

Verkkokauppa.com Oyj AGM 2017,
15.3.2017, Samuli Seppälä, CEO

TODAY'S STOREFRONT

RETAIL IS GOING ONLINE. COME ALONG.

Verkkokauppa
PROBABLY ALWAYS CHEAPER **.com**



NASDAQ
FIRST NORTH

Verkkokauppa.com 2016

Revenue +8%, €371m (€344m)
EBITDA +15%, €14m (€12m)
EPS* €0.22 (€0.12)

Sales and profit grew,
growing quarterly dividend
policy proposed

*) Comparable EPS

Verkkokauppa
PROBABLY ALWAYS CHEAPER
.com

Verkkokauppa.com 2016 Income Statement

	2014	2015	2016	Ch%
Revenue, € million	275.8	343.7	371.5	+8%
Gross profit	42.6	51.8	57.4	+11%
Gross margin	15.4%	15.1%	15.5%	
Personnel expenses	-18.8	-22.4	-24.4	+9%
Other opex	-4.6	-5.0	-5.7	+14%
EBITDA*	8.4	12.3	14.1	+15%
EBITDA margin*	3.1%	3.6%	3.8%	
Depreciation and amortiz.	-1.0	-1.2	-1.3	+11%
EBIT*	7.5	11.1	12.8	+15%
Net profit*	6.0	8.8	10.2	+16%

“Company mostly increased categories’ market shares and provided quick deliveries from local warehouses and good customer experience in 2016”

*) Comparable



Verkkokauppa.com 2016 Balance Sheet

- Inventory 44.0 (38.7) million euros on 31.12.16, change +14%.
- Assets total 100.8 million euros.
- Cash flow from operat. activities 1-12/2016 was 18.6 (5.1) million euros.
- Capex 1-12/2016 were -1.0 (-1.3) million euros .
- Equity ratio 39.5% (45.2%)
- Cash 41.7 (30.8) million euros, change +35%. No interest bearing debt.

“On 31 December 2016, Verkkokauppa.com had a revolving credit facility of 15 million euros, which had not been utilized.”



We are
the most
transparent
low cost online
retailer

.. while
being probably
always cheaper

**Lower
costs**

Finland's best
self-service driven
by technology

Highly efficient
logistics

Three
high volume
megastores

"Probably
always
cheaper"

Cheaper prices
enabled by lowest
fixed costs

We
don't sell
products that can't be
handled highly efficiently;
clothing, DIY, fresh food,
sub-10e products

More aggressive 2017

Including
launch of two
new main
categories

Efficient
Vantaa
warehouse fully
operational

Cheaper prices
enabled by lowest
fixed costs

Relocation/
expansion of
two stores

Global online share forecast 2015-2020

Retail market in 2021



Verkkokauppa.com will take large part of the future online growth in Finland (€40b)

* Forecast.

Source:
eMarketer
© Statista 2016

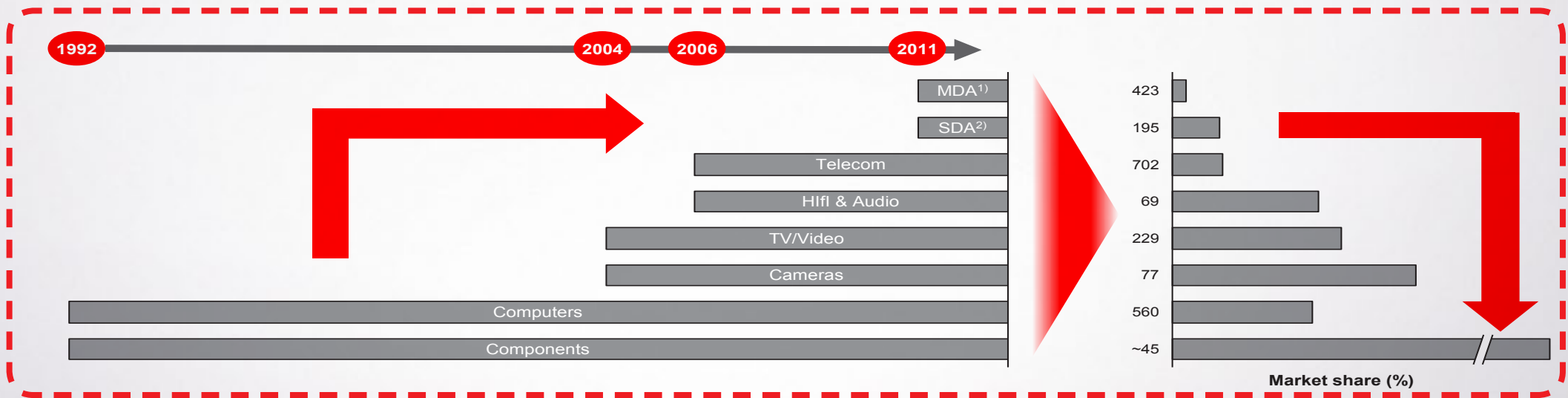
Additional Information:
Worldwide; eMarketer; 2015 to 2016

