

CANELCO

Canelco Oy

Tilannekatsaus

Mikko Kuparinen

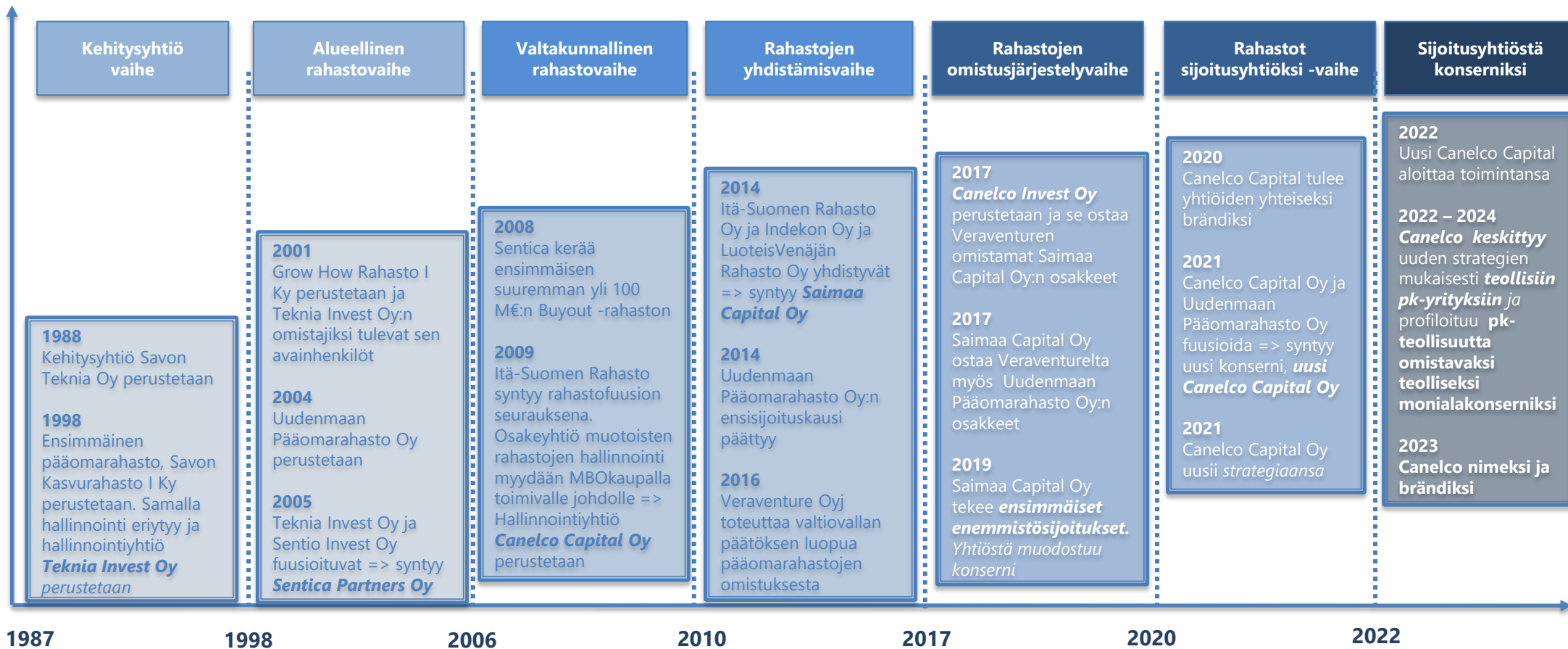
Elokuu 2024

AGENDA

1. Canelcon yleiskatsaus 2024
2. Vastuullisuusohjelmat strategisena voimavarana
3. Strategia 2022-2024 ja sen toteutumista
4. Suunnitelma omistajalainojen takaisinmaksuun
5. Julkisten omistajien halu luopua Canelcon omistuksesta
6. Jatkotoimenpiteet?

