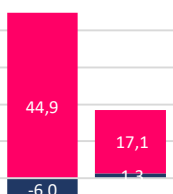


KONSERNITULOSLASKELMA	10-12,m€		Δ	YTD		Δ
	2021	2020		2021	2020	
Liikevaihto	168,6	96,5	72,1	567,0	438,0	129,0
Käyttökate	12,4	3,6	8,8	54,0	13,5	40,5
Liiketulos EBITA	8,8	0,1	8,7	39,5	0,0	39,5
Liiketulos EBIT	5,9	-2,0	7,9	28,0	-18,9	47,0
Tulos ennen tp-siirtoja	5,1	3,5	1,6	26,6	-8,8	35,3
Käyttökate -%	7,3%	3,7%	3,6%	9,5%	3,1%	6,4%
Liiketulos EBITA -%	5,2%	0,1%	5,1%	7,0%	0,0%	7,0%
Liiketulos EBIT -%	3,5%	-2,1%	5,6%	4,9%	-4,3%	9,3%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	3,0%	3,6%	-0,6%	4,7%	-2,0%	6,7%
KONSERNITASE	12/21	12/20	Δ	12/20	12/19	Δ
Taseen loppusumma	808,4	702,2	106,2	702,2	734,9	-32,7
Oma pääoma	566,3	549,1	17,2	549,1	562,1	-13,0
Rahoitusvelat	128,6	73,8	54,8	73,8	62,4	11,4
Omavaraisuusaste	70 %	78 %	-8 %	78 %	76 %	2 %

EBITA-jakauma

Sijoitustoiminnan EBITA*/20 & liiketoiminnan proforma EBITA 21

€39m €18,5m



YTD21 YTD20
■ Sijoitustoiminta
■ Liiketoiminta

Tradeka-Yhtiöt-konserni

Liikevaihto Q4'21 kasvoi voimakkaasti verrattuna Q4'20, kasvua €72m. Kasvu tulee tasaisesti eri liiketoiminnoista sekä Q4'21:lla myös sijoitustoiminnasta.

Tradeka-Yhtiöt-konsernin Q4'21 EBITA nousi €8,7m korkeammalle kuin Q4'20 erityisesti vahvana jatkuvan sijoitusmarkkinan ansiosta. Q4'21 sijoitustoiminnan 3,3 % tuotosta realisoitui kirjanpidon tulokseen €11,3m EBITA (Q3'21: €10,3m EBITA). Tradeka-Yhtiöt-konsernin luvut on esitetty statutoryperusteisina; Tradecar tuo -€0,7m EBITA-vähennyksen verrattuna Q4'20, jolloin se ei vielä ollut konsernin omistuksessa.

Liikevaihto Q4'21 kasvoi voimakkaasti vs. Q4'20, kasvua €72m. Kasvu tulee tasaisesti eri liiketoiminnoista sekä Q4'21:lla myös sijoitustoiminnasta, jossa tehtiin paljon liikevaihtoa kasvattavaa salkunmuokkausta. Konsernin tasolla vaikutusta voimistaa Tradecarin statutorykäsittely. Liikevaihtoon positiivinen kehitys eri liiketoiminnoissa luo hyvän näkymän konsernin jatkolle. M&A-aktiivisuuden ja orgaanisten kasvuhankkeiden kautta liikevaihtoon kasvun odotetaan jatkuvan.

YTD-kokonaistulos kasvoi erittäin voimakkaasti (€35,3m) vs. vertailukausi. Sijoitustoiminnan osuus kokonaistuloksen kasvusta on merkittävä, koska sitä rasitti sijoitusmarkkinoiden pudotus pandemian alkaessa keväällä 2020. Suhteessa vertailukauteen konsernin kokonaistulosta parantaa 2020 lukuihin sisältyvät Tradecaren kulukirjaukset sekä Tradedot-konsernin vahva tulos 2021.

Tradeka-Yhtiöt-konsernin rahoitusvelkojen määrää kasvattaa nostetut luotot yrityskauppoihin, ringfenced-projektuluotot sekä emoyhtiöiden nostama equity financing.

LAADINTAPERIAATTEET: Tuloslaskelmien luvut ovat esitetty kirjanpitoperiaatteiden mukaisina pois lukien tässä mainitut poikkeukset. Sijoitustoiminnassa tilikauden 2020 osalta *-merkillä olevilla riveillä esitetty tulos (käyttökate*, EBITA*, EBIT*) on täydennetty pitkäaikaisten sijoitusten tuloksella, joka näkyi raportoidussa kirjanpidossa tilikauden 2020 osalta rahoituserien ryhmässä. Sijoitustoiminnan tilikauden 2021 alusta alkaen luokittelemalla yhdenmukaistettiin ja pitkäaikaisten sijoitusten tulosvaikutus sisältyy raportoituihin käyttökatteeseen. Sijoitustoiminnassa sijoitusarvopaperit ovat arvostettuna hankinta-arvoon tai sitä alhaisempaan markkina-arvoon. Erikseen sijoitustoiminnan kohdalla on esitetty yhteisumma niistä arvopapereista, joissa markkina-arvo ylittää hankinta-arvon. Tradecar-konserni liitettiin osaksi Tradeka-konsernia 1.2.2021. Tradecar-konsernia koskevat luvut ovat pro forma -muodossa esitetyissä liiketoiminnan luvuissa ja Tradecar-konsernin luvuissa mutta kirjanpidon mukaisina (sisällytettynä 1.2.2021 lähtien) esitetyissä Tradeka-konsernin luvuissa. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tradeka-Yhtiöt-konserni muodostuu sijoitustoimintaa tekevistä Tradeka-sijoitus Oy:stä sekä neljästä liiketoimintaa harjoittavasta palvelualan konsernista, joita ovat Restel Oy, Tradedot Oy (Lehtipiste Oy), Tradecare Oy (Med Group Oy) sekä Tradecar Oy (A-Katsastus Group).

