



Panostaja Oyj Osavuositarkastus 10.9.2008 klo 10:00

PANOSTAJA-KONSERNIN OSAVUOSITARKASTUS 1.11.2007-31.7.2008

- Liikevaihto 85,3 milj. euroa (43,5 milj. euroa), kasvua 96 %
- Liikevoitto 3,3 milj. euroa (1,9 milj. euroa), kasvua 77 %
- Tulos/osake (laimentamaton) 24,8 senttiä (9,9 senttiä)
- Tulos/osake (laimennettu) 21,4 senttiä (8,0 senttiä)
- Oma pääoma per osake 0,90 euroa (0,78 euroa) ja omavaraisuusaste 36,4 % (38,1 %)
- Panostaja Oyj myi katsauskauden aikana omistamansa Arme Oy:n osakkeet sekä laajeni yrityskaupoin digitaalisin painopalveluihin ja ympäristöteknologiaan.
- Tilikauden jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto kasvaa merkittävästi tehtyjen yritysankintojen ansiosta.
- Tilikauden jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto paranee edelliseen tilikauteen verrattuna.

Osavuositarkastus on laadittu IFRS -standardien kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen ja samojen tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti kuin vuoden 2007 tilinpäätös.

KONSERNI

TALOUDELLINEN KEHITYS

Panostaja-konsernin liikevaihto oli katsauskaudella 85,3 milj. euroa (43,5 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu aiheutui erityisesti edellisen tilikauden aikana toteutetuista yritysostoista.

Konsernin liikevoitto oli 3,3 milj. euroa (1,9 milj. euroa) ja tulos ennen veroja oli 1,6 milj. euroa (1,3 milj. euroa). Konsernin liikevoitto nousi liikevaihdon kasvusta johtuen. Liikevoittoprosentti oli 3,9 % (4,3 %).

Arme-konserni poistui 3.7.2008 tehdyn yrityskaupan takia kokonaisuudessaan Panostaja-konsernin tilikauden ja vertailukauden jatkuvien liiketoimintojen tuloksesta. Armen kokonaisvaikutus Panostaja-konsernin tilikauden 1.11.2007-31.10.2008 voittoon on 10,5 miljoonaa euroa, kun osakkeiden myyntivoitto käsitellään verotettavana tulona.

Konsernin nettoraioituskulut olivat noin 1,7 milj. euroa. Konsernin henkilöstön määrä katsauskaudella oli keskimäärin 730 (522) henkilöä.

INVESTOINNIT JA RAHOITUS

Konsernin bruttoinvestoinnit katsauskaudella olivat 20,5 milj. euroa (14,3 milj. euroa). Katsauskauden merkittävimmät investoinnit olivat Kopi-Jyvä Oy:n osto sekä Takoma Oyj:n toteuttama Hervannan Koneistus Oy:n hankinta.

Konsernin omavaraisuusaste oli 36,4 % (38,1 %). Katsauskaudella jaettiin 3,97 miljoonan euron osinko. Lisäksi tytäryhtiöiden vähemmistöosakkeenomistajille maksettiin osinkoja 0,47 milj. euroa. Pääomanpalautuksena osakkeenomistajille palautettiin Takoma Oyj:n osakekannasta 14,0 % vastaten päätöshetkellä 3,75 miljoonaa euroa.

Konserni hankki katsauskaudella korkokattosopimuksen, jolla suojattiin konserniyhtiöiden tilikaudella 2007 nostamat luotot, yhteensä 24,82 milj. euroa.

KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Panostaja Oyj:n julkisesti noteerattu tytäryhtiö Takoma Oyj (ent. Suomen Helasto Oyj) osti 1.11.2007 tehdyillä kaupoilla Hervannan Koneistus Oy:n osakekannan Kimmo Korhoselta ja Tampereen LaatuKoneistus Oy:n liiketoiminnan Panostaja Oyj:ltä. Hankinnat tehtiin Takoma Oyj:n yhtiökokouksen 17.10.2007 päättäminen valtuuksien perusteella.

Takoma Oyj teki Hervannan Koneistus Oy:n omistajan Kimmo Korhosen kanssa osakkeiden vaihtosopimuksen, jolla Korhonen luovutti Takomalle Hervannan Koneistus Oy:n koko osakekannan. Takoma Oyj:n hallitus päätti osakevaihdon toteuttamiseksi korottaa yhtiön osakepääomaa 159.775,50 eurolla 939.855,96 euroon toimeenpanemalla osakkeenomistajien merkintäetuudesta poikkeavan osakeannin ja antaa Kimmo Korhoselle vastikkeena 2.662.925 uutta Takoma Oyj:n osaketta, joiden merkintähinta oli 1,84 euroa osakkeelta ja osakevaihdon arvo on Suomen Helasto Oyj:n osakkeen päätöskurssin 31.10.2007 mukaan laskettuna 4,9 miljoonaa euroa. Merkintäetuudesta poikkeamiselle oli yhtiökokouksen hyväksyntä ja yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Uudet osakkeet annettiin rakennejärjestelyyn liittyvässä yrityskaupassa. Kimmo Korhoselle annetut uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 28.11.2007 ja tämän seurauksena Panostaja Oyj:n omistusosuus Takoma Oyj:ssä laski 79,19 %:iin ja samalla poistui Panostaja Oyj:n Takoma Oyj:n osakkeita koskeva osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukainen enemmistöosakkaan lunastusoikeus ja -velvollisuus.

