Panostaja Oyj IR-letter Q2/2009 **(Perustuu pörssitiedotteeseen 11.6.2009 ja saman päivän presentaatio-materiaaliin)**

Yhteenveto Q2/2009

- Liikevaihto 59,3 milj. euroa (54,3 milj. euroa), kasvua 9 %
- Liikevoitto 1,3 milj. euroa (1,7 milj. euroa)
- Tulos/osake(laimentamaton) -1,2 senttiä (3,8 senttiä)
- Oma pääoma per osake 0,77 euroa (0,74 euroa)
- Omavaraisuusaste 35,6 % (34,5 %)

- Yleisen taloustilanteen nopea heikkeneminen heikensi konsernin kannattavuutta tehdyistä korjaavista toimenpiteistä huolimatta. Konsernin tilikauden liikevaihdon odotetaan ylittävän edellisen tilikauden tason, mutta tilikauden liikevoiton jäävän edellistä tilikautta heikommaksi.

Avainluvut Q2/2009	**Q2/2009**	**Q2/2008**
(EUR 1.000)		
Liikevaihto	**59.332**	**54.265**
Liiketoim. muut tuotot	334	298
Kulut yhteensä	56.700	51.542
Suunnitelman mukaiset poistot	1.708	1.319
Liikevoitto	**1.258**	**1.702**
Rahoitustuotot ja –kulut	-1.110	-1.130
Tulos ennen veroja	**148**	**572**
Verot	-424	-117
Voitto jatkuvista liiketoiminnoista	-275	455
Voitto myydyistä liiketoiminnoista	0	2.392
Tilikauden voitto	**-275**	**2.847**

Taloudellinen kehitys

Panostaja-konsernin liikevaihto oli päättyneellä puolivuotiskaudella 59,3 milj. euroa (54,3 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu aiheutui edellisen tilikauden aikana toteutetuista yritysostoista, joiden vaikutus katsauskauden liikevaihtoon oli 10,3 milj. euroa. Konsernin liikevaihdoltaan suurimman segmentin (Tukkukauppa) ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto laski 2,6 milj. euroa, kun segmentin asiakasyritykset sopeuttivat kalenterivuoden vaihteessa omia varastojaan heikentyneen kysyntätilanteen mukaisiksi. Puusepänteollisuus-segmentin liikevaihdon laskuun (1,6 milj. euroa) vaikutti pientalorakentamisen hiljentyminen.

Konsernin liikevoitto oli 1,3 milj. euroa (1,7 milj. euroa) ja tulos ennen veroja oli 0,1 milj. euroa (0,6 milj. euroa). Liikevoittoprosentti oli 2,1 % (3,1 %). Yleisen taloustilanteen nopea heikkeneminen heikensi konsernin kannattavuutta tehdyistä korjaavista toimenpiteistä huolimatta. Kannattavuus heikkeni eniten Tukkukauppa-segmentissä (-1,9 milj. euroa), jossa myös liikevaihdon lasku oli voimakkainta. Panostajan katsauskausiin liittyvää normaalia kausivaihtelua lisäsi, että useat asiakasyritykset keskeyttivät toimintansa vuoden vaihteen molemmin puolin.

Ensimmäisellä neljänneksellä raportoitu LukkoexpertSecurity Oy:n toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönoton viivästyminen korjattiin ja yhtiön katsauskauden tulos kääntyi voitolliseksi. Samalla Muu liiketoiminta -segmentin liiketappio pieneni merkittävästi vertailukauteen verrattuna.

Konsernin nettorahoituskulut pysyivät noin -1,1 milj. eurossa. Konsernin henkilöstön määrä katsauskaudella oli keskimäärin 763 (747) henkilöä.

Katsauskauden veroihin sisältyy 0,2 milj. euroa edellisen tilikauden veroja. Lisäksi emoyhtiön kuluista ei ole kirjattu verosaatavaa, koska yhtiön saamat tytäryhtiöosingot ovat verovapaita.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Panostaja-konsernin merkittävimmät riskit on kuvattu tilinpäätöksessä. Lähiajan riskit liittyvät erityisesti hankittujen yhtiöiden haltuunoton onnistumiseen. Yleisen taloustilanteen voimakas heikkeneminen on aiheuttanut asiakaskysynnän heikkenemistä ja on lisännyt luottotappioriskien todennäköisyyttä joissakin segmenteissä.