Includes products or services ordered using the internet via any device, regardless of the method of payment or fulfillment; excludes travel and event tickets.

Verkkokauppa.com's Category Strategy

Verkkokauppa.com has continuously expanded into new categories

- Track record of apprx. one% market share gain per category per year.
- Target to be Top-3 Finland's e-tailer in each category in Finland.
- Always probably cheaper price in each category.
- Buying cooperation and wholesale improves our prices and terms.
- Change in sales mix has an effect in gross margin %.
- Consumer financing can increase margin % by 3-6%.
- Vendors support largest retailers with stores, with up to 10% kickback (compared to pure online retailers).

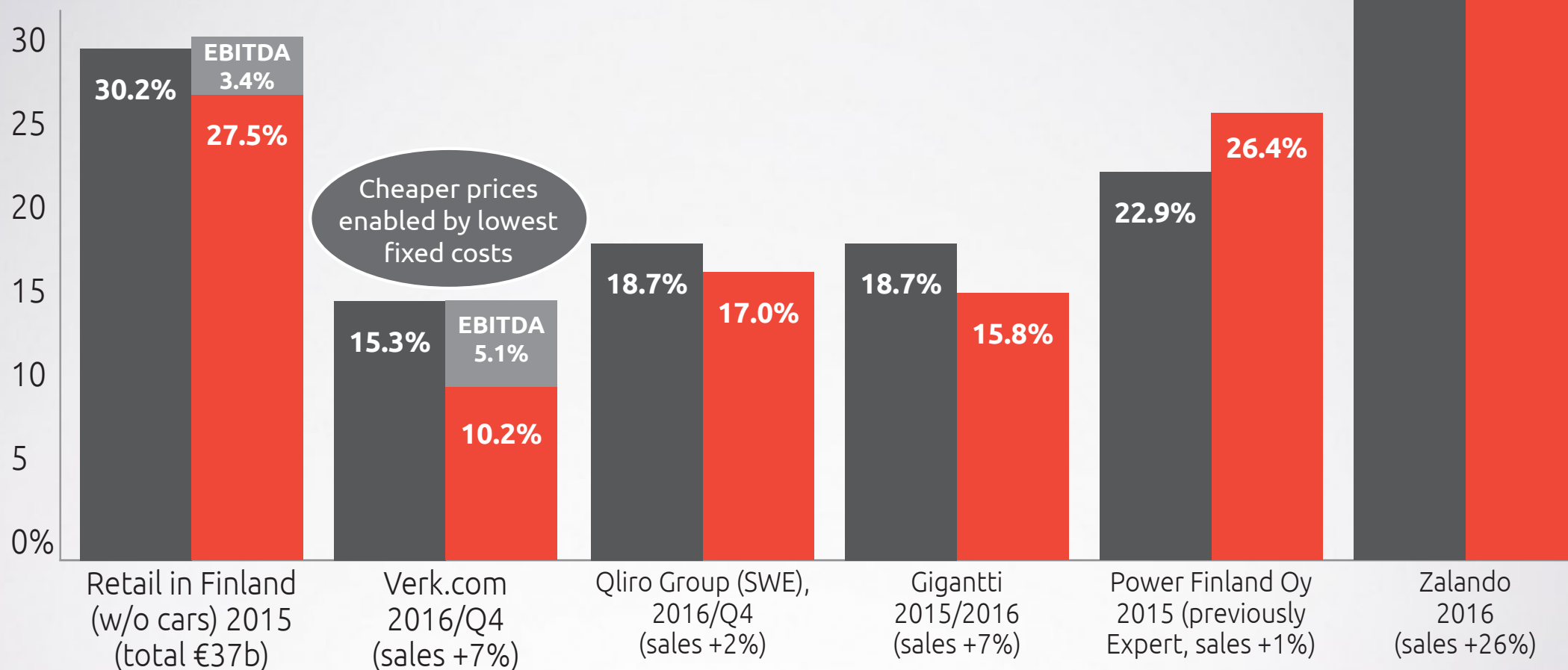


Forrester's or GfK's category forecasts

	Margin avg.	Market-size (2014/15)	Online% 2015
• Mobile phones	<5%	€852m	33%
• Computers or Tablets	10-15%	€585m (271+314*)	55%
• Televisions	20%	€188m	33%