LIIKETOIMINTA	10-12,m€		Δ	YTD		Δ
	2021	2020		2021	2020	
Liikevaihto	124,9	102,8	22,1	438,2	397,7	40,5
Käyttökate	1,0	-0,6	1,6	8,5	17,6	-9,2
Liiketulos EBITA	-2,5	-4,7	2,3	-6,0	1,3	-7,3
Liiketulos EBIT	-5,4	-7,6	2,2	-17,7	-20,4	2,8
Tulos ennen tp-siirtoja	-5,8	-7,8	2,0	-18,9	-21,6	2,7
Käyttökate -%	0,8%	-0,5%	1,3%	1,9%	4,4%	-2,5%
Liiketulos EBITA -%	-2,0%	-4,6%	2,6%	-1,4%	0,3%	-1,7%
Liiketulos EBIT -%	-4,3%	-7,4%	3,1%	-4,0%	-5,1%	1,1%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	-4,7%	-7,6%	3,0%	-4,3%	-5,4%	1,1%

Liiketoiminta

Liiketoiminnan Q4'21 EBITA oli +€2,3m parempi kuin Q4'20, johtuen mm.

- Tradedot-konsernin vahvana jatkuvasta liiketoiminnasta kaikilla osaluilla: lehti- ja pakettijakelu sekä kortit.
- Restelin suotuisasti kehittyneestä Q4'21, vaikka koronarajoitukset edelleen vaikuttivat. Q4'21 liikevaihto ja käyttökate ponnistivat selkeästi korkeammalle tasolle kuin Q4'20 ja antavat toiveita paluusta pandemiaa edeltäneelle kannattavan kasvun tielle.

Toisaalta Q4'21 tulosta heikensi edelleen Tradecaren hoivaliiketoiminnan henkilöstön saatavuuteen ja sopimusten hinnoitteluun liittyvät ongelmat. Ongelmien ratkaisemiseksi tehtiin merkittäviä toimia Q4'21 aikana.

Liikevaihto Q4'21 jatkoi kasvuaan kaikilla liiketoiminta-alueilla verrattuna Q4'20; tämä kertoo tuloksen kehittymispotentiaalista kunhan koronarajoitukset lievenevät ja Tradecarin katsastusmääriin vaikuttava lainsäädäntömuutoksesta johtuva vuosisykli kääntyy vahvempaan sykliin. Restel vahvasti loppuvuodesta asemiaan pandemian jälkeistä aikaa silmällä pitäen hankkimalla Classic Pizza- ja Hangon Makaronitehdas -ketjut.

Liiketoiminnan kokonaistulos YTD 2021 vs. 2020 nousee positiiviseksi +€2,7m Tradedot-konsernin vahvan tuloksen ansiosta ja siksi, että 2020 tulosta rasittaa Tradecaren ylimääräinen goodwill-poisto. YTD tulosta heikentäviä tekijöitä ovat Tradecarin sykli vaikutus sekä edelleen jonkin verran Restel, jonka 2020 vertailuluvuissa on vielä mukana alkuvuosi 2020 ilman koronavaikutuksia.

Tradeka-sijoitus	10-12,m€		Δ	YTD		Δ
	2021	2020		2021	2020	
Liikevaihto	43,7	10,8	33,0	133,6	109,3	24,3
Käyttökate*	11,3	10,4	1,0	45,2	17,4	27,8
Liiketulos EBITA*	11,3	10,3	1,0	44,9	17,1	27,8
Liiketulos EBIT*	11,3	10,3	1,0	44,9	17,1	27,8
Tulos ennen tp-siirtoja	11,3	10,2	1,1	44,9	16,7	28,2
Käyttökate* -%	25,9%	96,2%	-70,3%	33,8%	15,9%	17,9%
Liiketulos EBITA* -%	25,8%	95,7%	-69,9%	33,6%	15,7%	18,0%
Liiketulos EBIT* -%	25,8%	95,7%	-69,9%	33,6%	15,7%	18,0%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	25,7%	94,6%	-68,9%	33,6%	15,2%	18,4%
Positiiviset arvostuserot				120,1	81,9	38,2
Salkun koko jakson lopussa	620,1	565,9	54,2	620,1	565,9	54,2
Salkun tuotto jaksolla	3,3%	5,5%	-2,2%	15,3%	4,9%	10,4%

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan tuotto vuoden 2021 viimeisellä kvartaalilla oli 3,3 % ja sijoitussalkun koko jakson lopussa noin €620m. Tuotto vuoden alusta oli 15,3 %.

Q4'21:lla omicron-variantti säikäytti markkinat ja sai osakkeet laskuun marraskuun lopussa. Korkea inflaatio nosti odotuksia keskuspankkien kiristävään politiikkaan, mutta tämä ei vielä näkynyt vahvasti hinnoissa, vaan salkku tuotti vahvasti vuoden loppuun asti.

Koronapelot ovat vähentyneet, mutta korkea inflaatio on saanut keskuspankit kiristämään puheitaan ja koronnosto-odotukset ovat nousseet. Tämä on jo näkynyt pitkien korkojen nousuna sekä osakkeiden nopeana laskuna tammikuussa. Vuosi 2022 tulee olemaan selvästi edeltäjänsä volatiilimpi sijoitusmarkkinoilla.