Takoma Oyj:n tytäryhtiö Causatak Oy osti 1.11.2007 Panostaja -konserniin kuuluvan Tampereen LaatuKoneistus Oy:n liiketoiminnan 3,7 miljoonan euron kauppahinnalla. Liiketoiminnan ulkopuolinen varallisuus, mukaan lukien yhtiön omistama toimitila, jäi liiketoimintakaupassa myyjäyhtiöön.

Panostaja Ovi osti 29.4.2008 allekirjoitetulla kauppakirjalla Kopiivä Oy:n koko

osakekannan ja kauppa tuli molempia osapuolia sitovaksi 2.5.2008. Kopijyvä Oy on yksi Suomen suurimmista digitaalisia painopalveluja tarjoavista yrityksistä. 30 vuotta alalla toimineella yrityksellä on vankka kokemus kopiointin, rakennuspiirustusten, julisteiden sekä neliväristen ja mustavalkoisten digitaalisten painotuotteiden toteuttajana. Kopijyvä - konsernin vuosittainen liikevaihto on n. 11 milj. euroa. Kopijyvä työllistää n. 130 henkilöä ja toimipisteet sijaitsevat Jyväskylässä, Kuopiossa, Joensuussa, Varkaudessa ja Kouvolassa sekä syyskuusta 2008 lähtien Mikkelissä. Osakkuusyrittystensä ja kumppaniverkostonsa kautta yritys toimii yhteensä 16 paikkakunnalla. Ulkomaiset toimipisteet ovat Pietarissa ja Tallinnassa. Kopijyvä Oy:n toimitusjohtaja Heimo Viinainen jatkaa yhtiön johdossa ja merkittävänä vähemmistöomistajana. Kopijyvä Oy:n osakekannan kaupan lopullinen kauppahinta vahvistettiin 22.5.2008 osapuolten välillä 16.983.490,60 euroksi.

Panostaja Oyj allekirjoitti 2.5.2008 sopimuksen jäte- ja kiinteistöhuollon laiteratkaisuihin erikoistuneen vuonna 1996 perustetun EcoSir Oy:n liiketoiminnan hankkimiseksi. Yrittyskaupan myötä Panostaja laajensi liiketoimintaansa ja perusti konserniin uuden ympäristöteknologiaan erikoistuvan liiketoiminta-alueen. Edelleen 1.7.2008 ostettiin jätteenkäsittelylaitteita valmistavan Kospa Oy:n koko osakekanta. Ecosirin ja Kospan yhteenlaskettu vuositason liikevaihto on n. 5,7 milj. euroa ja yhtiöt työllistävät 32 henkilöä.

Panostaja Oyj:n hallitus oli 11.12.2007 antamassaan tilinpäätöstiedotteessa kertonut päättäneensä ryhtyä selvittämään mahdollisuuksia jakaa Takoma Oyj:n osakkeita osinkona Panostaja Oyj:n osakkaille. Selvitystyö saatiin päätökseen 22.5.2008 ja osingonjaon sijasta Panostajan hallitus päätti ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Panostajan osakkeenomistajille palautetaan pääomanpalautuksena sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta joko Takoman osakkeita tai rahaa (Pääomanpalautus). Pääomanpalautukseen liittyi myös osakemyynti (Osakemyynti). Pääomanpalautusta ja Osakemyyntiä koskeva tiivistelmä ja arvopaperililite hyväksyttiin rahoitustarkastuksessa 2.6.2008. Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin liittyvässä ennakkopäätöksessä konserniverokeskus katsoi kokonaisarvion perusteella Panostajan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 §:ssä tarkoitetuksi pääomasijoittajaksi, jolloin Pääomanpalautuksena luovutettavista Takoman osakkeista mahdollisesti tuleva myyntivoitto on Panostajalle verotettavaa tuloa. Tällä veroviraston tulkinnalla olisi pysyessään vaikutusta Panostajan muiden käyttöomaisuusosakkeiden mahdollisten luovutusvoittojen ja -tappioiden verokohteluun. Osakkeenomistajan verokohteluun tulkinnalla ei ole sen sijaan vaikutusta.