Canelco – 35 vuoden evoluutiotarina

Kehitystyhtiöstä teolliseksi konserniksi

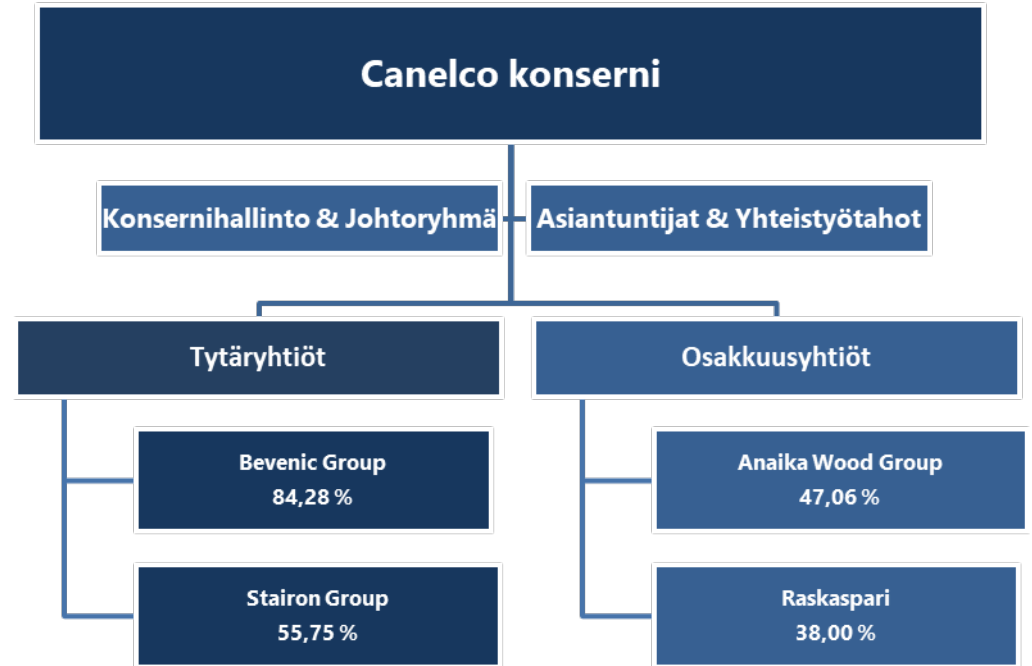


CANELCO

Canelco Oy – yleiskatsaus 1

Yhtiö rakenne

Canelco Oy on suomalainen teollinen monialakonserni, joka on muodostunut usean alueellisen pääomarahaston fuusiona. Canelcon historia juontaa 35 vuoden taakse vuoteen 1988, jolloin Kehitysyhtiö Savon Teknia Oy perustettiin Kuopioon. Viimeisin fuusio on tapahtunut 31.12.2021, jolloin Canelco Capital Oy ja Uudenmaan Pääomarahasto Oy fuusioituivat. Canelco muodostaa konsernin, jossa emoyhtiö Canelcon lisäksi on 2 tytäryhtiötä ja 2 osakkuusyhtiötä.