• Domestic Appliances	25%	€438m	14%
• Musical Instruments	25%	€70m** (45+25*)	32%**
• Sporting Equipment	30-40%	€1239m	10%
• Watches	25%	€55m	5%
• Baby strollers/seats/toys	30-40%	€78+€180m	25-30%
• Private Label Cables	>50%	€50-100m**	30-40%**
• All current categories at Verk.com		~€5b**	~25%**
<hr/>			
• <i>Lights and lighting</i>	40%	€300m**	5%**
• <i>Indoor decoration</i>	50%	€1,000m**	4%
• <i>Pet food and products</i>	50%	€400m	5-10%**
• <i>Cosmetics and beauty</i>	25-50%	€1,401m	6%
<i>Total previous</i>		~€8b**	~18%**
<i>Total Finnish retail market w/o cars</i>		€37b	~6-8%**

Verkkokauppa.com's gross margin and fixed costs

■ Gross margin %
■ Fixed costs % of sales



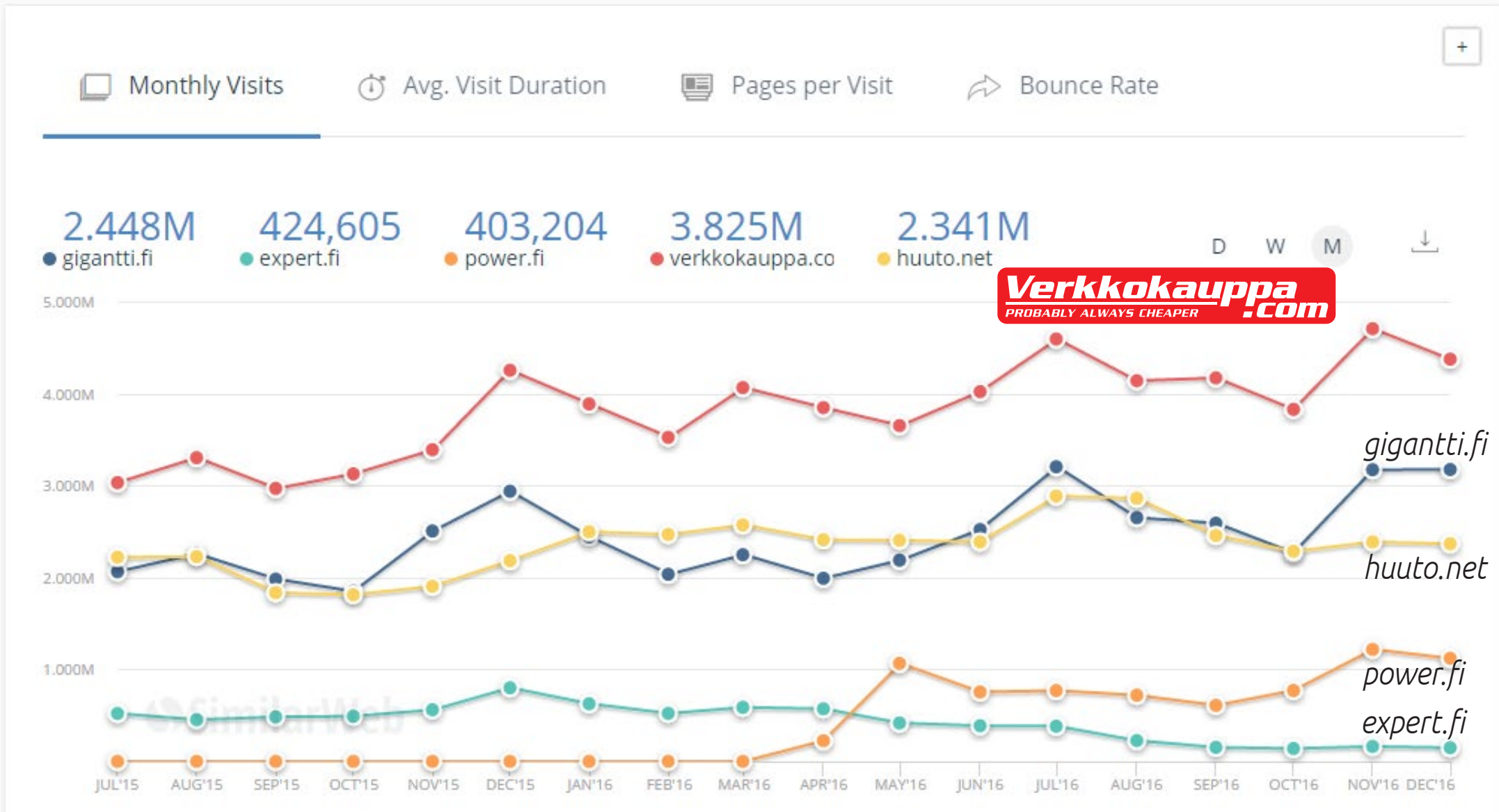
"The company expects to improve its EBITDA margin in the medium term by increasing share of higher margin categories and private labels in the sales mix and the increasing the share of the Apuraha consumer financing services."