Hallituksen ehdotus Pääomanpalautuksesta hyväksyttiin Panostaja Oyj:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 9.6.2008. Yhtiö palautti vähintään 3.000 Panostajan osaketta omistaville osakkeenomistajilleen Panostajan omistamia Takoman osakkeita suhteessa osakkaiden omistukseen Panostajassa. Vastaavasti alle 3.000 Panostajan osaketta omistaville osakkeenomistajille Pääomanpalautus maksettiin rahana.

Takoma Oyj:n osakkeita jaettiin pääomanpalautuksena 798 Panostaja Oyj:n osakkeenomistajalle yhteensä 2.189.127 kappaletta ja rahaa palautettiin 112.231,59 euroa. Pääomanpalautuksen yhteydessä järjestetyssä osakemyynnissä myytiin yhteensä 1.166 kappaletta Takoman Oyj:n osakkeita yhteensä 1.935,56 euron myyntihinnasta.

Pääomanpalautus 65,21 %:iin osakkeista ja äänistä. Yhtiön toimitusjohtajan Kimmo Korhosen omistusosuus säilyi 17 %:ssa. Pääomanpalautuksen jälkeen yleisön hallussa oli Takoma Oyj:n osakkeista ja äänistä 17,79 %. Pääomanpalautuksen jälkeen OMX Pohjoismaiden Pörssi Helsinki totesi Takoman osakkeen hinnanmuodostusta koskeneet puutteet poistuneiksi. Takoma Oyj:n osake poistettiin tarkkailulistalta 4.7.2008.

Panostaja Oyj myi 3.7.2008 allekirjoitetulla kauppakirjalla omistamansa Arme Oy:n osakkeet (69,9 % osakepääomasta) yhdessä muiden Arme Oy:n omistajien kanssa Sentica Partners Oy:n hallinnoimalle rahastolle. Myyntiin liittyvien kulujen ja asiantuntijapalkkioiden jälkeen Panostaja Oyj:n osuudeksi kauppahinnasta muodostui 20,0 miljoonaa euroa. Yrittyskaupan vastuiden lisäksi Panostaja rahoitti ostajaa väliaikaisella 3,5 miljoonan euron luotolla. Armen myynnin kokonaisvaikutus Panostaja-konsernin tilikauden 1.11.2007-31.10.2008 voittoon on n. 10,5 miljoonaa euroa, kun osakkeiden myyntivoitto käsitellään verotettavana tulona.

Konserniverokeskus katsoi toukokuussa 2008 pääomanpalautusta käsitelleessä ennakkopäätöksessä tekemänsä kokonaisarvion perusteella Panostajan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 §:ssä tarkoitetuksi pääomasijoittajaksi, jolloin Arme Oy:n osakkeiden myynnistä kirjattava myyntivoitto olisi Panostajalle verotettavaa tuloa. Myyntivoitosta aiheutuvien verojen suuruus olisi tulkinnan pysyessä 4,6 miljoonaa euroa. Panostaja Oyj:n näkemyksen mukaan Panostaja ei ole em. laissa tarkoitettu pääomasijoittaja.

Arme-konserni poistui tehdyn yrittyskaupan takia kokonaisuudessaan Panostaja-konsernin tilikauden ja vertailukauden jatkuvien liiketoimintojen tuloksesta. Panostaja Oyj:n hallitus piti kuitenkin voimassa tulosennohusteen, jonka mukaan tilikauden jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto paranee edelliseen tilikauteen verrattuna. Panostaja-konsernin tilikauden 2007 vertailukelpoinen jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto ilman Arme-konsernia oli 3,3 miljoonaa euroa.

KATSUSAUKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia ei ollut.

HALLINTO, YHTIÖKOKOUS JA JOHTO

Panostaja Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin tiistaina 18. joulukuuta 2007 Tampereella. Panostaja Oyj:n hallitukseen valittiin edelleen yrittäjäneuvos Matti Koskenkorva, Jukka Ala-Mello ja Hannu Tarkkonen. Hallituksen uusiksi

jaseniksi valittiin rakennusneuvos Hannu Martikainen ja valtiotieteiden maisteri Hannu Ketola. Välittömästi yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Matti Koskenkorva ja varapuheenjohtajaksi Jukka Ala-Mello. Varsinaisiksi tilintarkastajiksi valittiin edelleen KHT Hannu Pellinen ja KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy vastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Rajalahti.

