

Toimitusjohtajan katsaus

Yhtiökokous 7.2.2022

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Sisältö

1. Panostajan strategia
2. Panostajan tilikausi 2021
3. Tilinpäätös 1.11.2020 - 31.10.2021
4. Näkymät ja tilikauden jälkeiset tapahtumat

panostaja

1.

Panostajan strategia

Aktiivinen omistaja

Panostaja on sijoitusyhtiö, joka omistaa ja kehittää kasvavia palvelu- ja ohjelmistoalojen yrityksiä. Tunnistamme yritysten arvonluonnin potentiaalin ja kasvun perusteet. Järjestelmällinen arvonluonnin toimintamallimme mahdollistaa muutosten hallitun läpiviennin ja kasvun kiihdyttämisen. Arvonluonti realisoituu omistajakumppaniemme kanssa omaehtoisesti valittuna irtaantumishetkenä

Toimialafokus



- Keskitymme palvelu- ja ohjelmistoalojen yrityksiin
- Pääomasijoitustoimialan paras osaamisen keskittyminen valituille palvelu- ja ohjelmistotoimialoille
- Vahva lisäarvo sijoituskohteiden kehittämiseen sekä sijoitustoiminnan kilpailukyvyyn ja tehokkuuden kasvattaminen
- Valituilla toimialoilla trendien tukemaa kasvua ja uusia liiketoimintamahdollisuuksia

Kasvutrendien tukema portfolio



- Rakennamme toimialafokuksen mukaisen kasvutrendien tukeman tasapainoisen portfolion
- Portfolion uudistamisen ensimmäinen vaihe saatu päätökseen 2021
- Uudet sijoitukset keskeisenä tavoitteena

Vastuullisuus



- Tuomme vastuullisuuden kehittämisen vahvasti osaksi arvonluontia ja sijoitustoimintaa kestävän kasvun mahdollistamiseksi ja uusien liiketoimintamahdollisuuksien tunnistamiseksi

Perustehtävämme

Luomme arvoa vastuullisena omistajakumppanina muutoksen läpivientä ja kasvua kiihdyttäen

Arvomme

Yrittäjämäisyys ja Tuloksellisuus, Uudistuminen ja Osaaminen, Luottamus ja Avoimuus

panostaja

2.

Panostajan tilikausi 2021

Sijoitussalkun uudistus eteni



- Helmikuussa Panostaja myi Suomen Helakeskuksen HTF Group Oy:lle
- Helakeskus oli ollut Panostajan omistuksessa neljätoista vuotta



- Kesäkuussa Panostaja myi Heatmastersin sijoittajaryhmälle
- Heatmasters oli ollut Panostajan omistuksessa neljätoista vuotta



- Heinäkuussa Panostaja myi omistuksensa Spectra Yhtiöistä L&T:lle
- Spectra oli ollut Panostajan vähemmistöomistus kymmenen vuotta



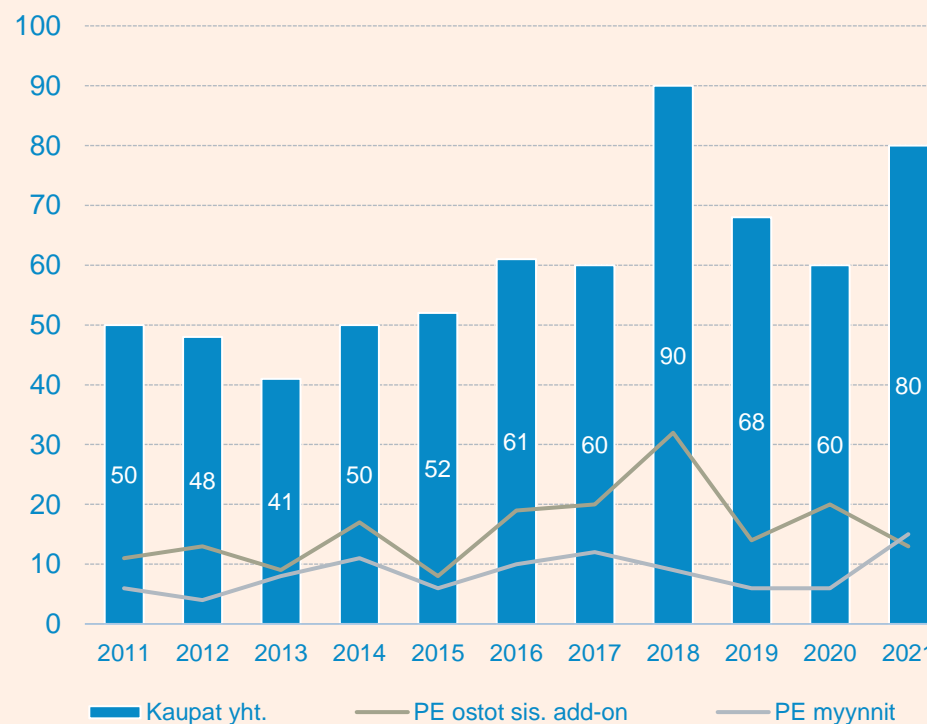
- Marraskuun 2021 alussa* Panostaja myi enemmistöomistuksensa Carrotista henkilöomistajille
- Omistusaika oli haastava ja yhtiön kehitys jäi asetetuista tavoitteista