Sources: Statistics Finland, Soliditet and D&B. Gross margin includes changes in the inventory and outside services. EBITDA excluding non-recurring items.



Web visits last 18 months

“Verkkokauppa.com seeks more aggressive growth in 2017”



Verkkokauppa
TODENNÄKÖISESTI AINA HALVEMPI
.com

ha-monthly installment gives you 14 days of interest free
ment. After which you can decide to pay the remainder
in one or several installments

Apuraha consumer financing - improving profitability

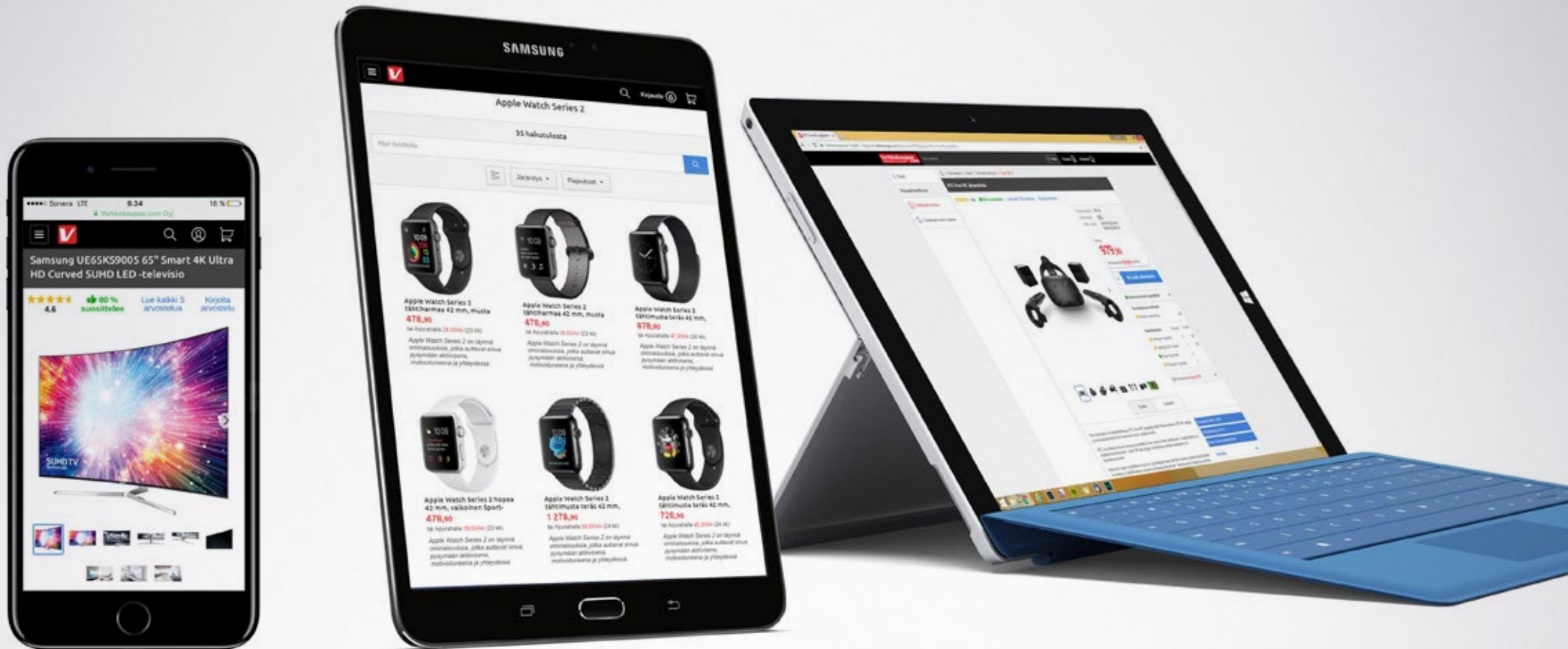
Don't balance
your finances.
Apply for
Auraha.

