VÄHEMMISTÖSIJOITTAJA KASVUN MAHDOLLISTAJANA

ARVO

SIJOITUSOSUUSKUNTA

ARVO SIJOITUSOSUUSKUNTA

- Vastuullinen ja pitkäjänteinen Nasdaq First Northissa listattu sijoitusosuuskunta
- Arvo on kasvun mahdollistaja
- Arvo ei kilpaile pankkien kanssa
- Arvo ei ole pääomasijoitusrahasto
- Arvo on vähemmistösijoittaja
- Arvo sijoittaa Suomeen, mahdollistaa kasvun ja kansainvälistymisen
- Täydentävä rahoitus usein ratkaisevassa roolissa
- Arvo sijoittaa omasta taseestaan > 130 miljoonaa euroa
- Tyypillinen sijoitusaika 5-7 vuotta, ei toimialarajoituksia

MERKITTÄVIMMÄT SUORAT SIJOITUKSET				
KOHDEYRITYS		KOTIPAIKKA	OSAKESIJOITUS	LAINASIJOITUS
Destination Lapland	Destination Lapland Oy	Kolari		✓
elcoline	Elcoline Group Oy	Varkaus	✓	
ENICO	Enico Oy	Tampere	✓	
VALVE	Valve Group Oy	Helsinki	✓	
PORKKA	Festivo-Porkka -konserni	Hollola	✓	
Foamit	Foamit Oyj	Oulu	✓	
GISGRO	GISGRO Oy	Jyväskylä	✓	
LapWall	LapWall Oyj	Pyhäntä	✓	
Multirel	Multirel Group Oy	Kirkkonummi	✓	
Nordic Bites	Nordic Bites Group Oy	Seinäjoki	✓	✓
NORDIC OPTION	Nordic Option Oy	Oulu	✓	
ODDLY GOOD	OddlyGood Global Oy	Helsinki	✓	
Osku	Oskutuote Oy	Kuopio	✓	✓
PESMEL	Pesmel Oy	Kauhajoki	✓	
QUARKEN	Quarken Boats Oy	Kokkola	✓	✓
HIKI NORO	Rallopitko Oy	Naantali	✓	✓
ruoto	Ruoto Invest Oy	Helsinki	✓	
SUMMA DEFENCE	Summa Defence Oyj	Raasepori	✓	
ZEPPELIN	Mypel Oy	Kempele	✓	✓

VASTUULLISUUS

- Jokaisessa sijoitusesityksessä on ESG-katsaus
- Arvon hallituksen keskuudesta on valittu ESG-vastaava
- Lakisääteiset kestävyysraportoinnin vaatimukset koskevat toistaiseksi vähemmistöä Arvon kohdeyrityksistä.
- Monet pienemmätkin yhtiöt kehittävät kuitenkin vapaaehtoisesti kestävyysasioiden johtamista samaan suuntaan.
- Arvo tukee tätä kehitystä.
- Pisimmällä yritykset ovat vastuullisuuden periaatteiden kehittämisessä.
- Eniten kehitettävää on vastuullisuusviestinnän kehittämisessä.

Vastuullisuus hallituksessa

41 % → 52 %

1. Hallitus käsittelee
2. Hallituksessa vastuullisuushenkilö

Vastuullisuus johtamisessa

44 % → 47 %

1. Vastuullisuus vaikuttaa johdon palkitsemiseen
2. Henkilöstö valmennettu vastuullisuuteen
3. Yhtiöllä vastuullisuuskehityssuunnitelma
4. Olennaiset vastuullisuusasiat määritelty
5. Yhtiö mittaa olennaisten vastuullisuuden kehitystä