Canelco Oy – yleiskatsaus 2

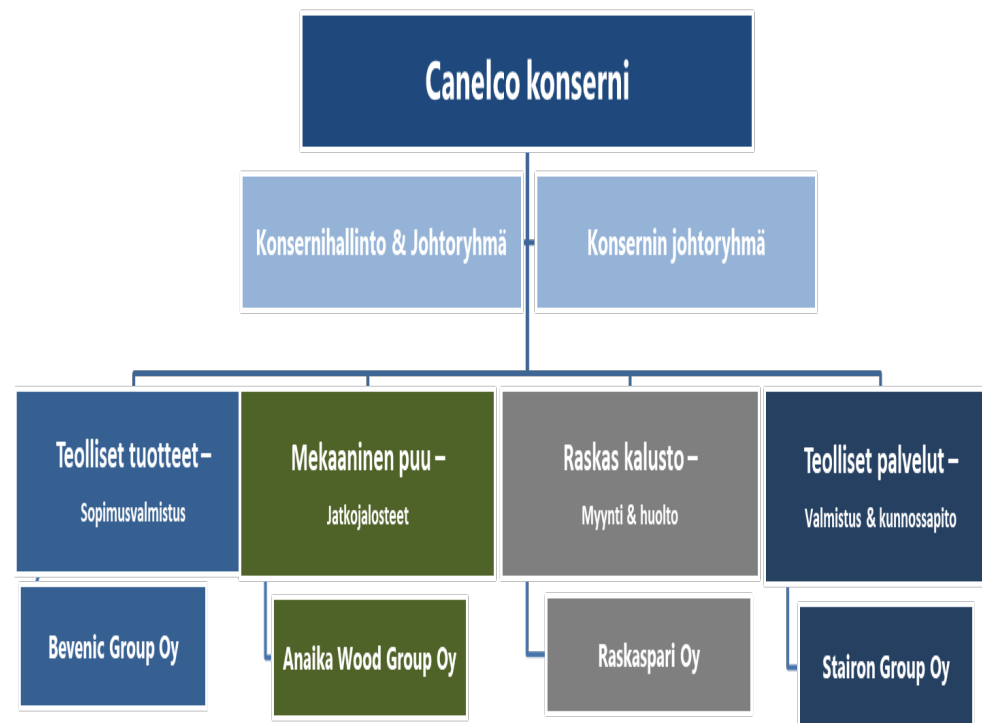
Operatiivinen toiminta

Canelcon konsernihallinnosta ja taloudesta vastaa Canelco Management Oy, jonka avainhenkilöillä on pitkä kokemus teollisista pk-yrityksistä. Canelco Management on avainhenkilöiden omistama yhtiö, jonka toimitusjohtaja on Mikko Kuparinen ja hallituksen puheenjohtajana Pekka Hietala.

Konsernin liiketoiminta-alueet

Canelco konsernissa on yrityksiä eri teollisuuden toimialoilta ja ne on jaettu seuraaviin liiketoimintoihin:

- Teollisuuden tuotteet
- Teollisuuden palvelut
- Mekaaninen puunjalostus
- Raskaan kaluston myynti ja huolto



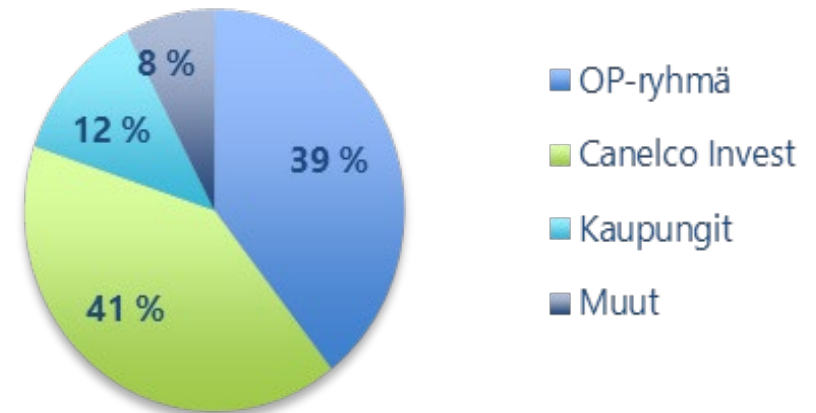
Canelco Oy – yleiskatsaus 3

Omistusrakenne

Canelco pääomistajia ovat Canelco Invest Oy 40,73 % ja OP-ryhmä 39,45 %. Canelco Investin omistavat Canelcon hallinnosta vastaavat avainhenkilöt. OP-ryhmän omistus taas jakaantuu usealle alueosuuspankille. Canelcon muita omistajia ovat Itä-Suomen suurimmat kaupungit yhteensä 12,22 % osuudella sekä yksityisiä yhtiöitä, säätiöitä, vakuutusyhtiöitä ja rahalaitoksia yhteensä 7,60 % osuudella.

Canelcon hallituksen muodostavat Mikko Antikainen (pj), Henni Seppälä, Heikki Peltola, Seppo Tyynelä ja Kari Manninen. Yhtiön toimitusjohtajana toimii Mikko Kuparinen.

