Liiketoimintakatsaus Q1/23

Sijoittajaesitys
15. maaliskuuta 2023
CEO Tapio Tommila
CFO Antti Kauppila

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Agenda

1. Panostaja Q1/23
2. CoreHW: Tuoteliiketoiminnan kaupallistamisen kiihdyttäminen
3. Tunnusluvut Q1/23
4. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

Panostaja Q1/23

Panostajan strategia

panostaja

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 kilpailukyvyn 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 läpivientiä ja kasvua kiihdyttäen

Arvomme

Yrittäjämäisyys ja Tuloksellisuus, Uudistuminen ja Osaaminen, Luottamus ja Avoimuus

Q1/23 lyhyesti

panostaja

Kannattavuusparannus eteni

- Liikevoitto parani kolmessa sijoituskohteessa neljästä
- Liikevoitto parani 1,0 milj. euroa vertailukaudesta ollen 0,1 milj. euroa (-0,9 milj. euroa)
- Liikevoitto parani 1,9 milj. euroa SokoPro-myynnillä oikaistuun vertailukauden liikevoittoon nähden

Toimintaympäristö kehittyi ennakoidusti

- Epävarma taloustilanne ei aiheuttanut merkittäviä muutoksia kysyntätilanteisiin
- Myöskään lyhyen aikavälin markkinanäkymissä ei merkittäviä muutoksia
- Yrityskauppamarkkinassa uusia kohteita edelleen tarjolla hyvin

CoreHW:n lisäsijoitus

- Merkittävä lisärahoitus CoreHW:n tuoteliiketoiminnan kasvun kiihdyttämiseen
- Puolijohdealan vahvat kasvutrendit tukevat CoreHW:n painoarvon lisäämistä

Sijoituskohteiden status Q1/23

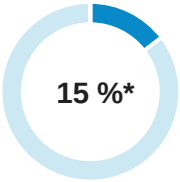
Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

Hyvä kehitys

CoreHW

oscar software

Liikevaihto (Q123)
5,2 M€



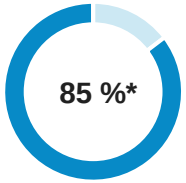
Poikkeamia

GRANO

GUGGUU

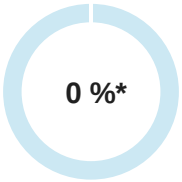
hygga.

Liikevaihto (Q123)
30,3 M€



Haasteita

Liikevaihto (Q123)
0,0 M€



*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösijoitus Gugguu

Sijoituskohteiden status Q1/23 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

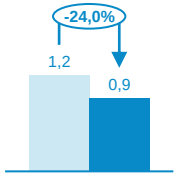
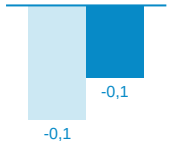
Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q1-kommentit
GRANO		+4,3% 27,3 28,5	0,8 -0,6	2008	55,2 %	• Vaikuttavimman viestinnän tuottaja: kokonaispalveluratkaisut asiakkaille ja painopiste kasvaviin markkinasegmentteihin • Kannattavuuden jatkuva parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi	• Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu 4,3 %, vahvaa kehitystä useilla liiketoiminta-alueilla • Myyntikate parani olennaisesti heikosta vertailukaudesta, kun kohonneita materiaalihintoja saatiin vietyä myyntihintoihin.
oscar software		+5,3% 2,9 3,1	0,2 -0,1	2018	55,1 %	• SaaS-liiketoiminnan voimakas kasvattaminen valituilla teollisuuden ja tukkukaupan toimialoilla • Pilvipohjaisen liiketoiminta-alustan rakentaminen korkean skaalautuvuuden saavuttamiseksi	• Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisujen kasvu jatkui • Katsauskaudella myös projektiliikevaihto kasvoi hyvän työtilanteen myötä • Kauppojen kotiuttamisen kiihdyttäminen jatkuu ensisijaisena prioriteettina
CoreHW		+9,6% 2,0 2,2	-0,1 -0,2	2017	61,1 %	• Suunnittelupalveluiden käyttöasteen optimointi kannattavan kasvun tukemiseksi ja IP-portfolion arvon kasvattaminen • Bluetooth RTLS-tuoteperheen kaupallistaminen ja kaupallistamisväylän hyödyntäminen uusilla tuotekehitysputken teknologioilla	• Suunnittelupalveluiden tilauskanta vahva, keskittyminen vaativien hankkeiden etenemiseen • Automotive-sektori noussut vahvaksi alueeksi CoreHW:n vahvan soveltuvan IP:n myötä • Sisätilapaikannuksen tuotteille paljon positiivista markkinakiinnostusta
hygga.		-14,1% 2,0 1,7	-0,2 -0,2	2015	79,8 %	• Hygga Flow –ratkaisun laajentaminen perusterveydenhuoltoon Suomessa, Ruotsin julkisen suun terveydenhuollon alalla, sekä Benelux-maissa • Klinikan toiminnan optimointi privaatti-liiketoiminnan ja ostopalvelutoiminnan synergioin	• Ostopalveluliiketoiminnan haasteena edelleen merkittävä pula terveydenhuollon henkilöstöstä • Hygga Flow:n käytön laajentuminen Örebrossa etenee suunnitellusti