*Carrot-segmentti on tilinpäätöksessä esitetty lopetettuna liiketoimintona

Yrityskauppamarkkinalla aktiivinen vuosi









- Yrityskauppamarkkina oli erittäin vilkas vuonna 2021 ja kauppvoja tehtiin selkeästi historiallista tasoa enemmän
 - Erityisesti vuoden alkupuoliskolla kauppvoja tehtiin runsaasti
 - Syinä aktiivisuuteen on muun muassa suotuisa rahoitusmarkkinaympäristö, suuri likviditeetin määrä markkinoilla sekä vuodelta 2020 siirtyneiden hankkeiden toteutuminen
- Pääomasijoitustoimintaan on allokoitu paljon varallisuutta, mikä tuo kilpailua hyvistä kohteista
 - Pääomasijoittajat hyödynsivät markkinatilanteen irtaantumisasiaktiivisuudessaan
 - Aktiivisista pääomasijoitustoimijoista liikevaihtoluokassa 10-30 m€ valtaosa on kotimaisia toimijoita

Enemmistökaupat, kpl, LV 10-30 M€





Sijoituskohteet – tilikausi 2020–2021

1/2

Yhtiö		LV m€	Sijoitus	Omistus	2021 kommentit
		107,9	2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none"> • Koronapandemia vaikutti kysyntätilanteeseen • Pääkaupunkiseudun tuotannon keskittäminen • Myynnin organisointi asiakasklustereittain ja ratkaisumyynnin kehitys
		11,0	2018	54,5 %	<ul style="list-style-type: none"> • Organisaation vahvistaminen ja kehittäminen • Muutokset heijastuivat taloudelliseen kehitykseen • Toimitusjohtajavaihdos
		8,1	2015	79,8 %	<ul style="list-style-type: none"> • Ostopalveluliiketoiminnan käynnistäminen • Perusterveydenhuollon ratkaisun rakentaminen • Kansainvälisen liiketoiminnan rakentaminen jatkui, mutta rajoitusten hidastamana
		6,1	2017	61,1 %	<ul style="list-style-type: none"> • Projektiliiketoiminnassa alhaiset asiakasvolyymit • Koronarajoitukset ja puolijohteiden saatavuusongelmat hidastivat myyntiä • Omien tuotteiden kehitystä edistettiin

Sijoituskohteet – tilikausi 2020–2021

2/2

Yhtiö	LV m€	Sijoitus	Omistus	2021 kommentit
 	4,6	2019	43 %	<ul style="list-style-type: none">• Liikevaihdon kasvu• Kansainvälisen liiketoiminnan rakentaminen jatkui

