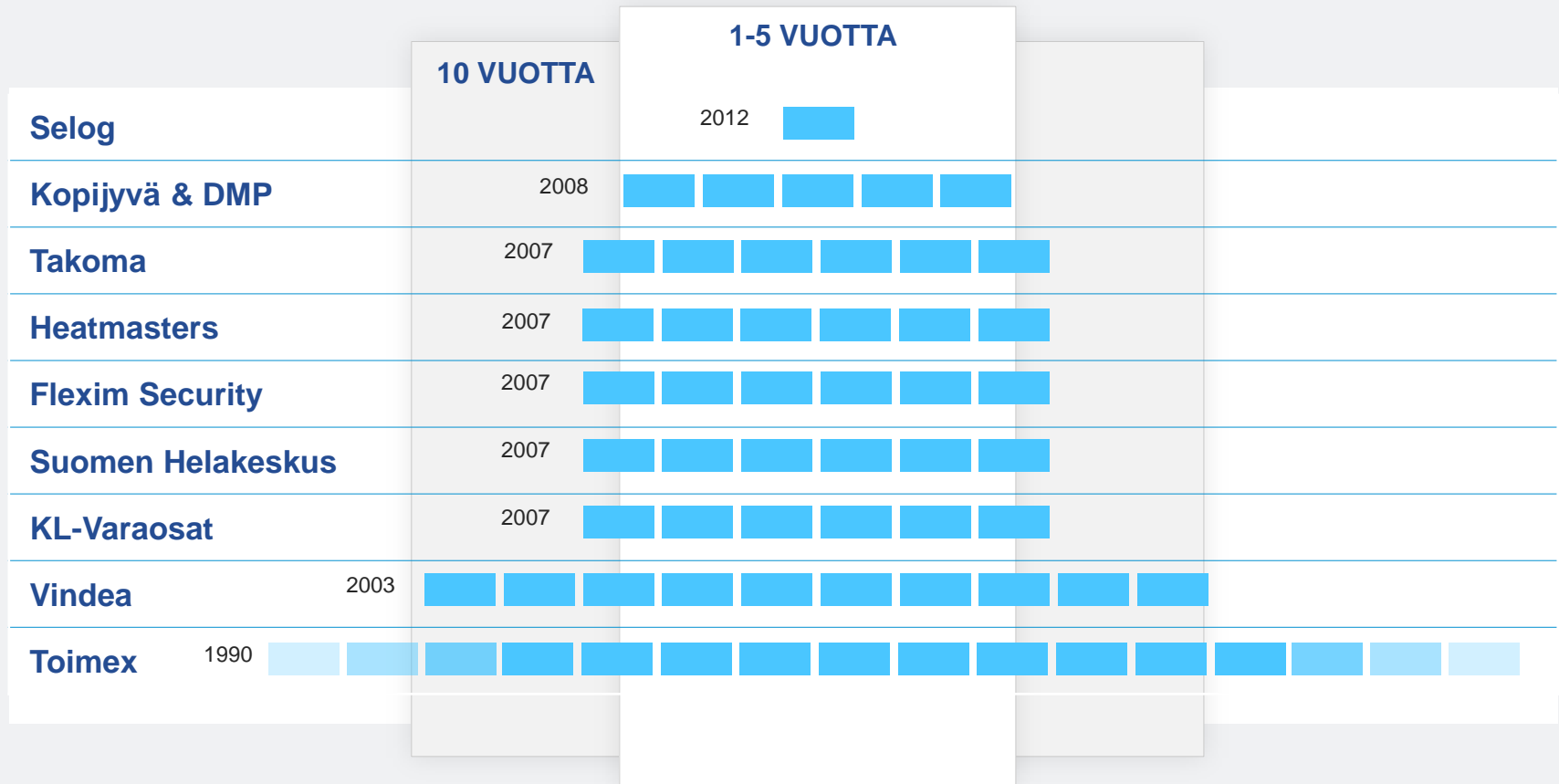
Takoma Oyj:n osakkeina, jonka arvo oli 0,083 €/osake.

3

LIIKETOIMINTASEGMENTIT



SIJOITUSHORISONTTI 5–10 VUOTTA



10–15 KASVAVAN PK-YRITYKSEN OMISTUS



Yritys	Sijoitus-vuosi	Omistus-osuus	Toimiala
Kopijyvä, DMP-Digital Media Partners	2008, 2012	56 %	Digitaaliset painopalvelut
Flexim Security	2007	70 %	Turvallisuus
Takoma	2007	63 %	Takoma
Vindea	2003	54 %	Lisäarvologistiikka
Suomen Helakeskus	2007	95 %	Helat
Selog	2012	60 %	Sisäkattomateriaalit
Heatmasters	2007	80 %	Lämpökäsittely
Toimex	1990	70 %	Kannakkeet
KL-Varaosat	2007	75 %	Autovaraosat

Toimex myyty 12/2013

22 Osakkuusyhtiöt: Ecosir Group Oy 49,78 %, Spectra Yhtiöt Oy 32,0 %.

4

MARKKINANÄKYMÄT



YRITYSKAUPPAMARKKINAN NÄKYMÄT

Yrityskaupat

- » Tilanne jatkunut normaalia vaisumpana taloudellisen tilanteen epävarmuuden jatkuessa
- » Vilkastumista odotettiin – aktiviteetti jäi alhaiseksi
- » Ei huutokauppoja – enemmänkin kokonaisjärjestelyitä

Rahoitus

- » Rahoitustilanne hyvin hankkeisiin jonkin verran helpottanut eurokriisin väistymisen myötä
- » Yritysten hinnat pysyvät maltillisina vielä pitkään – private equity -hinnoittelu ei ole seurannut pörssien hinnoittelua

Panostaja

- » Edelleen täydennysostoja valikoiden
- » Uusien toimialojen valmistelu
- » Irtaantumisia harkiten

PANOSTAJAN NÄKYMÄT

Panostaja

- » Keskittyminen omistaja-arvon kasvattamiseen nykyisiä liiketoiminta-segmenttejä kehittämällä
- » Yritysostoja valikoidusti täydennysostoin
- » Uusien liiketoiminta-alueiden kartoitus – irtaantumisia markkinatilannetta seuraten

Segmentit

- » Näkymät eri segmenteissä vaihtelevat varovaisen positiivisista pessimistisiin, segmentistä riippuen
- » Fokus kannattavuudeltaan heikoissa segmenteissä – sekä operatiivisia että rakenteellisia ratkaisuja

Epävarmuustekijät

- » Teknologgiateollisuuden ennustettavuuden haasteet tai näkymien muuttuminen heikommaksi voivat aiheuttaa konserni-liikearvojen alaskirjaustarpeita
- » Rahoitusmarkkinoiden epävarmuus voi vaikuttaa nopeastikin eri segmenttien näkymiin
- » Rahoituksen saatavuus voi aiheuttaa haasteita yrityshankinnoissa – toisaalta tarjoaa myös mahdollisuuksia
- » Irtantumisten lykkääntyminen yrityskauppamarkkinan heikosta hinnoittelusta johtuen