Q1/22 Q1/23

Sijoituskohteiden status Q1/23 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q1-kommentit
GUGGUU				2018	43 %	• Kansainvälistymisen kiihdyttäminen verkkokauppa-alustan kautta • Uusien, brändin arvoa ja kysyntää edistävien innovaatioiden tuominen markkinoille	• Kysyntätilanne oli katsauskaudella haastava, kun kuluttajien ostovoima on heikentynyt ja ostokäyttäytyminen muuttunut varovaisemmaksi. • Gugguu Preloved –konseptin lanseeraus (käytettyjen Gugguu-vaatteiden kauppapaikka)

Q1/22 Q1/23

panostaja

Sijoituskohteiden strategiset painopisteet 2023

GRANO

- Kannattavuuden parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi
- Kasvua painopistealueilla: pakkausliiketoiminta, Grano 360 -konsepti

oscar software

- Vahva ARR-kasvu
- Tuotteistetuilla myynti- ja toimitusmalleilla tehokkuutta ja parempaa kannattavuutta
- Ohjelmistoalustan pilvisiirtymä ja korkea laatutaso

CoreHW

- Suunnittelupalveluiden kasvu ja korkea kannattavuus – automotive-asiakkuudet
- Sisätilapaikannuksen (Bluetooth RTLS) tuoteliiketoiminnan merkittävä kiihdyttäminen – Pohjois-Amerikka ja Japani
- IP-portfolion arvon jatkuva kasvattaminen

hygga.

- Klinikkaliiketoiminnan kannattavuuden parantaminen ja resurssisaatavuuden hallinta
- Hygga Flow – ohjelmistoliiketoiminnan kasvattaminen hyvinvointialueilla: suun terveydenhuollon ja perusterveydenhuollon ratkaisut
- Hygga Flow: laajeneminen useiden läänien suun terveydenhuoltoon (Örebro-menestyksen pohjalta)

panostaja

2.

CoreHW: Tuoteliiketoiminnan kaupallistamisen kiihdyttäminen

CoreHW Scale Up Strategy

Fabless Semiconductor Company

Revenue from scalable product sales

Several product families

For Location, IoT and Mobile

Products with unique measurable advantages to growing opportunities

World class RF team with first products

Mobile

IoT

Location

Technology Licensing

Design Service

2021	2022	2023	>>>

Business Opportunity

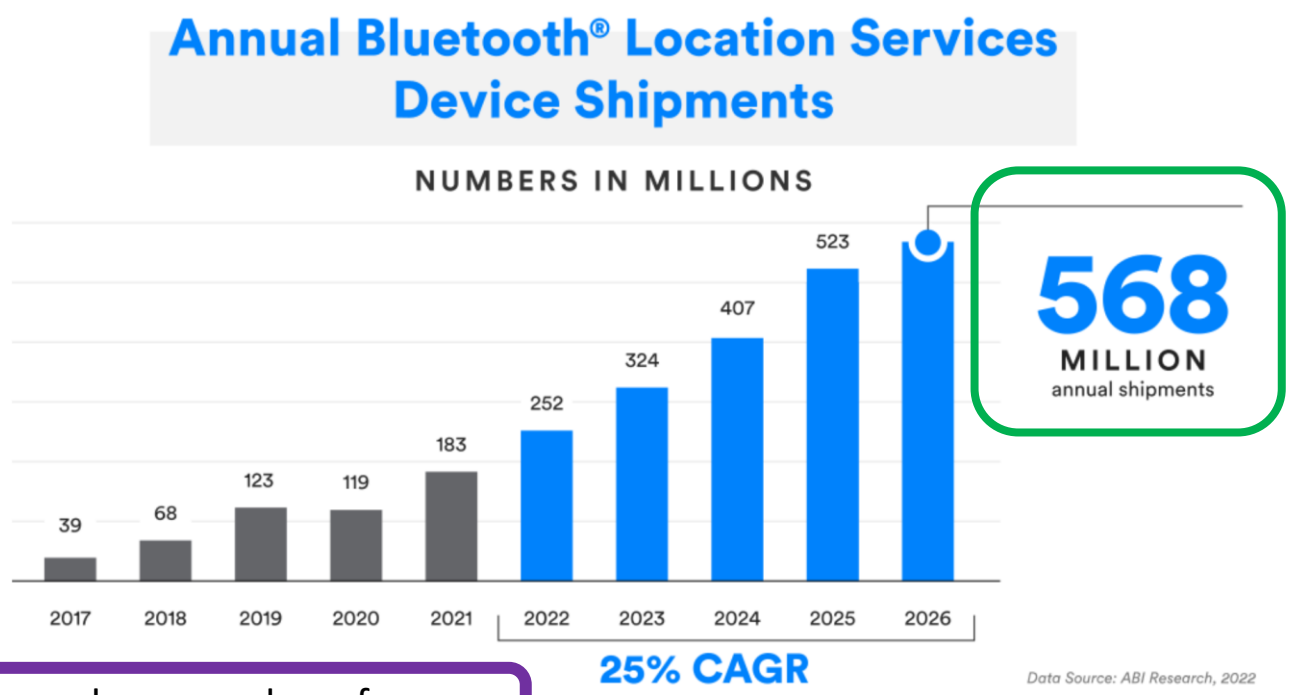
Bluetooth Real-Time Locating Systems (RTLS)