panostaja

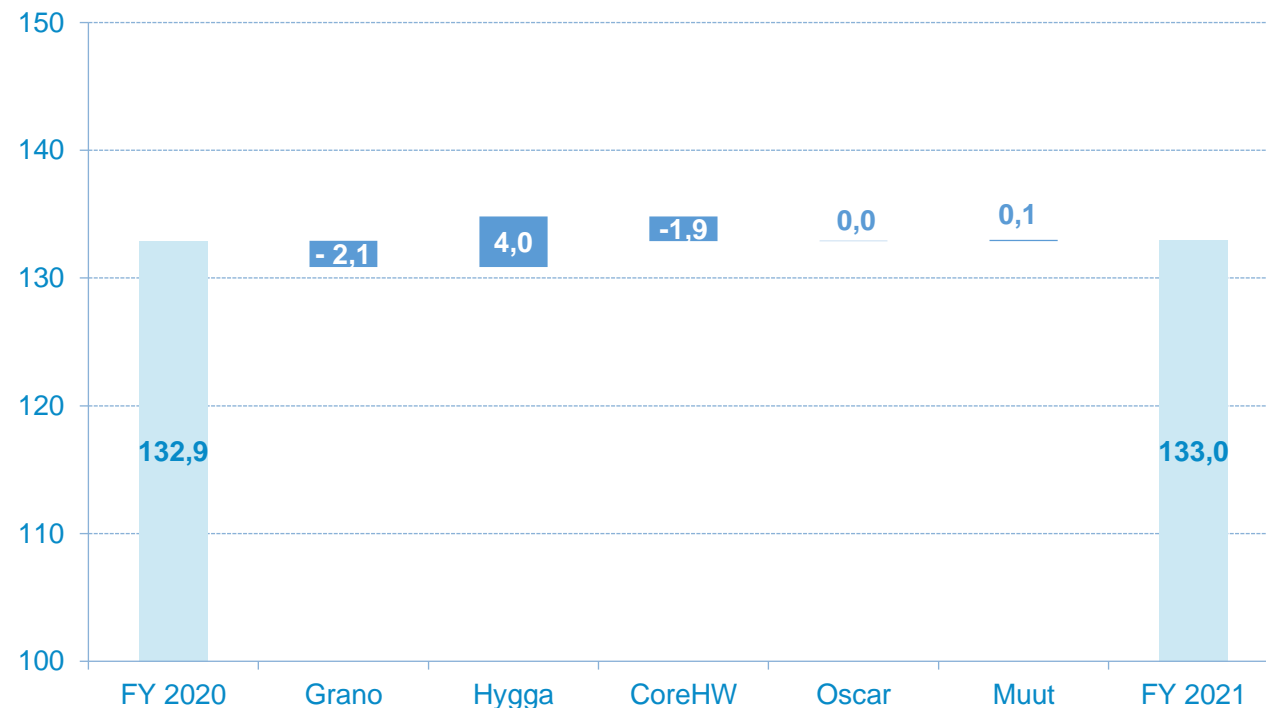
3.