Näkymät lopputilikaudelle
Panostaja-konserni tulee edelleen keskittymään perusliiketoimintastrategiansa mukaiseen liikeideaan ja nykyisten liiketoiminta-alueiden kehittämiseen. Suurten ikäluokkien eläkkeelle siirtyminen, jatkuvasti voimistuvat muutokset yritysten liiketoimintaympäristössä ja kansainvälistyminen, tuovat markkinoille lähivuosina suuren joukon ostettavia yrityksiä. Panostajan toimintaedellytykset, käytettävissä olevat pääomat ja likvidit varat luovat hyvän perustan toiminnan voimakkaalle laajentamiselle. Lisääntyvä yritystarjonta perinteisillä toimialoilla toimivissa pk-yrityksissä mahdollistaa sekä laajentumisen jatkamisen uusille liiketoiminta-alueille että nykyisten liiketoiminta-alueiden kasvattamisen.

Yleisen taloustilanteen voimakas heikentyminen vaikuttaa Suomeen. Suhdanneodotukset nykyisten liiketoiminta-alueiden toimialoilla ovat voimakkaasti sidoksissa asiakasyritysten näkymiin. Panostaja-konsernin eri liiketoiminta-alueilla näkymät vaihtelevat heikkenevistä varovaisen positiivisiin. Rakennus-suhdanteen käänne on vaikuttanut osaan Panostaja-konsernin liiketoiminta-alueista, mutta korjaaviin toimenpiteisiin on ryhdytty jo hyvissä ajoin. Edellisellä tilikaudella toteutetut investoinnit raportointi- ja seurantajärjestelmiin lisäävät reagointikykyä. Nykyinen suhdannetilanne tarjoaa myös mahdollisuuksia yritysostoihin ja Panostaja-konsernin kasvustrategiaa on tarkoitus toteuttaa hallituilla yritysostoilla erityisesti olemassa oleville liiketoiminta-alueille.

Panostaja-konsernin tilikauden liikevaihdon odotetaan ylittävän edellisen tilikauden tason, mutta tilikauden liikevoiton jäävän edellistä tilikautta heikommaksi.

Strategian pääkohdat

- Kasvua orgaanisesti ja yritysostojen kautta
- Voittoa omistajuusaikana yhdessä yrittäjän kanssa ensisijaisesti osinkotuottoina mutta myös rahoitustuottoina
- Tuoton maksimointi irtautumisten yhteydessä → Mahdollisuudet uusien salkkujen kehittämiseen
- Yrittäjien kouluttaminen - Yrittäjästä alansa ehdoton ammattilainen
- Yrittäjäkumppanuus - Yhteistyö yrittäjän kanssa myös irtautumisen jälkeen

Fokus

- Panostaja tekee lähinnä buy out – sijoituksia, mutta myös kasvurahoituksen tarjoaminen voi tulla kysymykseen
- Panostaja ei rahoita start-up yrityksiä eikä myöskään tee turn around – sijoituksia. Panostaja ei tee sijoituksia ITC tai biotekniikan aloille
- Potentiaaliset yritysostokohteet ovat pääasiassa sukupolvenvaihdos tilanteessa olevia yrityksiä tai yrityksiä toimialalla, josta puuttuu vahva omistajataho
- Panostajalle potentiaalisia markkinoita ovat myös pääomasijoittajien exit-markkinat sekä teollisten yritysten myymät yritykset/liiketoiminnat
- Panostaja keskittyy kotimaisiin kohteisiin, mutta liiketoiminta-alueen kansainvälistyminen usein kasvun edellytys
- Panostaja on valtakunnallinen toimija

Panostuskohteet:

Oy Alfa-Kem Ab	Teknokemianalan yritys, jonka tuotteet palvelevat teollisuudessa, siivoustyössä ja suurkeittiöissä
Heatmasters Group	Lämpökäsittelyn palveluita ja koneita. Asiakkaina konepaja-, voima- ja prosessiteollisuus kotimaassa ja ulkomailla
Helayhtiöt	Kaluste- ja rakennusteollisuuden helatarvikkeiden tukku- ja maahantuonti
Kiinnitinyhtiöt	Kiinnitintarvikkeita ja -koneita teollisuudelle, rakentamiseen ja yksityisille Helsingissä, Tampereella ja Porissa
LukkoExpert Security Oy ja Flexim Security Oy	Voimakkaasti kasvava oviympäristön palvelutoimittajaketju
KL-Varaosat	Erikoistunut Mercedes-Benz- ja BMW-henkilöautojen alkuperäisvaraosien maahantuontiin sekä niiden jälleenmyyntiin alan yrityksille ja yksityishenkilöille

Lämpö-Tukku Oy	LVI-tuotteiden maahantuonti- ja tukkuliike korjausrakentamisen tarpeisiin omalla logistiikkakonseptilla
Suomen Puunjalostus Oy	Tuotteet tunnetaan nimillä Matti- Ovi, Keiteleen Porras, Messuporras ja Nikkaristo
Toimex Oy	Yhtiön valmistamia ja markkinoimia putkikannakkeita käytetään asuin-, julkis- ja teollisuusrakentamisessa
Vallog Oy	Lisäarvologistiikalla parannetaan asiakkaiden toiminnan laatua ja kilpailukykyä
Kopijyvä Oy	Yksi Suomen suurimmista digitaalisia kopio-, tulostus-, ja painopalveluja tarjoavista yrityksistä
Ecosir Goup Oy	Johtava jäte- ja kiinteistöhuollon laitevalmistaja
Takoma Oyj	Tavoitteena muodostaa listattu konepajakonserni ja kasvaa erityisesti yritysostoin

Taloudelliset tavoitteet ja osinko

- Liikevaihdon kasvu yli 30%
- ROE 22 %
- Omavaraisuusaste 40%
- Omaan pääomaan sisällytetään pääomalainat

Voitonjako:

- Panostaja Oyj:n voitonjakotavoitteena on jakaa vähintään puolet konsernin vuosittaisesta tuloksesta joko osakkeiden takaisinostoina ja/tai osinkoina
- Tavoitteena on säilyttää tasaisesti kasvava osinkovirta, ottaen kuitenkin huomioon konsernin kasvun vaatimat investoinnit

Osakekurssin kehitys ja osakkeenomistus

Panostaja Oyj:n osakkeen kurssi vaihteli katsauskauden aikana 0,89 euron ja 1,25 euron välillä. Osakkeiden osakevaihto oli 5.232.396 kappaletta, mikä edustaa 11,0 %:a osakekannasta. Osakkeen huhtikuun päätöskurssi oli 1,18 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo oli huhtikuun lopussa 55,9 milj. euroa ja yhtiöllä oli 3.517 osakasta (2.157).

Panostaja Oyj:n omistusosuudet muuttuivat, kun Panostaja Oyj:n maksuttomassa osakeannissa annettavat uudet rekisteröitiin kaupparekisteriin. Panostaja Oyj vastaanotti 14.11.2008 omistusosuuksien muuttumiseen liittyen seuraavat ilmoitukset:

Matti Koskenkorvan osuus alitti 15 prosenttia Panostaja Oyj:n osakkeiden äänimäärästä. Matti Koskenkorvan osuus on 6.124.452 osaketta, joka edustaa 12,9 % Panostaja Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä. Maija Koskenkorvan osuus ylitti 10 prosenttia Panostaja Oyj:n osakkeiden äänimäärästä. Maija Koskenkorvan osuus on 5.071.742 osaketta, joka edustaa 10,7 % Panostaja Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä. Olli Halmevuon osuus alitti 5 prosenttia Panostaja Oyj:n osakkeiden äänimäärästä. Olli Halmevuon osuus 2.013.715 osaketta, joka edusti 4,2 % Panostaja Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä.

Suurimmat osakkeenomistajat ovat nähtävillä yhtiön verkkosivuilla. www.panostaja.fi

Panostajan osavuosikatsaus Q2/2009 (11.6.2009) on nähtävillä kokonaisuudessaan yhtiön verkkosivuilla www.panostaja.fi