

# Deletec Oy yrityslaina 18kk

300.000 €, korko 10,5%



**SIJOITTAJA**  
Corporate Finance **pro**

[www.sijoittajapro.fi](http://www.sijoittajapro.fi)





**SIOITTAJA**  
CORPORATE FINANCE  
**pro**

# Deletec Oy

Deletec Oy on vuonna 1992 perustettu yhtiö, joka on yksi Suomen suurimmista puupelletin tuottajista

Yhtiön perustaja, sarjayrittäjä Tuomo Salonen omistaa osakekannasta 100%

Pelletit valmistetaan yhtiön omassa tuotantolaitoksessa Luumäellä

Raaka-aineena käytettävä puuhake ostetaan UPM:n, Stora Enson sekä Haminan seudun saha- ja höyläryityksiltä

Tehtaan kapasiteetti on tällä hetkellä noin 30 000 m<sup>3</sup> ja se on tavoite nostaa kuivaininvestoinnin loppuun saattamisen myötä 50 000 m<sup>3</sup> tasolle

Tehtaan koko tuotanto on myyty kaksivuotisella sopimuksella 1.1.2019 alkaen tanskalaiselle asiakkaalle, CM Biomassille, joka kuuluu Copenhagen Merchants -konserniin





**SIOITTAJA**  
CORPORATE FINANCE  
**pro**

# Tuomo Salonen

## TUOMO SALONEN – 46-vuotta menestyksestä yrittäjyyttä

Omistaa 100 % Deletec Oy:n osakkeista.

Deletec Oy:n hallituksen puheenjohtaja

Poika Juha Salonen on yhtiön hallituksen jäsen ja toiminnan jatkaja perheen sisällä sovitulla tavalla.

Deletec Oy osti Luumäen pellettitehtaan L&T Biowatilta 2012 ja on siitä saakka kehittänyt sitä eteenpäin.

Omistaa 100% Umapak Oy:stä. Yhtiö tuottaa henkilöstö- ja hallintopalveluita usealle asiakkaalle.

Omistaa 60% Leppävirran Höyrylaiva Oy:stä. Pojat, Juha, Vesa ja Tuomas omistavat loput osakkeet. Yhtiö omistaa 1904 valmistuneen entisöidyn matkustajalaiva S/S Leppävirran.

Omistaa 2/3 % Hanhisaari Oy:stä ja veljeni Ville omistaa loput 1/3, joka kiinteistö kehittää yksityistä saarta Varkauden seudulla. Saareen on rakennettu siltayhteys. Saari pyritään myymään lähitulevaisuudessa.  
[www.hanhisaari.fi](http://www.hanhisaari.fi)

## Historia

Myi 60% Umacon Oy:n liiketoiminnan osakkeista pääomasijoittajalle 2012.

Pojat Tuomo ja Vesa Salonen jatkavat yhtiössä 40% osuudella johtotehtävissä.

Umacon on merkittävä kansallinen teollisuuspurkujen toteuttaja

Myi 60% Umatek Oy:n kiinteistöistä vuonna 2010.

Edellä mainitut kaupungit yhteensä yli 2 miljoonaa€

Perusti Arvolista Oy:n 1980-luvulla. Myi yhtiön osuuden (20%) 1990-luvun lopulla.

Perusti Anpro Oy:n veljien Kallen ja Villen kanssa (Anjalan projektiasennus Oy) 1980-luvulla. Koko yhtiö myytiin 1987 Pointo Oy:lle. Yhitöllä oli tuolloin työntekijöitä yli 200 ja se oli hyvin kannattava.