Apply for
Auraha
Even 24 h

Apply for
Auraha
for a wider
selection

Verkkokauppa
.com

New website with new features



New!
In-store maps +
product
locations

New!
Price
barometer and
market price

New!
Zip-code based
delivery
estimates

Medium-term targets

The company retains its existing targets:

- The company strives to grow faster than its operating market and targets an annual revenue growth of over 10 per cent in the medium term.
- The company's objective is to improve its EBITDA margin in the medium term when compared to the level of 2013.
- The company strives to secure a sufficient equity ratio to finance the growth of its business and aims to maintain an equity ratio of over 25 per cent taking into consideration the nature and seasonality of the company's business.

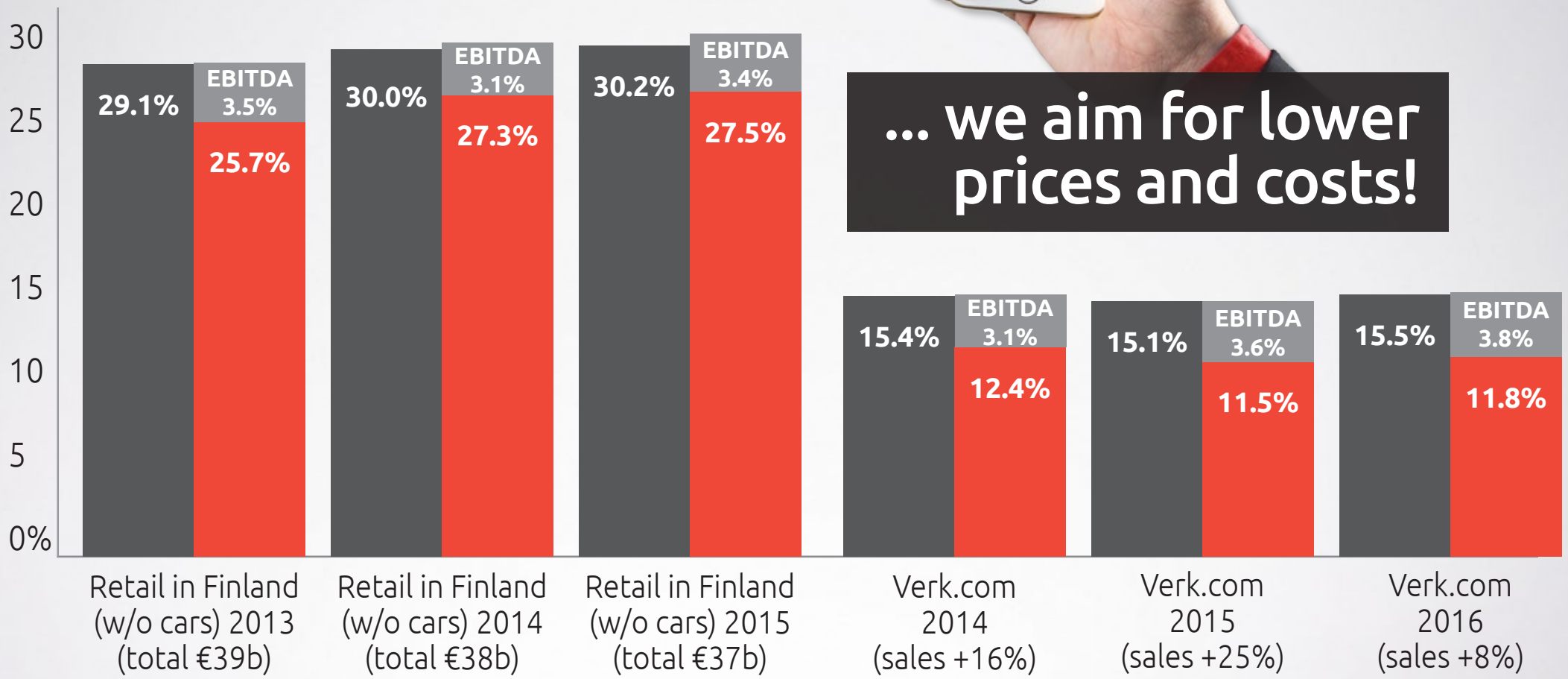
Business outlook and financial guidance

Verkkokauppa.com Oyj's business operations are estimated to develop positively within a medium-term time frame. In 2017 the company revenue and comparable operating profit are expected to exceed the level of 2016.

While traditional retail sector is increasing gross margin and fixed costs ...



... we aim for lower prices and costs!



Sources: Statistics Finland, Soliditet and D&B. Gross margin includes changes in the inventory and outside services. EBITDA and fixed costs excluding non-recurring items.

Kärcher SE 6.100 tekstiilipesuri

★★★★☆ 4.2

👍 92 % suosittelee

[Lue kaikki 96 arvostelua](#)

[Kirjoita arvostelu](#)

Product highlight - Kärcher SE 6.100 cleaner/washer!



[Kopioi linkki](#)



Tuotenumero: 5183

Valmistaja: [Kärcher](#)

Valm. tuote: 1.081-220.0

Kampanjahinta

~~289,90~~

199,90

Säästä **31%** (90,00€)

tai Apurahalla **17,00/kk** (18 kk)

[Lisää ostoskoriin](#)

Perillä perjantaina-maanantaina