Tilinpäätös

1.11.2020–31.10.2021

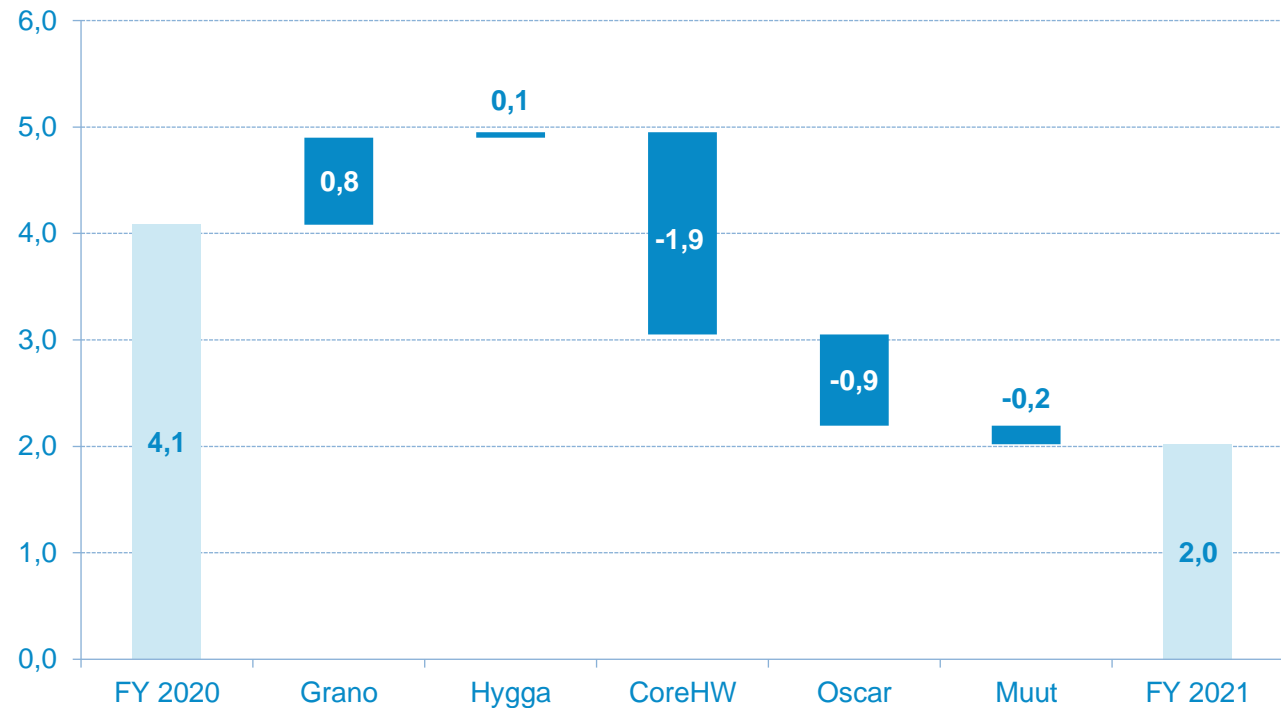
Liikevaihdon muutos

- Granon liikevaihtoa heikentää arkkipainamisen ja suurkuvan heikko kehitys. Cad, Pakkaus, Käännös ja sähköiset aineistohallintaratkaisut kasvoivat
- Hyggan liikevaihtoa kasvattaa Helsingin kaupungin ostopalvelut
- CoreHW:lla erittäin heikko vuosi asiakasprojekteissa
- Oscarin liikevaihto edellisvuoden tasolla



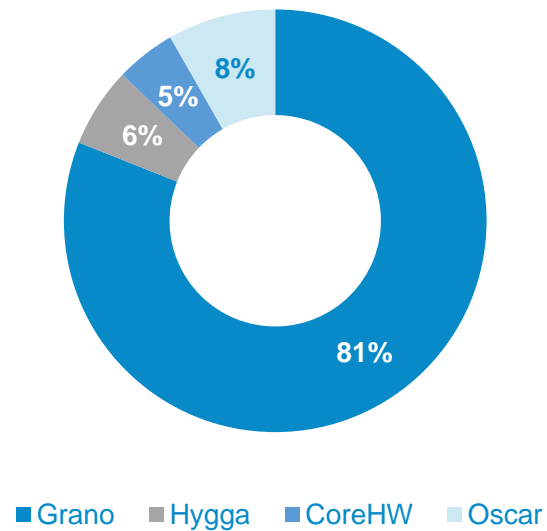
Liikevoiton muutos

- Granon tulosta vahvisti vertailukautta parempana toteutunut painopalveluiden materiaalikate, alhaisemmat kiinteät kustannukset sekä pienentyneet poistot.
- CoreHW:n selvä liikevaihdon lasku näkyi voimakkaasti heikentyneessä kannattavuudessa
- Oscar Softwaren tulosta heikentää voimakkaat panostukset uusien asiantuntijoiden rekrytointeihin