Vastuullisuuden periaatteet

57 % → 60 %

1. On kirjattu
2. Hankinnan vastuullisuutta seurataan

Vastuullisuus-viestintä

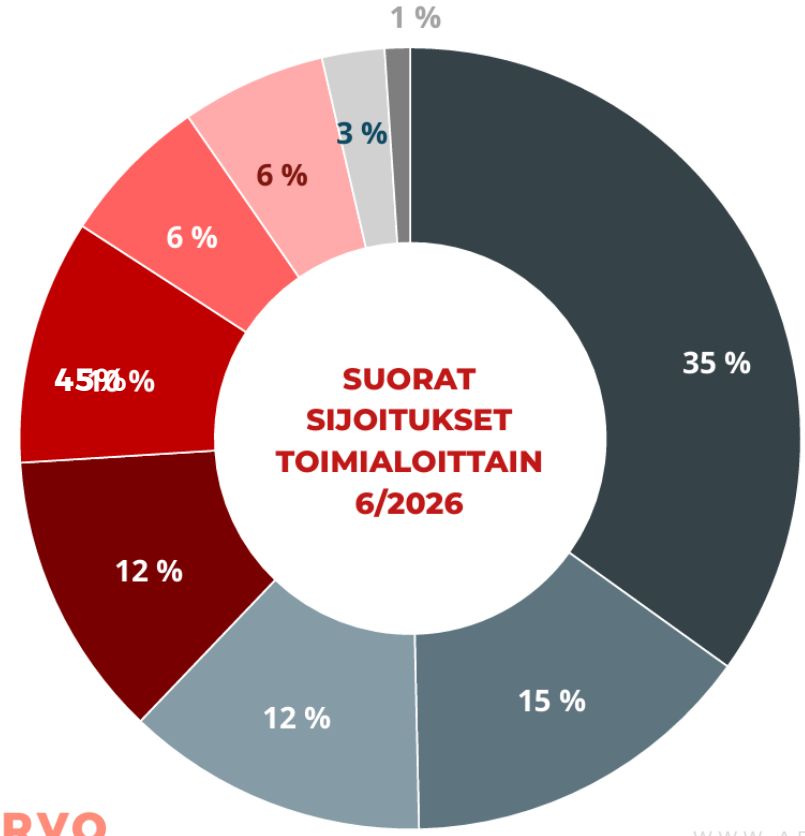
32 % → 32 %

1. Vastuullisuusraportointi toimintakertomuksessa
2. Vastuullisuustietoja nettisivuilla

Muutos 2025 - 2026

ARVON TAPA SIJOITTAA ON AINUTLAATUINEN

Toimialan tehokkain hajautus osake- ja lainasijoituksia yhdistelemällä



Suorat sijoitukset toimialoittain

- Teollisuus
- Rahoitus- ja vakuutustoiminta
- Kiinteistöalan toiminta
- Majoitus- ja ravitsemistoiminta
- Tukku- ja vähittäiskauppa
- Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito
- Ammatillinen, tieteellinen ja tekninen toiminta
- Televiestintä, ohjelmistojen suunnittelu ja valmistus, tietotekninen konsultointi ja tietopalvelutoiminta
- Muut

MIKSI VÄHEMMISTÖSIJOITTAJA ON HYVÄ VAIHTOEHTO?

- Hallituksen rooli kirkastetaan: strategia, investoinnit, riskienhallinta, omistaja-arvon mittarit.
- Raportointi rytmitetään: kuukausi- ja kvartaalikatsaukset, KPI:t, kassavirta ja myyntiputki.
- Sparrausta: hinnoittelu, kannattavuus, organisaatio, M&A (yritysten ostot ja fuusiot), kansainvälistyminen.
- Rahoitusvalmius: jatkokierrokset, pankkisuhteet, hybridit – jotta kasvu ei pysähdy rahoitukseen.
- Valmius myydä koko osakekanta: tarina, data ja prosessi rakennetaan ajoissa, ei viime metreillä.

Arvo nousee, kun…

- EBITDA kasvaa
- Riski pienenee (ennustettavuus)
- Kertoimet nousevat (laatu, skaalautuvuus)
- Pääomarakenne optimoidaan

Vähemmistösijoittaja auttaa tyypillisesti

- hallitustyö & sparraus
- rahoitus ja uskottavuus rahoituksen riittävyyteen
- strategia, M&A, kansainvälistyminen
- exitin valmistelu (tarina + data)

VÄHEMMISTÖSIJOITTAMINEN OMISTAJANVAIHDOKSESSA

Arvon näkökulma: vaiheittainen polku kohti parempaa lopullista kauppahintaa

1) Sparraava vähemmistösijoittaja	2) Väliexit (osittainen likviditeetti)	3) Yhteinen exit (koko osakekanta)

- Yrittäjä saa rahaa ja riskin kevennystä – ilman että luovut kontrollista kerralla.
- Sparraus, osaaminen ja verkostot nostavat yrityksen suorituskykyä → parempi arvostus myöhemmässä exitissä.
- Mahdollistaa ‘kahden kierroksen’ arvonnousun: ensin kehitys + väliexit, sitten yhteinen myynti kovemmalla kertoimella.
- Sopii erityisesti, kun yrityksessä on selkeä kasvu-/tehostamispolku ja exit on todennäköinen 3–6 vuoden horisontissa.