Yhtiökokous hyväksyi esitetyn tilinpäätöksen 1.11.2006 - 31.10.2007 ja hallituksen ehdotuksen tilikauden voiton siirtämisestä voittovaroihin ja että osinkoa jaetaan 0,09 euroa per osake. Osingonjaon täsmäytyspäivä oli 21.12.2007 ja maksupäivä 31.12.2007 alkaen. Lisäksi yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Varsinainen yhtiökokous peruutti kaikki yhtiökokouksen 15.12.2006 antamat valtuudet ja valtuutti hallituksen päättämään enintään 2.725.659 A-osakkeen ja enintään 62.794.408 B-osakkeen antamisesta maksullisella tai maksuttomalla osakeannilla tai antamalla optio- ja muita osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksella ei suljeta pois hallituksen oikeutta päättää suunnatusta osakeannista tai edellä mainittujen erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden päättää kaikista osakeannin sekä mainittujen erityisten oikeuksien antamisen ehdoista mukaan lukien osakkeiden tai erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrä.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen edellä mainitun valtuutuksen rajoissa päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla osakeannilla tai antamalla optio- ja muita osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja oikeuksia siten, että osakeannissa tai osakeanneissa tarjotaan merkittäväksi yhteensä enintään 1.000.000 uutta 0,12 euron nimellisarvoista A-osaketta ja yhteensä enintään 60.000.000 uutta 0,12 euron nimellisarvoista B-osaketta. Osakepääomaa voidaan korottaa enintään 7.320.000 eurolla.

Lisäksi yhtiökokous valtuutti edellä mainitun valtuutuksen rajoissa hallituksen päättämään osakeannista, optio- ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen oikeuksien luovuttamisesta, joilla yhtiö antaa hallussaan olevia A-osakkeita enintään 1.725.659 kappaletta ja B-osakkeita enintään 2.794.408 kappaletta.

Valtuutus on voimassa viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Katsauskauden aikana hallitus käytti valtuutustaan ja myi yhteensä 335.512 kpl Panostaja Oyj:n hallussa olevia omia B-osakkeita (kaupankäyntitunnus: PNABS) yhtiön johtoryhmän jäsenille. Kauppa toteutettiin 12.3.2008 Helsingin Pörssin jälkipörssissä. Kauppahinta oli 12.3.2008 päätöskurssi eli 1,07 euroa kappaleelta, yhteensä 358.997,84 euroa. Kauppa tehtiin Panostaja Oyj:n johtoryhmän kannustinjärjestelmän toteuttamiseksi.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen 18 kuukauden kuluessa yhtiökokouksen valtuutuspäätöksestä lukien päättämään omien osakkeiden hankkimisesta vapaalla omalla pääomalla. Osakkeet on päätettävä hankkia osakelajien suhteessa ja siten, että nimellisarvoltaan 0,12 euron A-osakkeita hankitaan enintään 1.725.659 kappaletta ja nimellisarvoltaan 0,12 euron B-osakkeita enintään 2.794.408 kappaletta, jolloin hankittavien osakkeiden yhteenlaskettu määrä ei ylitä kymmentä prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeet hankitaan yhtiölle hallituksen päättämällä tavalla ja päättämässä laajuudessa käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa rakennejärjestelyissä tai hankittaessa liiketoimintaan kuuluvaa omaisuutta yhtiölle tai samaan konserniin kuuluvalla yhtiöllä, yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi tai osakkeiden mitätöimiseksi tai avainhenkilöstön kannustinjärjestelmän toteuttamiseksi. Osakkeet hankitaan muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa Helsingin Pörssin järjestämän julkisen kaupankäynnin välityksellä niille julkisessa kaupankäynnissä muodostuneesta hankintahetken käyvästä hinnasta. Katsauskaudella yhtiö ei ole hankkinut omia osakkeita.

Panostaja Oyj:n kehitysjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi kutsuttiin 1.2.2008 YTM Heikki Nuutila, joka vastaa emoyhtiön liiketoimintaprosessien kehittämisestä ja konsernin kiinteistökehityksestä sekä tukee aktiivisesti liiketoiminta-alueiden johtoa. Nuutila on aikaisemmin toiminut mm. Tutor Partners Oy:n toimitusjohtajana ja Andersen Global Corporate Financesa johtajana.

KL-Varaosat -yhtiöiden toimitusjohtajaksi ja osakkaaksi kutsuttiin 1.4.2008 alkaen Jarkko Iso-Eskeli, joka siirtyi tehtävään FennoSteel Oy:n vientipäällikön tehtävästä.

LukkoExpert Security Oy:n osakkaaksi kutsuttiin 10.6.2008 yhtiön toimitusjohtaja Jukka Laakso. Jukka Laakso on toiminut LukkoExpert Security Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2005 lähtien.

OSAKEPÄÄOMA JA OMAT OSAKKEET

Katsauskauden päättyessä Panostaja Oyj:n osakepääoma oli 5.529.081,60 euroa. A-sarjan osakkeiden liikkeelle laskettu osakemäärä on 17.256.595 kappaletta ja B-sarjan 28.819.085 kappaletta (vanhat 27.944.085 ja uudet 875.000 kappaletta).