Canelcon omistusrakenne



Emo Canelco 2019-2023 ja ennusteet 2024

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024e |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| TULOSLASKELMA | | | | | | |
| Irtaantumistulot | 0,3 | 0,1 | 3,1 | 1,9 | 0,1 | 0,7 |
| Korkotulo | 0,8 | 0,5 | 0,7 | 0,5 | 0,4 | 0,4 |
| Osinkotulo | 1,0 | 0,1 | 0,5 | 1,2 | 1,4 | 1,6 |
| TULOT | 2,1 | 0,7 | 4,3 | 3,6 | 1,9 | 2,7 |
| Operatiivinen kulu | 0,6 | 0,6 | 0,7 | 0,9 | 0,8 | 1,0 |
| Liikevoitto | 1,5 | 0,1 | 3,6 | 2,7 | 1,1 | 1,7 |
| Rahoituskulu | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,3 |
| Rahoitustulo | 0,3 | 0,1 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Alaskirjaukset verot ym | 0,9 | 1,2 | 1,3 | 2,4 | 0,8 | 0,0 |
| TULOS | 0,4 | -1,5 | 2,2 | 0,1 | 0,1 | 1,2 |
| TASE | | | | | | |
| Sijoitukset | 18,6 | 18,3 | 16,2 | 13,9 | 12,8 | 8,6 |
| Rahat ym | 4,7 | 4,6 | 4,7 | 5,5 | 5,0 | 2,1 |
| Oma pääoma | 4,7 | 2,8 | 4,4 | 5,3 | 5,4 | 6,6 |
| Velat | 20,9 | 19,8 | 15,6 | 14,3 | 13,1 | 3,5 |
| TASEEN LOPPUSUMMA | 26,5 | 23,9 | 21,8 | 19,9 | 18,5 | 10,1 |
| Omavaraisuus | 17,7 | 11,8 | 20,1 | 27,1 | 29,2 | 65,3 |

Canelco Oy – tunnuslukuhistoria & ennuste

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024e |
|---|------|------|-------|------|------|------|-------|
| TUOTTOPROFIILI JA TULOSHISTORIA | | | | | | | |
| Sijoitetun pääoman tuotto-% | 4,0 | 3,4 | -9,0 | 13,6 | 0,6 | 0,2 | 16,6 |
| Oman pääoman tuotto-% | 15,9 | 14,3 | -41,0 | 47,1 | 1,9 | 0,2 | 11,2 |
| Osinkotuotto-% omalle pääomalle | 7,0 | 6,6 | 0,0 | 17,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Vuositulos | 0,7 | 0,6 | -1,6 | 2,4 | 0,1 | 0,1 | 1,2 |
| Arvonlennukset | -0,4 | -0,9 | -1,2 | -0,4 | -1,9 | -0,9 | 0,0 |
| Osingonjako | 0,4 | 0,3 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| MARKKINA-ARVO (FAIR MARKET VALUE) | | | | | | | |
| Omistukset (sijoitettu arvo) | 17,8 | 18,5 | 19,5 | 18,9 | 15,0 | 13,7 | 8,6 |
| Omistusten yritysarvo (EV, FMV) | 18,7 | 23,9 | 31,5 | 48,1 | 50,1 | 44,5 | 33,9 |
| Likvidit varat | 6,3 | 4,7 | 4,9 | 4,9 | 5,8 | 5,2 | 2,1 |
| Korolliset velat | 18,9 | 20,9 | 20,4 | 15,6 | 14,6 | 13,1 | 3,5 |
| Velaton arvo (FMV - korolliset nettovelat) | 6,1 | 7,7 | 16,0 | 37,4 | 41,3 | 36,6 | 32,5 |
| TASEARVOT | | | | | | | |
| Taseen loppusumma | 24,1 | 26,5 | 25,0 | 23,5 | 19,9 | 18,9 | 10,7 |
| Oma pääoma | 4,4 | 4,2 | 3,9 | 5,1 | 5,4 | 5,8 | 7,2 |
| Omavaraisuus-% | 18,3 | 17,7 | 12,9 | 24,1 | 27,2 | 30,7 | 62,3 |
| KASSAVIRTATUOTOT TYTÄR- JA OSAKKUUSYHTIÖISTÄ | | | | | | | |
| Osinkotuotot | 0,2 | 1,0 | 0,1 | 0,5 | 1,2 | 1,4 | 1,6 |
| Korkotuotot | 0,6 | 0,8 | 0,5 | 0,7 | 0,6 | 0,4 | 0,4 |
| Irtaantumistuotot | 1,5 | 0,3 | 0,1 | 5,1 | 1,3 | 0,1 | 0,7 |
| Tuotot yhteensä | 2,3 | 2,1 | 0,7 | 6,3 | 3,1 | 1,9 | 2,7 |

CANELCO

VAIKUTTAVAA OMISTAMISTA

Tämä on vastuullisuuslupauksemme,
jonka eteen sitoudumme tekemään päivittäin työtä.