Keskeinen ajatus

Älä optimoi vain tämän päivän hintaa – optimoi koko omistajanvaihdospolun arvo.

TYYPILLISET RAKENTEET

A) Suunnattu osakeanti

- Rahaa yhtiöön
- Omistaja dilutoituu
- Hyvä kasvuinvestointeihin
- Hinnoittelu: pre/post-money

B) Osakekauppa

- Rahaa omistajalle
- Ei kassaa yhtiöön
- Selkeä väliexit
- Hinnoittelu: osakekannan arvo

C) Yhdistelmä

- Osa rahasta omistajalle
- Osa yhtiöön
- Usein paras kompromissi
- Mahdollistaa myös kannustimet

Mikä on ‘väliexit’ tässä kontekstissa?

- Osittainen likviditeetti omistajalle (esim. osa osakkeista myyntiin / yhtiöjärjestely), samalla kun omistaja jatkaa mukana ja seuraava exit tehdään yhdessä.
- Selkeä omistajapolku: kuinka paljon omistaja myy nyt ja mitä omistusta jää ‘toiseen kierrokseen’.





KASVUYRITYKSEN TARINA

Arvo kehittää kohdeyrityksiään aktiivisesti

LEDENIN TARINA

TOIMINTASUUNNITELMA

Maakuntasarjasta mestaruusliigaan ja sopimusvalmistuksen halutuimmaksi kumppaniksi

Yhtiön muodostaminen 2020 → **Integraatiovaihe 2021-2022** → **Kasvun kiihdyttäminen ja IPO-valmius 2023-2025**



- Yhtiön juridinen muodostaminen
- Omistusjärjestelyt
- Yhteisen omistajastrategian luominen
- Kasvustrategian luominen
- Avainhenkilöiden valinta
- Hallitus ja johto ottaa uuden yhtiön haltuun

- Siirrytään yhtiökohtaisesta toimintatavoista toimimaan yhtenä kokonaisuutena
- Uuden organisaation muodostaminen ja avainrekrytoinnit
- Uuden myyntiorganisaation ja modernin myyntitavan jalkautus
- Myynti-, kustannus-, ja rahoitussynergioiden toteutus
- Järjestelmien, raportointien ja prosessien yhtenäistäminen
- Tehdasverkoston ja tuotannon optimointi
- Taseen vahvistaminen

- Tavoitteena yli 100 MEUR myynti toimialaa paremmalla kannattavuudella
- Kasvu tulee sopimusvalmistusliiketoiminnasta
- Kasvu valikoiduissa suurasiakkuuksissa ja kannattavammissa pk-sektorin asiakkuuksissa nykyisissä ja uusissa maissa
- Laajentuminen uusiin palveluihin ja markkinoille valikoidusti
- Yritysostot ei kasvun ydin, mutta mahdollisia jos sopii strategiaan
- Yhtiö on IPO-valmis 2025 mennessä (kasvu, kannattavuus, tase, johto ja raportointi)