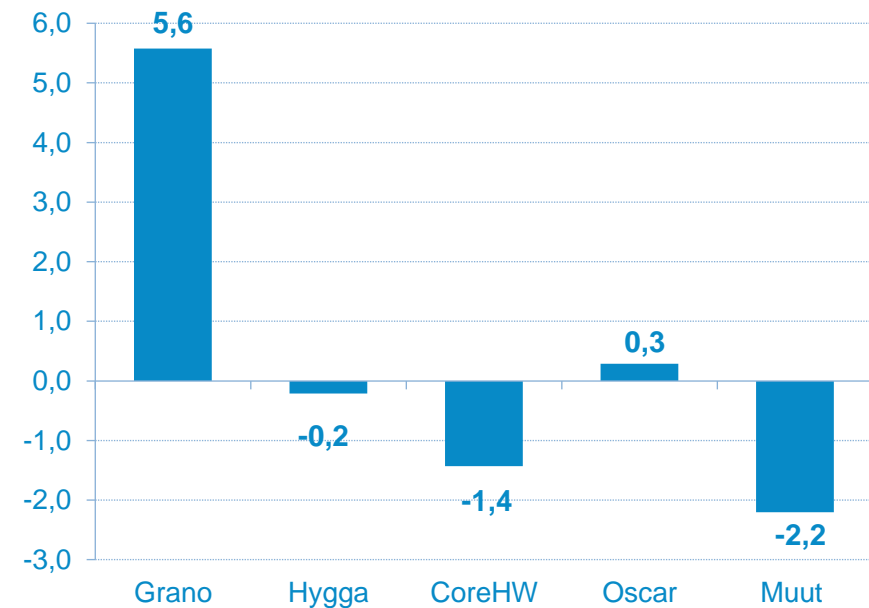


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen 2021

Liikevaihto, %-osuus



Liikevoitto, M€



Tuloslaskelma, konserni

EUR 1 000	11/20-10/21 (12 kk)	11/19-10/20 (12 kk)	Erotus	Muutos-%
Liikevaihto	132 984	132 916	68	0,1 %
Liiketoim. muut tuotot	2 073	789	1 285	162,9 %
Kulut yhteensä	118 469	113 583	4 886	4,3 %
Poistot ja arvonalentumiset	14 568	16 040	-1 472	-9,2 %
Liikevoitto/-tappio	2 020	4 081	-2 061	-50,5 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 205	-2 508	303	12,1 %
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	206	233	-27	11,8 %
Tulos ennen veroja	21	1 807	-1 786	-98,8 %
Verot	-62	-1 275	1 212	95,1 %
Voitto/tappio jatkuvista liiketoiminnoista	-42	532	-574	-107,8 %
Voitto/tappio myydyistä liiketoiminnoista	-918	-3 970	3 053	76,9 %
Voitto/tappio lopetetuista liiketoiminnoista	0	0	0	0,0 %
Tilikauden voitto/tappio	-959	-3 438	2 479	72,1 %
Jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1 700	-4 351	2 651	60,9 %
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	741	913	-172	-18,8 %

Konsernitase 1/2

EUR 1 000	10/2021	10/2020	Erotus
Liikearvo	80 140	88 010	-7 870
Muut aineettomat hyödykkeet	10 284	12 633	-2 349
Aineelliset hyödykkeet	26 402	32 177	-5 775
Osuudet osakkuusyhtiöissä	2 642	3 575	-932
Laskennalliset verosaamiset	8 062	6 248	1 813
Muut erät	4 097	5 818	-1 721
Pitkäaikaiset varat yhteensä	131 628	148 462	-16 834
Vaihto-omaisuus	5 157	6 330	-1 173
Myyntisaamiset ja muut saamiset	25 163	22 908	2 255
Rahavarat	14 224	34 255	-20 032
Lyhytaikaiset varat yhteensä	44 544	63 494	-18 950
Myytavissä olevat pitkäaik. varat	6 668		6 668
VARAT YHTEENSÄ	182 842	211 958	-29 116