Yhdessä lisää arvoa

Vastuullisuus osana strategiaamme

VASTUULLISUUSTEEMAT



**Omistamme
vaikuttavasti**



**Kehitämme osaamista
ja arvostamme tuloksia**



**Ihmiset luovat
arvon**



**Luottamus syntyy
läpinäkyvyydestä**

STRATEGISET TAVOITTEET

- Canelcon tavoitteena on kasvaa 15 % vuosittain liikevaihtotasolla liikevoiton ollessa yli 5 %.
- Canelco kasvaa ensisijaisesti kasvattamalla nykyisiä konserniyrityksiään orgaanisesti ja epäorgaanisesti.
- Konserniyritysten tavoitekoko on 20 – 50 M€

MISSIO & VISIO

Canelco on teollisten, kasvuhakuisten pk-yritysten vastuullinen ja pitkäjänteinen omistaja, joka kannustaa kasvuun ja mahdollistaa kullekin sopivan tavan kasvaa kannattavasti.

Canelco on vastuullinen ja tavoitteellinen omistaja, joka kannustaa yrityksiään kasvuun ja saa yhdessä yritystensä kanssa ja niiden kautta aikaan enemmän.

Omistamme vaikuttavasti



Me olemme olemassa synnyttääksemme vaikutuksia. Siksi meille omistaminen on aktiivista, päivittäistä toimintaa.

Kehitämme osaamista ja arvostamme tuloksia



Haluamme, että teollisen työn arvostus säilyy ja suomalaiset alan yritykset pysyvät kannattavina sekä globaalisti kilpailukykyisinä.

Ihmiset luovat arvon



Haluamme esimerkillämme luoda arvoa ja hyvinvointia ympärillemme. Ihmiset luovat arvon ja merkityksen sille, miksi arvoa pitää luoda. Teemme tämän yhdessä.

Luottamus syntyy läpinäkyvyydestä



Luottamus on meille pääomaa ja arvo. Toiminnan läpinäkyvyys kasvattaa luottamustamme ja haluamme olla tämän luottamuksen arvoinen omistaja.

Jokaisella CANELCO –yhtiöllä on tavoitteellinen vastuullisuusohjelma ja –viestinnän suunnitelma

STAIRON
Sustainability program
2023

It all starts with safety and well-being

We want you to feel comfortable coming to work. We pay special attention to safety and well-being. Our safety training is designed to be relevant for you, and our working environment is always improving. Regular training will bring risk prevention and control measures into everyone's health practices and the general mindset into account.

The top talents in the best workplace

It is important to us that our staff are professional and motivated. For us, this means good development opportunities, employee training and a compelling level of pay. The employee who has an extensive and focused employer that attracts the best talent.

Nothing is wasted

We want to offer our customers the best quality in a cost-efficient and eco-friendly way. This includes our focus on recyclability and high-quality materials, spare parts from reliable suppliers and the fact that we do not waste any word, time and any cost and resource efficiently.

Leaving no trace - or at least towards it

We are absolutely promoting a low-carbon future. We have a net-zero ambition, keeping our CO2 emissions and are continuing to do so. We have had a clear ambition to energy efficiency since 2016, to reduce greenhouse and processes we do.

RASKASPARI

Vastuullisuusohjelma 6/23

Tämä vastuullisuusohjelma on hyväksytty Raskasparin hallituksessa 02.06.2023

Kuljemme luottamuksella

Miehin luottaan ja meihin voi luottaa. Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme. Olemme kestävästi korkeasti pätevyyttä ja osaamista.

Vähemmän vie pidemmälle

Liikenteenamme kulkee korkeat ympäristölliset tason linjat. Terveystietoisuus kokoa vastuullisesti, vähähiilisyys, energian säästäminen ja ympäristöystävällisyyden huomioiden laatuamme jatkuvasti kehittää, joka olemme mahdollistamassa.

Osaajat ajavat edellä

Olemme luottavat kumppaneidemme ja asiakkaidemme kanssa luottamuksella ja vastuullisesti. Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

Näytämme tieltä yhdenvertaisuudelle

Yhdenvertaisuus on olennainen ja se on yksi yrityksessä, jossa työskentelemme. Olemme jatkuvasti kehittävästi huomioiden laatuamme jatkuvasti kehittää, joka olemme mahdollistamassa.