## TALOUDELLINEN TILANNE

Tilikausi	yhtiön ennuste		
	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
Liikevaihto	2 099 018	2 062 328	2 800 000
Käyttökate	336 120	95 258	400 000
Liiketulos	190 154	-5 449	250 000
Rahoituskulut	-68 980	-65 738	-106 300
Tilikauden tulos	121 174	-71 187	143 700

Yhtiön kuluvan tilikauden toteutunut liikevaihto on 1,7 MEUR ensimmäiseltä 9 kuukaudelta

Viime tilikaudella sattunut palovahinko keskeytti tuotannon kahdeksi kuukaudeksi, minkä takia liikevaihdon kasvu ja kannattavuus jäivät tavoitteista

Kuluvalla tilikaudella tilanne on alun tuotantokatkoksien jälkeen normalisoitunut ja 1.1.2019 alkanut uusi myyntisopimus nostaa liikevaihtoa ja parantaa kannattavuutta

Yhtiön taseen koko on noin 3,5 MEUR, josta noin 3 MEUR on aineellisia hyödykkeitä kuten reaaliomaisuutta, koneita ja kalustoa

Omavaraisuus on pääomistajan 1 MEUR pääomalaina mukaan luettuna vahva, noin 45%. Pääomalainan lisäksi yhtiötä on rahoitettu 760 TEUR SVOP-sijoituksella

Korolliset velat koostuvat pankkilainoista ja ovat yhteensä 1,15 MEUR

Ostovelat ovat pääosin Umapac Oy:lle

TASE	30.6.2018	31.3.2019
Aineettomat hyödykkeet	44 020	44 020
Aineelliset hyödykkeet	2 544 548	3 070 891
Sijoitukset		
Pysyvät vastaavat yhteensä	2 588 568	
Aineet ja tarvikkeet	330 400	244 000
Myyntisaamiset	92 268	83 966
Muut saamiset	18 968	51 525
Rahat ja rahoitusarvopaperit	417 985	28 685
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	859 621	408 177
VASTAAVAA YHTEENSÄ	3 448 189	
Oma pääoma	1 588 453	1 679 580 PO-laina mukana
Pitkäaikaiset lainat	887 500	887 500
Muu pitkäaikainen vieras pääoma		
Lyhytaikaiset lainat	290 400	256 200
Ostovelat	452 065	610 867
Muu lyhytaikainen vieras pääoma	229 771	88 941
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	3 448 189	3 523 088



<b>KASSAVIRTA</b>	<b>6/2020</b>	<b>6/2021</b>
<b>Käyttökate</b>	<b>693,1</b>	<b>1 918,6</b>
-/+ KPO muutos	-5,3	-59,0
<b>Operatiivinen kassavirta</b>	<b>687,9</b>	<b>1 859,7</b>
- Verot	86,5	310,9
- Nettoinvestoinnit aineettomat	0,0	0,0
- Nettoinvestoinnit aineelliset		
- Nettoinvestoinnit sij. ja pa. saamisiin		
- Osingot		
<b>CASD</b>	<b>601,3</b>	<b>1 548,7</b>
- Nettorahoituskulut	110,4	113,9
<b>CAAD</b>	<b>490,9</b>	<b>1 434,8</b>
+/- La. koroll. vp:n muutos		
- Lyhennykset (pa)	350,0	350,0
+ Uudet lainat (pa)	0,0	0,0
+ Uusi omapääoma	0,0	0,0
+/- Pääomalainojen muutos		
+/- Muut erät	0,0	250,0
+/- Satunnaiset erät	0,0	0,0
<b>Muutos maksuvalmiudessa</b>	<b>140,9</b>	<b>1 334,8</b>
Likvidit varat	440,9	1 775,7

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2021</b>
Liikevaihto	3 381 200	6 593 300
Käyttökate	693 100	1 918 600
Liiketulos	543 100	1 668 600
Rahoituskulut	-111 700	-118 800
Tilikauden tulos	345 100	1 239 900

Yhtiö odottaa seuraavan tilikauden olevan ehjä ja kertaluontoisten kulujen mm. palovahinkoon liittyen loppuvan

Kuivaininvestoinnin odotetaan valmistuvan ennen seuraavaa lämmityskautta, mikä parantaa kapasiteettia

Tilikaudella 2020/2021 kapasiteetti on nostettu 50.000 m3 tasolle, mikä näkyy liikevaihdon reippaana kasvuna

Lisäkapasiteetti myydään ensisijaisesti Suomeen paremmalla katteella tai toissijaisesti Tanskaan pitemmällä sopimuksella





**SIOITTAJA**  
CORPORATE FINANCE  
**pro**

# Rahoitustarve

Myynti ja pellettitoimitukset painottuvat lämmitystarpeen mukaan sesonkiluonteisesti talvikuukausiin. Raaka-ainejakeita on kuitenkin suhteessa enemmän saatavilla lämmityskauden ulkopuolella.

