

9.8.2019

Partnera lyhyesti

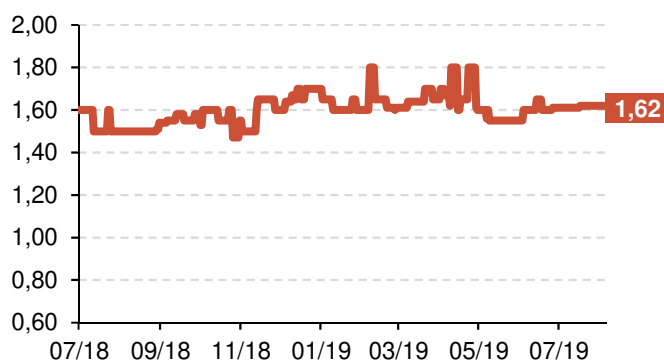
- Partnera Oy ("Partnera") on oululainen laajasti omistettu osakeyhtiö, joka toimii julkisen ja yksityisen sektorin rajapinnassa sijoittajana sekä omistuskohteidensa kumppanina ja neuvonantajana.
- Yhtiön suurin omistaja on Oulun kaupunki 47,15 prosentin osuudella. Valtaosa Partneran noin 28 000 osakkaasta on kotitalouksia.
- Partneran omistusten yhteenlaskettu arvo on arvonmäärityksemme perusteella 90,2 m€ (2,49 € / Partneran osake).
- Partnera jakoi osinkoa 5,1 miljoonaa euroa (14 senttiä osakkeelta) keväällä 2019. Yhtiön hallituksen tavoitteena on jakaa vuosittain noin 5 miljoonan euron osinko myös lähivuosina.
- Arvonmääritys ei reflektoi osakkeen arvoa, vaan osakkeen arvo määrittyy markkinaperusteisesti.

Partneran arvon muodostuminen

Strategiset sijoitukset		Projektisijoitukset		Sijoitukset, kassa ja velat		
Yritys	Omistus	Hanke	Kuvaus	Yritys / sijoitus	Kuvaus	
Partnera Glass Recycling Oy	62 %	Logis- tiikka- keskus- hanke	<ul style="list-style-type: none"> • 2019 valmistuva logistiikkakeskus Oulun satamaan • Partnera investoi hankkeeseen 10-15 miljoonaa euroa 	FINDA	<ul style="list-style-type: none"> • Merkittävin omistuserä DNA Oyj 	
Uusioaines Oy	HASOPOR					Oulun Rata- piha
NORDIC OPTIKON OY	34 %	Muut projektit	Rahat ja pankki- saamiset			
				Velat		

Osakkeen arvon kehitys Privanetissa sekä jaetut osingot ja pääomanpalautukset

Osakekurssin kehitys 1.7.2018 – 7.8.2019, €

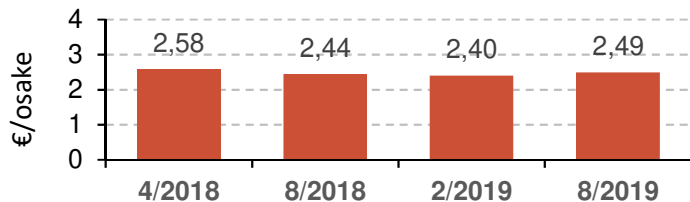


Maksetut osingot ja pääomanpalautukset, 2013-

Pvm	Osinko per osake	Pääoman- palautus per osake	Yht.
4/2013	0,15 €		0,15 €
6/2014	0,40 €		0,40 €
5/2015	1,22 €	0,40 €	1,62 €
5/2016	0,24 €		0,24 €
1/2017	1,49 €		1,49 €
6/2018	0,14 €		0,14 €
5/2019	0,14 €		0,14 €
Yht.	3,78 €	0,40 €	4,18 €

9.8.2019

Partneran arvonkehitys Initian arvokatsauksissa



- Partneran osinko 14 senttiä osakkeelta 5/2019 ja 6/2018

Laatimisperiaatteet

- Partneran arvonmääritys perustuu osien summa-analyysiin 6/2019 tilanteen mukaisesti.
- Arvoanalyysissä kokonaisarvo muodostuu taseen, keskeisten sijoitusten ja markkina-arvojen mukaan
 - Nordic Option Oy – tasearvo
 - Partnera Glass Recycling Oy – vertailuyhtiökertoimiin perustuva arvo, Hasopor Ab - hankintahinta
 - Sijoitukset yhtiöissä, joiden pääasiallinen omaisuus liittyy julkisesti noteerattuihin osakkeisiin – omistukset markkina-arvoperusteisesti tai todennäköiseen luovutushintaan, muut tase-erät tasearvoon, arvio realisointiin liittyvästä kustannuksesta
 - Julkisesti noteeratut rahastosijoitukset ja osakkeet – markkina-arvo
 - Muut sijoitukset, saamiset ja muut varat – tasearvo
 - Laskennallinen verovelka on huomioitu niiden omaisuuserien osalta, jotka on arvostettu tasearvoa korkeampaan arvoon
 - Muut velat – tase-arvo
- Omistukset, jotka Partnera on hankkinut lyhyen ajan sisällä, arvostetaan hankintahintaan. Jatkossa nämä omistukset arvostetaan markkina-arvoperusteisesti soveltuvin metodein.
- Laskennallisen verovelan käyvän arvon oikaisu on huomioitu arvonmäärityksessä arvokomponentissa velat.
- Listaamattomien yhtiöiden ja sijoitusyhtiöiden arvostukseen kohdistuu yleisesti likviditeetti- ja/tai sijoitusyhtiöalennus.
- Tämä selvitys ei ole suositus ostaa tai myydä Partnera Oy:n osakkeita. Partnera tai sen hallintoelimet eivät ole tarkastaneet tai hyväksyneet tätä selvitystä.

Tämä selvitys on laadittu vain Partneran käyttöön. Selvitys on laadittu julkisen informaation ja Partneralta saatujen tietojen pohjalta. Tämä selvitys ei ole markkina-arvonmääritys, eikä kehoitus tai suositus mihinkään toimenpiteeseen minkään arvopaperin tai sijoituksen osalta. Selvitys perustuu voimassaolevaan sääntelyyn ja vallitsevaan lainsäädäntöön, vallitsevaan taloudelliseen ja markkinatilanteeseen ja muihin olosuhteisiin tämän lausunnon antamispäivänä. Myöhemmät tapahtumat voivat vaikuttaa tämän lausunnon perusteena oleviin olosuhteisiin. Tämä selvitys ei luo kenellekään mitään oikeuksia tai velvollisuuksia Initia Oy:tä kohtaan, eikä Initialle voi syntyä mitään taloudellisia, oikeudellisia tai muita vastuita ketään tahoa kohtaan tämän selvityksen perusteella. Partnera tai sen hallintoelimet eivät ole tarkastaneet tai hyväksyneet tätä selvitystä.

Initia Oy on vuonna 2006 perustettu yrityskaupan, rahoitusjärjestelyiden ja muun taloudellisen neuvonannon, kuten arvonmäärityksien, ammattilainen. Initia on avainhenkilöidensä omistama asiantuntijayritys, joka on ollut mukana toteuttamassa yli viiden miljardin arvosta erilaisia yritys- ja rahoitusjärjestelyitä.