Toimitus postinumeroon [00220](#) :



Heti

Helsingin myymälä

Heti

Helsingin 24 h kioskki

Heti

Oulun myymälä

Heti

Pirkkalan myymälä

Game
on...

probably
always
cheaper*

THANK YOU!



Sony PlayStation 4
Pro 1 Tt -pelikonsoli

Hinta
439,90
tai Apurahalla 26,00/kk (23 kk)

*verk.com/hintapuntari

Tuloslaskelma

1.1.–31.12.2016

€	Liitetieto	2016	2015
Liikevaihto	1	371 495 029,42	343 682 014,74
Liiketoiminnan muut tuotot		94 734,88	96 074,05
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana		-311 695 492,82	-293 320 511,74
Varastojen muutos	1	5 302 029,57	7 884 321,71
Ulkopuoliset palvelut		-7 681 533,43	-6 463 172,91
Materiaalit ja palvelut yhteensä		-314 074 996,68	-291 899 362,94
Henkilöstökulut	6		
Palkat ja palkkiot		-19 608 029,15	-17 934 247,71
Henkilöstösivukulut			
Eläkekulut		-3 605 451,65	-3 463 833,36
Muut henkilöstösivukulut		-1 206 466,43	-1 004 209,37
Henkilöstökulut yhteensä		-24 419 947,23	-22 402 290,44
Poistot ja arvonalentumiset	2		
Suunnitelman mukaiset poistot		-1 295 792,91	-1 170 685,76
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä		-1 295 792,91	-1 170 685,76
Liiketoiminnan muut kulut	3, 7	-19 597 806,47	-20 630 093,88
LIIKEVOITTO (TAPPIO)		12 201 221,01	7 675 655,77
Rahoitustuotot ja -kulut	4		
Muut korko ja -rahoitustuotot muilta		43 944,07	168 244,41
Korkokulut ja muut rahoituskulut muille		-42 745,43	-1 049 997,61
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		1 198,64	-881 753,20
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		12 202 419,65	6 793 902,57
Tilinpäätössiirrot			
Poistoerojen muutos		6 539,97	-81 877,58
Tilinpäätössiirrot yhteensä		6 539,97	-81 877,58
Tuloverot	1, 12		
Tilikauden verot		-2 440 283,87	-1 358 281,31
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		9 768 675,75	5 353 743,68