RASKASPARI

17 **Isahti Joensuu Katko Kouvo Mikael Sipoo**

BEVENIC GROUP

Vastuullisuusohjelma

9.6.2023

PAIVELIEN LAATU JA KESTÄVYYS

Tuomme mielekkäitä ja kestäviä palveluita ja tuotteita, jotka ovat laadultaan korkeita ja kestäviä. Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

OSAAVAN HENKILÖSTÖN SAATAVUUS JA HINNANVAKAUTUS

Luomme mielekkäitä ja kestäviä palveluita ja tuotteita, jotka ovat laadultaan korkeita ja kestäviä. Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

YMPÄRISTÖVAIKUTUSTEN PIENENTÄMINEN

Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

ASIAKKAIDEN KESTÄVÄN LIIKETOIMINNAN RATKAISUT

Luomme mielekkäitä ja kestäviä palveluita ja tuotteita, jotka ovat laadultaan korkeita ja kestäviä. Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

Anaka Wood Group Vastuullisuusohjelma

08/2023

Käytämme puuta arvokkaasti

Puu on meidän arvokkain resurssi. Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

Tunnetun vastuun metsäalan toimijana

Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

Olemme sanamme mittaisia

Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

Huolehdimme omistamme

Olemme menneitä vastuullisesti, läpinäkyvästi ja kestävästi. Tyämme vahvasti koko arvokkain laatuamme.

Canelco – strategia

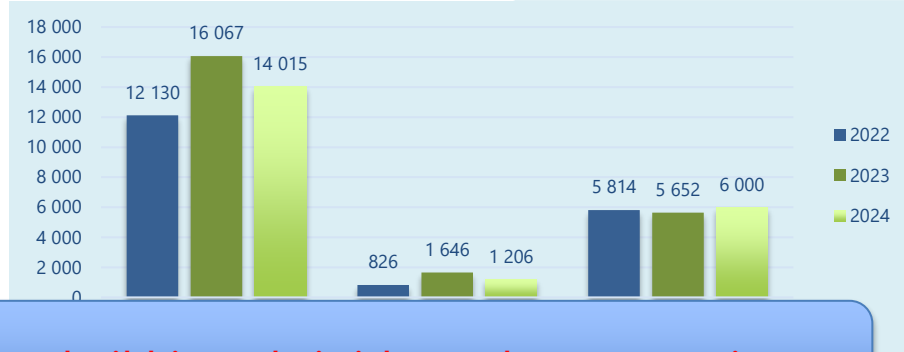
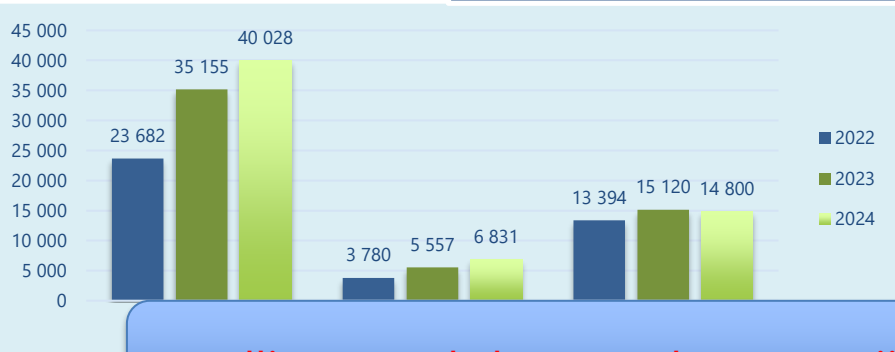
Keskeiset strategiset valinnat strategiakaudella 2022 – 2024