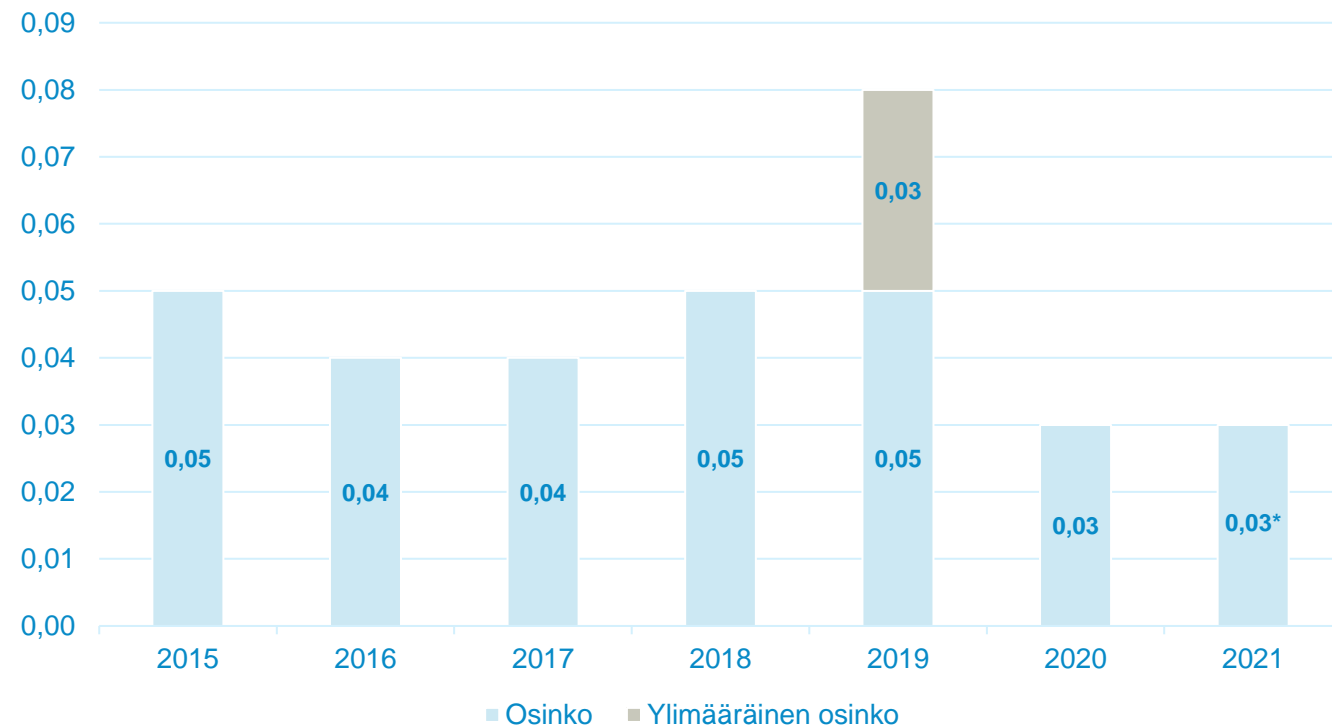
Konsernitase 2/2

EUR 1 000	10/2021	10/2020	Erotus
Oma pääoma	39 474	42 827	-3 353
Määräysvallattomien osuus	28 270	28 185	85
Oma pääoma yhteensä	67 744	71 012	-3 268
Laskennallinen verovelka	6 318	6 727	-409
Pitkäaikaiset velat	55 153	71 119	-15 966
Lyhytaikaiset velat	46 057	63 101	-17 044
Velat yhteensä	107 528	140 947	-33 419
Myytavissä olevat pitkäaik. velat	7 571		7 571
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHT.	182 842	211 958	-29 116
Omavaraisuusaste	37,2 %	33,6 %	3,6 %
Gearing	83,1 %	90,1 %	-7,0 %

Voitonjakoehdotus 0,03 euroa per osake

*Hallituksen esitys

- Panostaja Oyj:n hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 1.11.2020 - 31.10.2021 maksetaan osinkoa 0,03 euroa osakkeelta.
- Lisäksi hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään harkintansa mukaan mahdollisesta varojen jakamisesta osakkeenomistajille yhtiön taloudellisen tilanteen sitä puoltaessa joko osinkona tai pääomanpalautuksena yhteensä enintään 4.700.000 euroa.



panostaja

4.

**Näkymät ja tilikauden jälkeiset
tapahtumat**

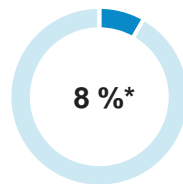
Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 31.10.2021

panostaja

Hyvä



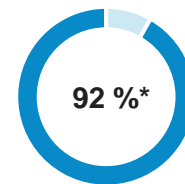
Liikevaihto
11,0 M€



Tyydyttävä

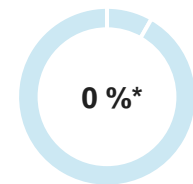


Liikevaihto
122,1 M€



Heikko

Liikevaihto
0 M€



*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

Granon SokoPro –liiketoiminnan myynti

Kehityspolku Granon omistuksessa

2009

 sokonet

- Grano osti vuonna 2009 Sokonet Oy:n, joka oli n. 5,0 m€ liikevaihtoa tekevä digipainotalo
- Sokonet oli kehittänyt rakentamiseen suunnatun SokoPro – projektipankkiohjelmiston, jonka liikevaihto oli n. 0,5 m€



CAD



SOKOPRO



GRANO



PAINO
PALVELUT



LÄHETTI-
PALVELUT

2021

SokoPro

Selkeä markkina-
johtaja

Suomen johtava rakentamisen aineistohallintatyökalu

+ 100 000
projektia

SokoPro on tukenut yli 100.000 projektin toteuttamista

SaaS –
liiketoiminta

Moderni pilvipohjainen SaaS –palvelu

5,8 m€

Liiketoiminnan liikevaihto 2021 n. 5,8 m€

45,5 m€

Grano myy SokoPro –liiketoiminnan ruotsalaiselle iBinderille. Kauppahinta 45,5 m€

Edustus-sopimus

Grano jatkaa SokoPro –tuotteen jälleenmyyjänä ja CAD –tulostuskumppanina

Kiitos!

panostaja

panostaja.fi