Indoor location services market expected to grow at 20-25% CAGR over the next 5-10 years and reach size of tens of billions of USD annually.

Bluetooth Low Energy (BLE) expected to become the technology of choice.

Asset tracking expected to pose the largest market opportunity with several key drivers for growth, and there are a huge number of applications for BLE RTLS solutions.

2026 : **568 million** Bluetooth Indoor Location device shipments



Source: Bluetooth SIG 2022 Market Update

There are a huge number of applications for BLE RTLS solutions :

- ❑ Asset tracking and utilization analysis in factories, offices, etc.
- ❑ Asset tracking in logistics
- ❑ Retail
- ❑ Hospitals (staff and patient safety)
- ❑ Access control (airports, hospitals, public buildings, cars etc.)
- ❑ … several other

RTLS = Real-Time Locating System

Customer Problem and Solution

The problem solved?	Reliable and Accurate Indoor Positioning using low cost BLE Radio technology
What need we fill?	Develop, sell and supply Semis+HW+Algorithms products that solve The problem
Where do we fit?	Bluetooth RTLS module supplier for Indoor Positioning System Providers

Fundamental technology challenges

- Multipath radio propagation
- Size
- Current consumption
- Antenna array design
- Cost
- Phase accuracy
- Angle and Position Algorithms

Customer feedback:

- CoreHW technology is state-of-the art
- CoreHW product cost is right
- Right time to invest as technology is proven
- They need to invest now to capture market share

Product market fit → Invest for scaling now

Value Proposition

Bluetooth RTLS Modules + Tags

CoreHW sells Bluetooth locator antenna modules with CoreHW IC, antennas and Algorithms

CoreHW indoor location application optimized Tag modules contain CoreHW custom RF FE IC + Antennas and algorithms. Bluetooth SoC from 3rd parties.

01

Customer feedback

- CoreHW Bluetooth Indoor Location Technology is State-of-the-Art
- CoreHW is the only company **with reliable** 10cm position accuracy using BLE technology (Gen3)

02

Customers

- Device manufacturers
- Solution providers
- System integrators
- Verticals with and without own R&D

03

Several design in&win for CoreHW Antenna Array module + FW products

- Technology is now mature, and customers are investing
- Customers do not have required competences
- TTM pressure
- Cost-effective solution
- Best performance, guaranteeing small products

Bluetooth RTLS Solution Offering from CoreHW

Customer specific applications

Business applications
- Applications for BLE Indoor Location use cases
- Integration to ERP systems

Indoor Position Engine with CoreHW optimized positioning algorithms

BLE Positioning engine
- Calculates and manages X,Y,Z position of tracked objects locally

CoreHW BLE HW&SW

BLE Locator Modules
- State-of-the-art antenna technology providing superior accuracy

BLE Tag Modules
- State-of-the-art antenna technology providing superior accuracy
- Sensor support
- Long lifetime support

BLE Locator SW
- BLE SoC FW
- Onboard angle calculation

BLE Tag SW
- BLE SoC FW for sending CTE packets for positioning
- Sensor support

Customer Segments and main product interest

Device Manufacturers

Antenna array

Solution Providers

Antenna array

System Integrators

Verticals with own R&D

Antenna array

Verticals w/o own R&D

Lisärahoitus sisätilapaikannuksen (RTLS) tuoteliiketoiminnan kaupallistamisen kiihdyttämiseksi

panostaja

Panostajan lisäsijoitus (pääomalaina EUR 2,2 milj.)