Panostaja Oyj:n 18.3.2008 saaman ilmoituksen mukaan Olli Halmevuon omistus Panostaja Oyj:ssä alitti 5 prosentin rajan 18.3.2008, jolloin Halmevuon omistus oli 1.980.943 A-osaketta ja 272.634 B-osaketta eli yhteensä 2.253.577 Panostaja Oyj:n osaketta, mikä on 4,98 % Panostajan osakkeista ja 10,69 % äänistä.

Panostaja Oyj:n yhtiökokous päätti 18.12.2007 hallituksen kokouspalkkioiden maksamisesta siten, että noin 40 %:a hallituksen jäsenelle maksetaan palkkiosta maksetaan hallitukselle annettun osakeantivaltuutuksen perusteella antamalla hallituksen jäsenelle yhtiön B-sarjan osakkeita, mikäli hallituksen jäsen ei yhtiökokouspäivänä omista yli yhtä prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Mikäli hallituksen jäsenen omistusosuus yhtiökokouspäivänä on yli yksi prosentti yhtiön kaikista osakkeista, maksetaan palkkio kokonaisuudessaan

rahana. Lisäksi Panostaja Oyj:n hallitus päätti yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa toteuttaa yhtiökokouksen päätös hallituksen jäsenten palkkioista osakkeiden osalta siten, että palkkio toimitetaan neljä kertaa vuodessa aina osavuositarkastuksen/tilinpäätöksen julkistamista seuraavana päivänä.

Yhtiökokouksen ja hallituksen päätösten mukaisesti Panostaja Oyj luovutti 13.3.2008 hallituksen jäsenille kokouspalkkioiden maksuna yhteensä 7.569 kappaletta B-sarjan osakkeita ja 12.6.2008 yhteensä 6.530 kappaletta B-sarjan osakkeita.

Yhtiön hallussa oleva omien osakkeiden määrä katsauskauden lopussa oli 738.389 kappaletta, joista A-osakkeita oli 475.000 ja B-osakkeita 263.389. Hankittujen A-osakkeiden määrä vastasi 1,03 prosenttia koko katsauskauden lopun osakemäärästä ja 2,54 % kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä. B-osakkeiden määrä vastasi 0,57 prosenttia osakemäärästä ja 0,07 % äänimäärästä.

PÄÄOMALAINA

Vaihdeettavan pääomallainan 2006 velkamäärä oli katsauskauden lopussa 17.212.500 euroa ja se oikeuttaa yhteensä 10.125.000 uuden B-osakkeen merkitsemiseen.

Panostaja Oyj:n vaihdettavalla pääomallainalla 2006 merkittiin 875.000 kappaletta uusia Panostajan B-sarjan osakkeita, joita koskeva osakepääoman korotus 105.000 euroa on merkitty 8.5.2008 kaupparekisteriin.

Merkityt osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä 12.5.2008 ja osakelajin Panostaja B uudet 2008 kokonaismäärä on 875.000 kappaletta.

OSAKEKURSSIN KEHITYS JA OSAKKEENOMISTUS

Panostaja Oyj:n A-osakkeen kurssi vaihteli katsauskauden aikana 1,08 euron ja 1,75 euron välillä ja B-osakkeen kurssi vaihteli 1,02 euron ja 1,73 euron välillä. A-osakkeiden osakevaihto oli 873.662 kappaletta ja B-osakkeiden 3.524.895 kappaletta, mikä edustaa 9,9 %:a osakekannasta. A-osakkeen heinäkuun päätöskurssi oli 1,20 euroa ja B-osakkeen 1,15 euroa. Yhtiön koko osakekannan markkina-arvo oli heinäkuun lopussa 53,8 milj. euroa ja yhtiöllä oli 2.247 osakasta (1.259).

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Panostaja-konsernin merkittävimmät riskit on kuvattu edellisessä tilinpäätöksessä. Lähtäjä riskit liittyvät erityisesti hankittujen yhtiöiden haltuunoton onnistumiseen.

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.

Taloudellisen tilanteen odotetaan säilyvän kotimaassa pääsääntöisesti edelleen suotuisana vaikkakin talouden kasvu päämarkkina-alueilla on hidastunut. Suhdanneodotukset nykyisten liiketoiminta-alueiden toimialoilla ovat maltillisen positiiviset ottaen huomioon talouden kokonaistilanne. Rakennusuhdanteen kasvanut epävarmuus saattaa kuitenkin vaikuttaa joidenkin liiketoiminta-alueiden näkymiin. Konsernin jatkuvien liiketoimintojen tilikauden liikevaihto kasvaa merkittävästi tehtyjen yrityshankintojen ansiosta. Lisäksi konsernin jatkuvien liiketoimintojen tilikauden liikevoitto paranee edelliseen tilikauteen verrattuna.