LEDENIN TARINA

STRATEGISET RATKAISUT 2021-2022

Lähtötilanne

Tahtotila

Viro



Liivamäe kūla


Tabasalu



Siirretään Tabasalun koko liiketoiminta Liivamäen tehtaalle

Synergiapotentiaali >1 MEUR

Suomi


Teollisuustie 3, Sievi


Eletie 7, Sievi

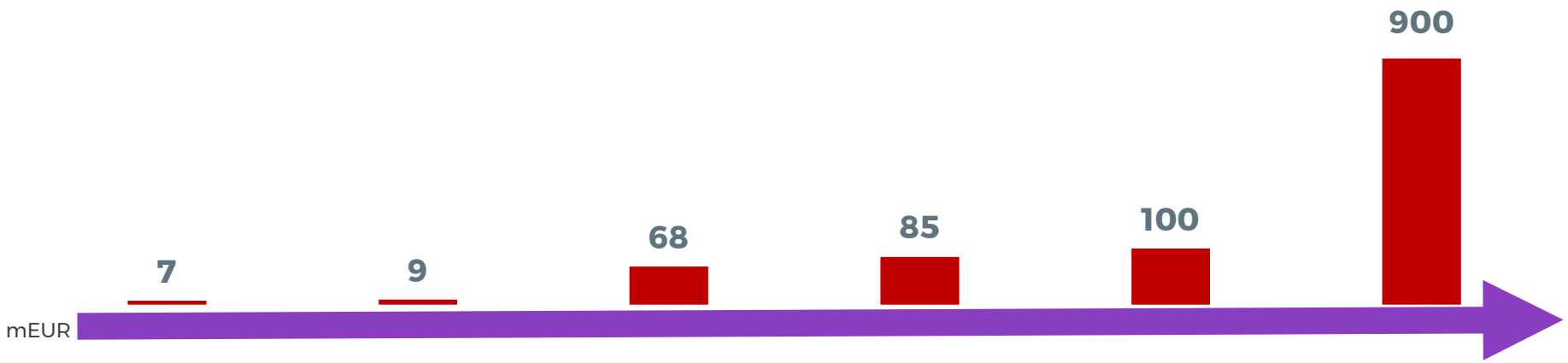

Hopeatie 5, Nivala

Yhden tehtaan malli tai **Kahden tehtaan malli**

Siirrytään yhden tai kahden tehtaat malliin, jolla maksimoidaan synergiat

Lopullinen päätös tehdään asiakaspalvelun ja omistaja-arvon luonnin maksimoimisen näkökulmasta

LEDENIN TARINA



2016

Arvo sijoittaa Lasercompiin, joka ostaa Celermecin.

2020

Neuvottelut yhdistymisestä alkavat Ojala-Yhtymän ja virolaisen Favor AS:n kanssa.

Korona vaikeuttaa neuvottelua.

2021

Leden -konserni perustetaan 1/.2021

Arvo sijoittaa lisää ja nousee Ledenin suurimmaksi omistajaksi.

2023

Oulaisten uuden tehtaan rakennus alkaa. Kyseessä on 35 mEUR investointi.

Uusi TJ Jukka Haapalainen aloittaa.

2024

Oulaisten tehdas valmistuu. Toiminnot saman katon alle.

Leden ostaa Hero Mechanicsin ja Konepaja Stamacin.

2025

HANZA-konserni ostaa Leden Groupin. Arvo ottaa puolet kauppahinnasta HANZAn osakkeina.

HANZA ostaa Milectrian (FI).

HANZA ostaa BMK Groupin (DE).

HINNOITTELU

- Vähemmistökaupassa vältetään ‘liian korkea valuaatio’ → jätetään tilaa arvonluonnille.
- Exitissä ostaja maksaa laadusta: skaalautuvuus, kasvu, ennustettavuus, johto ja prosessivalmius.
- Vähemmistöosuudessa huomioidaan oikeudet ja likviditeetti (kontrolli- ja markkinoitavuusvaikutukset).
- Dokumentoi perustelut: verrokit, kassavirta, viimeisin transaktio

Esimerkki (havainnollistava)

EBITDA 1,5 M€
- Entry: 6,0× → EV 9,0 M€
- Exit: 8,0× ja EBITDA 2,2 M€ → EV 17,6 M€

→ Kaksinkertainen EV syntyy sekä tuloksesta että kertoimesta

Muista

Kerroin ei nouse itsestään: se ansaitaan laadulla, riskin hallinnalla ja ‘exit-ready’ -tarinalla.

INTRESSIEN YHTEENSOVITTAMINEN

Suoja + kannustin

Vähemmistösijoittajan tyypilliset suojat

- Tieto-oikeudet ja raportointi
- Hallituspaikka / tarkkailija
- Suostumusasiat (veto) isoihin päätöksiin
- Omistuksensuoja sovitusti
- Siirtorajoitukset ja pre-emption

Omistajan kannalta tärkeät ehdot

- Kontrolli arjessa säilyy
- Päätöksenteon sujuvuus (ei ‘jarrua’)
- Selkeä exit-polku ja aikataulu
- Johto- ja avainhenkilökannustimet
- Rahoituksen pelisäännöt

- Hyvä osakassopimus on konfliktien ehkäisyä – ei juridiikkaharjoitus
- Yrityksen ketteryys ja kasvukyky säilyy

OLLAAN YHTEYDESSÄ



Jari Pirinen
toimitusjohtaja
040 027 7412



Harri Stavén
sijoitusjohtaja
050 306 6742

Oulun toimisto
Pakkahuoneenkatu 12 B, 3. kerros
90100 Oulu

Ylivieskan toimisto
Kauppakatu 10
84100 Ylivieska

Sähköposti
Etunimi.sukunimi@arvosijoitus.fi



Kati Peltomaa
sijoitusjohtaja
044 729 1220



Mikko Kanniainen
sijoitusanalyytikko
050 522 2738



fi.linkedin.com/company/arvo-sijoitusosuuskunta

@arvo_sijoitusosuuskunta