Tase

31.12.2016

Vastaavaa

€	Liitetieto	2016	2015
PYSYVÄT VASTAAVAT	9		
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot		1 052 079,35	621 855,62
Aineettomat oikeudet		135 727,42	289 594,83
Ennakkomaksut		34 213,71	267 064,37
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		1 222 020,48	1 178 514,82
Aineelliset hyödykkeet	10		
Maa- ja vesialueet		1 977,87	1 977,87
Koneet ja kalusto		940 207,71	1 140 543,14
Muut aineelliset hyödykkeet		455 264,11	445 235,43
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		0,00	200 263,66
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		1 397 449,69	1 788 020,10
Sijoitukset			
Muut osakkeet ja osuudet		251 223,98	251 223,98
Sijoitukset yhteensä		251 223,98	251 223,98
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		2 870 694,15	3 217 758,90
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus yhteensä	1	44 044 102,09	38 742 072,52
Pitkäaikaiset saamiset			
Muut saamiset		352 018,34	111 396,00
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä		352 018,34	111 396,00
Lyhytaikaiset saamiset	11		
Myyntisaamiset		7 474 915,21	5 036 644,91
Muut saamiset		517 493,23	600 779,05
Siirtosaamiset		3 875 032,75	2 846 962,03
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		11 867 441,19	8 484 385,99
Rahat ja pankkisaamiset		41 692 101,92	30 769 785,90
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		97 955 663,54	78 107 640,41
VASTAAVAA YHTEENSÄ		100 826 357,69	81 325 399,31

Vastattavaa

€	Liitetieto	2016	2015
OMA PÄÄOMA	13-14		
Osakepääoma		100 000,00	100 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		25 492 777,58	25 492 777,58
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		3 238 930,97	4 644 956,79
Tilikauden voitto (tappio)		9 768 675,75	5 353 743,68
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		38 600 384,30	35 591 478,05
TILINPÄÄTÖSSIIRTYMIEN KERTYMÄ			
Poistoero		75 337,61	81 877,58
TILINPÄÄTÖSSIIRTYMIEN KERTYMÄ YHTEENSÄ		75 337,61	81 877,58
PAKOLLISET VARAUKSET	15		
Muut pakolliset varaukset		810 000,00	810 000,00
PAKOLLISET VARAUKSET YHTEENSÄ		810 000,00	810 000,00
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Saadut ennakot		3 064 771,43	2 500 614,26
Ostovelat		42 086 837,11	27 735 510,64
Muut velat		3 495 820,57	4 449 885,65
Siirtovelat	18	12 693 206,67	10 156 033,13
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		61 340 635,78	44 842 043,68
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		61 340 635,78	44 842 043,68
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		100 826 357,69	81 325 399,31

Rahoituslaskelma

1 000 €	2016	2015
Liikevoitto/-tappio	12 202	6 794
Oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot	1 296	1 171
Pakollisen varauksen muutos	0	95
Rahoitustuotot ja -kulut	-1	882
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	13 497	8 941
Käyttöpääoman muutos:		
Pitkäaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-241	2
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-3 383	-490
Vaihto-omaisuuden lisäys(-)/vähennys(+)	-5 302	-7 884
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	15 770	6 492
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	20 341	7 061
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-39	-1 050
Saadut korot liiketoiminnasta	44	168
Maksetut välittömät verot	-1 715	-1 084
Liiketoiminnan rahavirta (A)	18 631	5 096
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-949	-1 075
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-201
Investointien rahavirta (B)	-949	-1 276
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-1 099
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-879
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-6 760	-6 384
Rahoituksen rahavirta (C)	-6 760	-8 362
RAHAVIRTOJEN MUUTOS (A+B+C) LISÄYS (+) / VÄHENNYS (-)	10 922	-4 543
Rahavarat tilikauden alussa	30 770	35 312
Rahavarojen muutos rahoituslaskelman mukaan	10 922	-4 543
RAHAVARAT TILIKAUDEN LOPUSSA	41 692	30 770