Panostaja Oyj

Hallitus

Lisätietoja antaa toimitusjohtaja Juha Sarsama, puh 010 2173 210 tai 040 774 2099

Panostaja Oyj

Juha Sarsama
toimitusjohtaja

Kaikki tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat konsernin ja liiketoiminta-alueiden johdon tämänhetkisen näkemyksen talouden tilasta ja kehitymisestä ja toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset. Osavuositarkastuksen tiedot ovat tilintarkastamattomia.

TALOUDELLINEN INFORMAATIO

TULOSLASKELMA

	11/07-7/08	11/06-7/07	11/06-10/07
(1000 euroa)	9 kk	9 kk	12 kk

Liikevaihto	85 297	43 482	69 135
Liiketoiminnan muut tuotot	464	352	683
Kulut yhteensä	79 870	40 838	64 941
Poistot ja arvonalentumiset	2 592	925	1 610
Liikevoitto	3 299	1 864	3 267
Rahoitustuotot ja -kulut	-1701	-569	-1 097
Voitto ennen veroja	1 598	1 295	2 170
Tuloverot	-430	-350	509
Voitto jatkuvista liiketoiminnoista	1 168	948	1 661
Voitto myydyistä liiketoiminnoista	10 538	3 554	4 273
Tilikauden voitto	11 706	4 502	5 934
Jakautuminen			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	11 053	3 225	4 295
Vähemmistölle	653	1 277	1 638
Tulos/osake jatkuvista ja myydyistä liiketoiminnoista , laimentamaton	0,248	0,099	0,120
Tulos/osake jatkuvista ja myydyistä liiketoiminnoista , laimennettu	0,214	0,080	0,104
Tulos/osake myydyistä liiketoiminnoista , laimentamaton	0,236	0,109	0,119
Tulos/osake myydyistä liiketoiminnoista , laimennettu	0,193	0,075	0,091
Tulos/osake jatkuvista liiketoiminnoista , laimentamaton	0,012	-0,010	0,001

TASE

(1 000 euroa)	07/2008	07/2007	10/2007
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	29 024	14 056	13 759
Aineelliset hyödykkeet	18 897	15 980	17 826
Osuudet osakkuusyhtiöissä	1740	977	975
Muut pitkäaikaiset varat	5633	218	230
Korolliset saamiset		15	15
Pitkäaikaiset varat yhteensä	55 294	31 246	32 345
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	23 143	21 058	21 100
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	19 421	14 754	20 226
Rahoitusarvopaperit	27 868	26 255	16 289
Rahavarat	18 329	5 450	24 985
Lyhytaikaiset varat yhteensä	88 761	67 518	82 600
Varat yhteensä	144 055	98 764	114 945
OMA PÄÄOMA JA VELAT			

Osakepääoma	5 529	4 905	5 424
Muu oma pääoma	35 403	27 001	29 846
Yhteensä	40 932	31 906	35 270
Vähemmistön osuus	11 128	4 610	4 290
Oma pääoma yhteensä	52 060	36 516	39 560
Velat			
Laskennallinen verovelka	1 616	1 336	1 452
Vaihtovelkakirjalaina	16 842	20 476	18 074
Pitkäaikaiset velat	45 068	16 197	14 797
Lyhytaikaiset velat	28 469	24 238	41 062
Velat yhteensä	91 995	62 248	75 385
Oma pääoma ja velat yhteensä	144 055	98 764	114 945

RAHAVIRTALASKELMA

	07/2008	07/2007	10/2007
Liiketoiminnan kassavirta	1 289	8 696	8 618
Investointien kassavirta	-1 728	-7 939	-10 840
josta myytyjen liiketoimintojen osuus	12 829	350	350
Vieraan pääoman lisäys	30 400	26 450	45 410
Vieraan pääoman vähennys	-20 096	-3 334	-8 961
Maksetut osingot	-4 439	-4 373	-4 373
Muut oman pääoman muutokset	-203	-224	-1 009
Rahoituksen kassavirta yhteensä	5 662	18 519	31 067
Likvidien varojen muutos	5 223	19 276	28 845

Katsauskaudella myydyn Arme-konsernin rahavirtalaskelma:

	06/2008	07/2007	10/2007
Liiketoiminnan kassavirta	513	7 293	7 368
Investointien kassavirta	-1 953	-257	-1 026
Rahoituksen kassavirta yhteensä	-575	-1 932	-2 105
Likvidien varojen muutos	-2 015	5 105	4 237

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

(1 000 euroa)	Osake- pääoma	Omat osak- keet	Yliku- rssi- rahas- to	Sijoi- tetun vapaa- n oman pääom- an rahas- to	Muunt- o-ero t	Voitt- o- varat	Vähemmi- stö-osu- us	Yhteen- sä
Oma pääoma 31.10.2006	3 568		2 683			11 90 9	2 154	20 314
Osakepääoma- n korotus liittyen vaihdettava- an pääomalaina	407		1 964					2 371