Tällä hetkellä yhtiön kasvua rajoittaa raaka-aineen saatavuus ja erityisesti kuivan mäntyjakeen saatavuus

Uusi kuivain mahdollistaa myös määrän raaka-aineen vastaanottamisen, minkä avulla yhtiön tuotantokapasiteetti saadaan nostettua 30.000 m<sup>3</sup> → 50.000m<sup>3</sup>. Kuivaimeen on investoitu jo 1,3 MEUR, mutta investointi on vielä osin kesken

Näkyvyys kassavirtoihin on nyt suhteellisen hyvä, sillä yhtiö myy kaiken tuotantonsa tanskalaiselle asiakkaalle CM Biomassille, joka ostaa pellettiä ympäri vuoden ja on sitoutunut maksamaan 50% varastossa olevasta tavarasta

Sekä raaka-aineen ostohinta että pelletin myyntihinta ovat vuositasolla sovittuja etukäteen

Sattunut palovahinko loi toiminnalle omat haasteensa ja vaikka vakuutus korvasi palovahingosta 720 TEUR kertakorvauksena, on se tuotantokatkoksen ja muutostyön osalta rasittanut yhtiön kassaa

**Yhtiö hakee 300 TEUR käyttöpääomailainaa hiljaisen sesongin ajaksi sekä kuivaininvestoinnin loppuunsaattamiseksi**



**SIOITTAJA**  
CORPORATE FINANCE  
**pro**

## Lainan tiedot

300 TEUR yrityslaina

Korko 10,5% pa.

Laina-aika: 18kk - 20.6.2019-20.12.2020

Lyhennysohjelma: Ensimmäiset 3kk maksetaan pelkkää korkoa, jonka jälkeen lainan lyhennykset ja koronmaksu kuukausittaisin tasalyhennyksin 15 maksuerässä 20.10.2019-20.12.2020.

**Lainan vakuutena on yhtiön omistajan Tuomo Salosen henkilötakaus 100.000€ saakka**

**Toimimme lainassa kanssasioittajina samoin ehdoin yhteensä 141.000€ osuudella lainarahastollamme ja sijoitusyhtiöllämme**



# Plussat ja miinukset



Vahva ja hyvin pääomitettu tase

Toimiala

Ennustettava liiketoiminta hankinta- ja myyntisopimuksineen

Yrittäjän pitkä ja menestykseäs kokemus

Investointien tuoma kassavirtapaine

Liiketoiminnan kausiluonteisuus







Annan mielelläni lisätietoja tästä ja kauttamme tulevista sijoitusmahdollisuuksista. Ole rohkeasti yhteydessä!

Tarmo Urpilainen  
Senior Analyst  
Corporate Finance  
045 666 4133

[tarmo.urpilainen@sijoittajapro.fi](mailto:tarmo.urpilainen@sijoittajapro.fi)

# Lainan toteutus

Sijoitukset Deletec Oy:n yrityslainaan toteutetaan yhteistyökumppanimme [Fundu Platform Oy:n](#) rahoitusallustalla.

Sijoitusaika: 19.6.2019 asti

## MERKITSE LAINAA

### VASTUUVAPAUCLAUSEKE

*SijoittajaPROn esitys perustuu Yhtiöltä saatuun tietoon ja aineistoon. SijoittajaPRO tai sen palveluksessa oleva henkilökunta ei vastaa esityksen mahdollisista puutteista tai virheistä, eikä sen perusteella tehdyistä tai tekemättä jätetyistä sijoitus- tai muista toimenpiteistä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.*

[www.sijoittajapro.fi/corporatefinance](http://www.sijoittajapro.fi/corporatefinance)