Tammikuu 2024

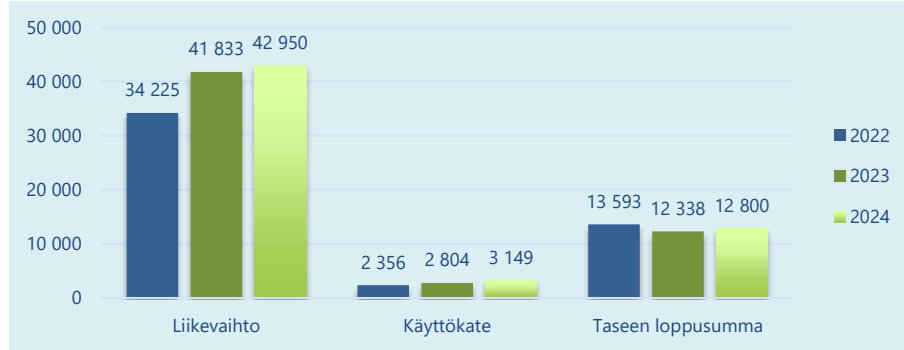
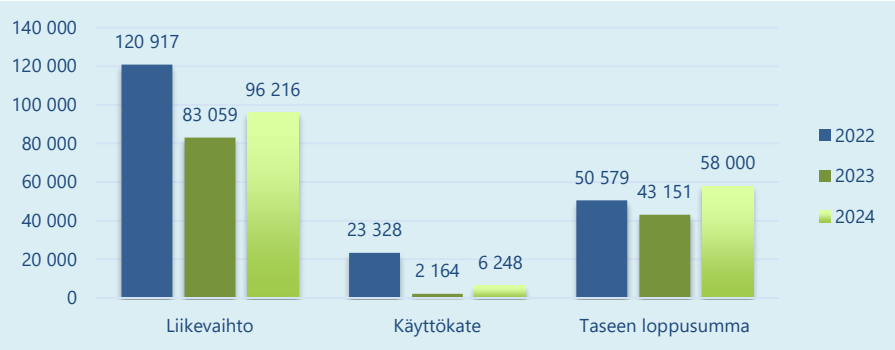
Canelco – arvolupaus ja visio 2025



Canelco – konsernin kasvu 2022 – 2024



Vallitseva suhdanne näkyy negatiivisena kaikkien yhtiöiden tulosenusteissa



Canelco strategia toteutus 2024

Omistajalainojen takaisinmaksu

Canelcon strategian toteuttaminen vuonna 2024

Strategiakauden lopussa Canelcon lainoja erääntyy noin 12,0 M€

| | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| Canelco Management ym | n. 1,3 M€ |
| Osuuspankit | n. 3,9 M€ |
| Finnvera | n. 4,8 M€ |
| Kaupungit | n. 1,4 M€ (Jns 0,6, Kuo 0,5, Lpr 0,3) |
| Muut | n. 0,5 M€ |

Suunnitelma lainojen hoitamiseksi

1. Vuoden 2024 aikana Canelcon omistamista yhtiöistä palautetaan pääomia emo-Canelcolle yhteensä 4,7 M€
- Tähän tavoitteeseen sisältyy vielä epävarmuutta johtuen vallitsevasta suhdanteesta
2. Canelco on neuvotellut uuden 3,5 M€ pitkäaikaisen luoton, jolla osa nykyisten pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksusta rahoitetaan
3. Viimeistään vuoden 2024 loppuun mennessä Canelco purkaa likvidejä sijoituksia noin 4,0 M€ edestä

Julkisten omistajien halua luopua Canelcon omituksesta?

Kevään 2024 prosessi

- Alkuvuodesta 2024 Canelcon suurimpien julkisten omistajien kanssa käytiin keskustelua heidän Canelcon omistuksesta, koska yhtiön ja toimintaympäristön muutosten myötä omistus Canelcossa ei välttämättä enää ollut perusteltua.
- Canelco Invest puolestaan ilmaisi halunsa etsiä ratkaisuja, jolla Canelcon julkiset omistajat halutessaan voisivat irtaantua omistuksestaan.
- Canelco Invest tarjoutui ostamaan omaan tai määräämänsä tahon lukuun julkisten omistajien omistamat Canelcon osakkeet noin 1,16 € osakekohtaisella hinnalla, joka perustuisi yhtiön lunastushetken omanpääoman arvoon, joka vuoden 2023 tilinpäätöksen mukaan oli 5 387 024,46 €.
- Kaupungit käsittelivät tehtyä tarjousta tahoillaan, mutta päätti kuitenkin olla hyväksymättä tarjousta. Perusteluina oli lähinnä osakkeen arvonmääritykseen liittyvää haasteet.