- an									
Oman pääoman osuus vaihdettavasta pääomalainasta				860					860
Osakepohjaiset palkitsemisjärjestelmät				57					57
Tilikauden voitto						3 225	1 277		4 502
Osingon jako						-3 865	- 509		- 4 374
Osakeanti	930			10 781					11 711
Omien osakkeiden hankinta		-609							-609
Muuntoerot						-4			-4
Vähemmistöosuksien hankinta							1 688		1 688
Oma pääoma 31.7.2007	4 905	-609	4 647	11 269	-4	11 269	4 610		36 516
Oma pääoma 31.10.2007	5 424	- 1 394	4 647	14 219	35	12 339	4 290		39 560
Osakepääoman korotus liittyen vaihdettavaan pääomalainaan	105			1 383					1 488
Oman pääoman osuus vaihdettavasta pääomalainasta				-148					-148
Osakepohjaiset palkitsemisjärjestelmät				81					81
Tilikauden voitto						11 053	653		11 706
Osingon jako						-3 970	-469		-4 439
Pääoman palautus				-2 833			2 722		-111
Omien osakkeiden hankinta		-450							-450
Omien osakkeiden myynti				359					359
Muuntoerot						82			82
Myydyt liiketoiminnot							-2 099		-2 099
Vähemmistöosuksien hankinta							6 030		6 030
Oma pääoma 31.7.2008	5 529	- 1 844	4 647	13 061	117	19 422	11 127		52 059

TUNNUSLUVUT

	07/2008	07/2007	10/2007
Oma pääoma per osake,	0,90	0,78	0,78
Osakemäärä tilikaudella keskimäärin, 1 000 kpl	44 565	32 546	34 964
Osakemäärä tilikauden lopussa, 1 000 kpl	45 337	40 872	44 383
Osakeannit/ vvk-vaihdot tilikaudella, 1 000 kpl			15 466
Osakemäärä keskimäärin, 1 000 kpl, laimennettuna	54 720	45 046	45 965
Oman pääoman tuotto, %	34,1	19,5	18,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	19,2	16,2	14,8
Bruttoinvestoinnit			
Pysyviin vastaaviin, (Me)	20,5	14,3	21,9
% liikevaihdosta	24,0	23,9	24,1
Korolliset velat, 1 000	64 314	39 724	50 653
Omavaraisuusaste, %	36,4	38,1	34,9
Henkilöstö keskimäärin	730	522	571

Tunnuslukujen laskennassa on eliminoitu yhtiön hallussa olevat omat osakkeet.

KONSERNIN KEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

(milj.euroa)	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	4Q/06	Q1/07	Q2/07	Q3/07	Q4/07	Q1/08	Q2/08	Q3/08
Liikevaihto	29,1	10,1	10,2	23,1	25,7	25,9	28,4	31,0
Liiketoim. muut tuotot	0,0	0,0	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1	0,1
Kulut yhteensä	26,8	9,8	10	21,1	24,0	24,9	26,6	28,3
Poistot	0,8	0,3	0,2	0,4	0,7	0,7	0,7	1,2
Liikevoitto	1,5	0,0	0,1	1,8	1,4	0,5	1,2	1,6
Rahoituserät	-0,6	0,0	-0,2	-0,4	-0,5	-0,4	-0,6	-0,7
Tulos ennen veroja	0,9	0,0	-0,1	1,4	0,9	0,1	0,6	0,9
Verot	0,3	0,0	0,0	0,3	0,2	-0,1	0,9	0,6
Vähemmistö-osuus	0,8	0,3	0,6	0,4	0,3	0,3	0,7	-0,4
Voitto jatkuvista liiketoiminnista	1,3	-0,3	-0,6	1,8	0,7	0,0	-0,7	1,9
Voitto myydyistä liiketoiminnista	2,9	0,9	2,0	0,7	0,7	0,7	1,7	8,1
Tilikauden voitto	4,2	0,6	1,4	2,5	1,4	0,7	1,0	10,0

ANNETUT VAKUUKSET

1 000 euroa	07/2008	07/2007	2007
Konserniyhtiöiden puolesta annetut vakuudet			
Kiinteistökiinnitykset	4 555	7 201	7 938
Yrityskiinnitykset	26 707	6 896	4 117
Annetut pantit	7 421	4 060	14 610
Vuokravastuut	4 929	1 276	1 354

Muut vastuut	685		514
Leasingsopimuksista maksettavat määrät			
Yhden vuoden kuluessa	613	490	564
Yli vuoden mutta enintään viiden vuoden kuluttua	3 435	605	852

Konserni on tehnyt koronvaihtosopimuksia nimellisarvoltaan 1,2 milj. euron arvosta.

Vastuiden arvona on käytetty vakuuden nimellis - tai kirjanpitoarvoa.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

Konsernin segmenttiraportoinnissa liiketoiminnallinen segmentti on määritelty ensisijaiseksi segmenttiraportointimuodoksi. Konserni raportoi tilikaudelta viisi liiketoiminnallista segmenttiä. Konsernilla ei ole toissijaista segmenttijakoa.

1 000 euroa		7/2008	7/2007
LIIKEVAIHTO			
Teollisuuden palvelut		16 068	10 017
Puusepänteollisuus		5 846	6 951
Tukkukauppa		33 081	17 047
Takoma		13 292	
Muut		17 009	9 467
Yhteensä		85 297	43 482
LIIKEVOITTO			
Teollisuuden palvelut		1 324	1 207
Puusepänteollisuus		181	297
Tukkukauppa		2 049	760
Takoma		598	
Muut		-853	-400
Yhteensä		3 299	1 864

SEGMENTTI-INFORMAATIO NELJÄNNESVUOSITTAIN

(milj.euroa)	Q1/07	Q2/07	Q3/07	Q4/07	Q1/08	Q2/08	Q3/08
Liikevaihto							
Teollisuuden palvelut	2,5	2,5	5,0	5,2	4,6	5,2	6,3
Puusepänteollisuus	2,2	2,5	2,2	2,5	2	2,2	1,6
Tukkukauppa	3,6	3,4	10,1	12,6	10,1	11,3	11,7
Takoma	0,0	0,0	0,0	0,0	4,6	4,6	4,1
Muut	1,8	1,9	5,8	5,2	4,6	5,1	7,3
Yhteensä	10,1	10,2	23,1	25,7	25,9	28,4	31,0
Liikevoitto							
Teollisuuden palvelut	0,1	0,0	1,0	0,5	0,4	0,2	0,7
Puusepänteollisuus	-0,1	0,0	0,2	0,3	-0,1	0,2	0,0
Tukkukauppa	0,0	0,1	0,6	0,8	0,6	0,0	1,6
Takoma	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,2
Muut	-0,1	0,0	0,0	-0,2	-0,4	0,4	-0,9
Yhteensä	0,0	0,1	1,8	1,4	0,5	1,2	1,6

Panostaja Oyj on panostusyhtiö. Yhtiö panostaa suomalaisiin perinteisten toimialojen pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Panostaminen toteutetaan lähinnä yritysostojen kautta. Panostaja- konserni panostaa yrityksiin liiketaloudellisia resursseja ja strategista osaamista. Tavoitteena on nostaa panostettava yritys alallaan vahvaksi tekijäksi ennalta sovitun aikataulun mukaisesti. Tämän jälkeen yritys jatkaa toimintaansa itsenäisenä kasvuyrityksenä.

Yhtiö toimii tällä hetkellä kolmellatoista liiketoiminta-alueella. Oy Alfa-Kem Ab valmistaa ja markkinoi teollisuuskemikaaleja, siivousaineita ja suurkeittiöaineita. Ecosir Oy ja Kospa Oy ovat erikoistunut jäte- ja kiinteistöhuollon laiteratkaisuihin. Heatmasters Group tarjoaa metallien lämpökäsittelypalvelua Suomessa ja kansainvälisesti sekä valmistaa, kehittää ja markkinoi lämpökäsittelyteknologiaa. Helayhtiöt Suomen Helakeskus Oy ja Seinäjoen Rakennustarvike ja Lukko Oy ovat rakennus- ja kalusteheleiden keskeisiä tukkukauppiaita Suomessa. Kiinnitinyhtiöt Helsingin Laaturuvi Oy, Porin Pultti Oy ja Ruuvipojat Oy palvelevat jälleenmyyjäänsä valtakunnallisesti. KL-Varaosat on Mercedes Benz- ja BMW-henkilöautojen alkuperäisvaraosien ja tarvikkeiden maahantuoja, tukkukauppa ja jälleenmyyjä. Kopijyvä Oy on yksi Suomen suurimmista digitaalisia painopalveluja tarjoavista yrityksistä. Lukkoexpert Security Oy on lukituksen, oviautomaatiikan ja turvallisuusteknologian ja -palveluiden asiantuntija. Lämpö-Tukku Oy on erikoistunut LVI-alan tukkukauppaan. Suomen Puunjalostus Oy harjoittaa puusepänteollisuutta, päätuotteinaan massiivipuiset sisäovet ja puuportaat. Takoma Oyj on pörssinoteerattu yrittäjävetoiseen liiketoimintamalliin perustuva konepajaryhmä. Toimex Oy harjoittaa LVI-alan kannakkeiden valmistusta ja myyntiä. Vallog Oy on suomalaisen metalliteollisuuden valmistus- ja logistiikka-palveluihin erikoistunut yritys.