Canelcon osakkeen vaihdettavuus

- Canelco Oy on teollisen konsernin emoyhtiö, joka on muodostunut usean kehitysyhtiön ja rahaston fuusion seurauksena. Yhtiön juuret ovat 1980-luvulla ja viimeisin fuusio on toteutunut vuoden 2021 lopussa.
- Yhtiön osaketta voidaan kuvata epälikvidiksi, vaikka vuosien aina eri järjestelyiden yhteydessä yhtiön osakkeilla onkin käyty kauppaa. Näissä järjestelyissä pien- ja vähemmistöosakkaat ovat halunneet luopua omistuksestaan, jolloin yhtiö tai muut osakkaat ovat osakkeet ostaneet.
- Koska yhtiön osake on ollut epälikvidi, on edellä mainituissa kaupoissa osakkeiden hinta määräytynyt pääsääntöisesti emoyhtiön oman pääoman arvolla.
- Osana Canelcon omistajastrategiaa sekä julkisten omistajien ilmoittamasta halusta luopua Canelcon omistuksesta, on kevään 2024 aikana tunnusteltu Canelcon osakkeille potentiaalisia ostajia.
- Käydyt keskustelut herättivät jonkin verran kiinnostusta, mutta lopulta ne eivät johtaneet pidemmälle. Suurin ongelma oli osakkeen epävarma tuottopotentiaali, epälikvisyys, sekä arvonmääritys.

Canelcon osakkeen arvonmääritys

- Canelco Oy on teollisen konsernin emoyhtiö, joka koostuu kahdesta tytäryhtiöstä ja kahdesta osakkuusyhtiöstä.
- Canelcon osakkeen arvonmäärityksessä voidaan perustellusti käyttää seuraavia vakiintuneista menetelmiä:
 - Emoyhtiö omanpääoman arvo
 - Konsernin omanpääoman arvo
 - Emon kassavirran tuottoarvo
 - Konsernin kassavirran tuottoarvo
 - Emoyhtiön omistuksen osien summan vähennettynä portfoliovähennyksellä
 - Toteutuneiden kauppojen perusteella syntynyt markkina-arvo
 - Verottajan määrittämä matemaattinen arvo ja vertailuarvo
 - Ulkopuolisen jatkuva seuranta ja analyysi yhtiön kehityksestä ja arvosta

Canelcon osakkeen arvonmääritys

- Huomioitavaa Canelcon arvonmäärityksessä ja arvonmääritysmenetelmistä
 - Konsernin omapääoma on laskennallinen arvo, joka perustuu vain konsernitilinpäätökseen ei kassavirtaan
 - Konserniyhtiöt eivät ole 100 %, joten emoyhtiö ei hallitse niiden kassavirtaa eikä myöskään hyödy niiden tulokertymästä muutoin kuin vasta mahdollisen osingon kautta
 - Emoyhtiön omistuksen osien summan vähennettynä portfoliovähennyksellä on laskennallinen summa ja kassavirraksi muuttuminen edellyttäisi kaikkien omistuksien myymistä
 - Canelcolla on taseen ulkopuolisia vastuista, jotka voivat realisoituessaan vaikuttaa omaan pääomaan negatiivisesti
 - Toteutuneet kaupat ovat historiatietoa ja perustuvat kunkin osapuolen omiin päätöksiin
 - Omanpääoman arvon käyttäminen on ollut yleistä epälikvideissä osakekaupoissa
 - Partnera myi Findan osakkeet (2024)
 - Finnvera myi Canelcon osakkeet (2017)

Jatkotoimenpiteet

- Kaupungit käsittelivät Canelco Investin tekemää tarjousta ja päättivät olla hyväksymättä sitä. Samalla ne kuitenkin valtuuttivat viranhaltijoita jatkamaan neuvotteluja osakkeiden myynnistä Canelco Invest Oy:lle tai Canelco Invest Oy:n osoittamalle taholle.
- Mahdollinen esitys osakkeiden myynnistä tulee päätöksien mukaan tuodaan erikseen kaupunginhallituksen päätettäväksi.
- Canelco Invest on edelleen valmis neuvottelemaan osakkeiden kaupasta samoista lähtökohdista kuin tehty tarjous oli.
- Miten jatketaan?

CANELCO

KIITOS