Panostajan lisäsijoitus kohdennetaan tuoteliiketoiminnan kaupallisen organisaation merkittävään vahvistamiseen: Myynti (Pohjois-Amerikka, Eurooppa, Japani), Tekninen myynti, Hankinta- ja toimitusketjun hallinta

+

Business Finland T&K-laina

Business Finlandin tuotekehitysrahoitus tuotetarjoaman täydentämiseksi – vastaamaan entistäkin paremmin asiakaskysyntään ja markkinapotentiaaliin

=

Yhteensä lähes **4 miljoonan euron lisärahoitus** sisätilapaikannuksen tuoteliiketoiminnan kehittämiseen ja kaupallistamiseen

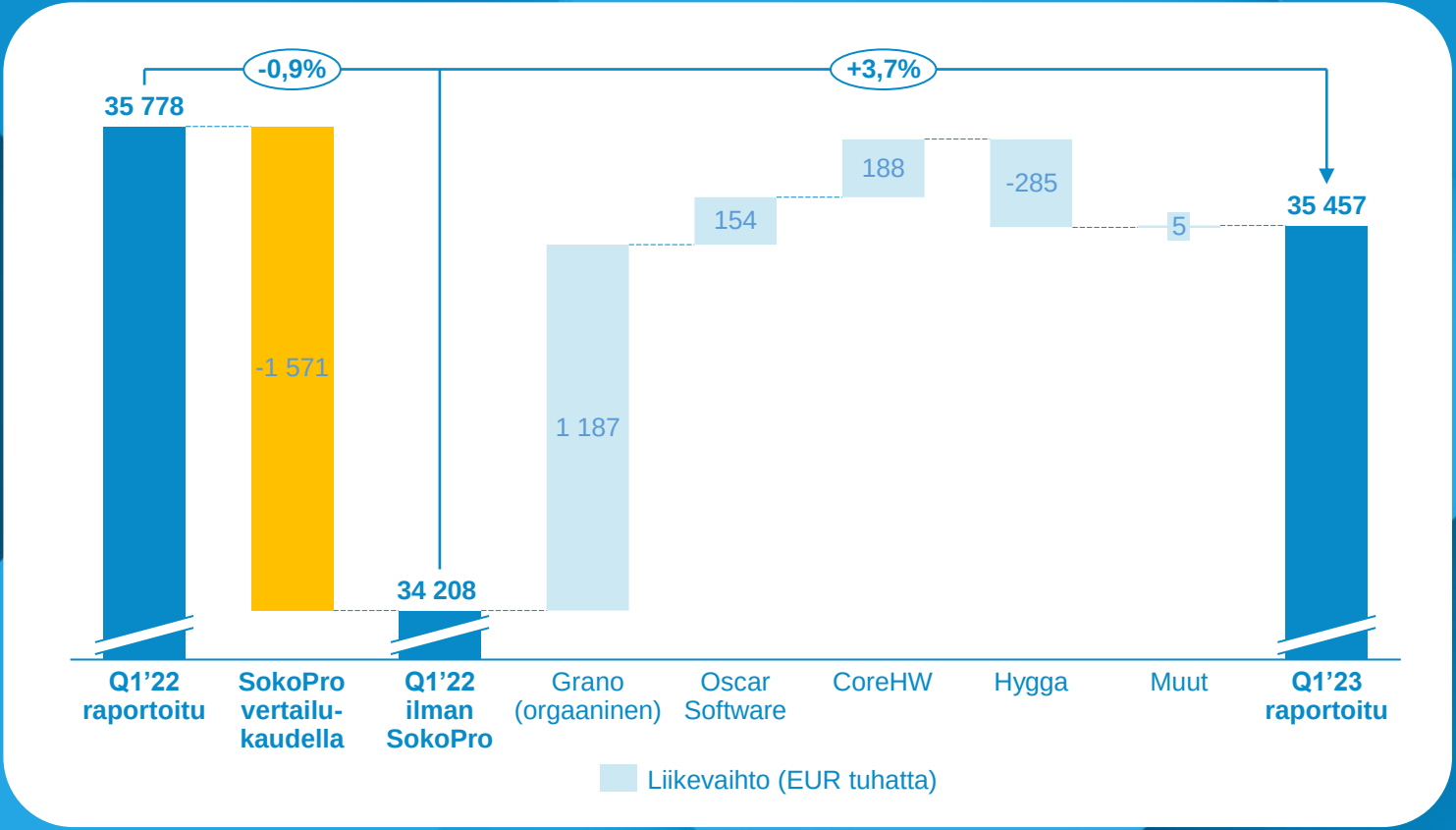
panostaja

3.

Tunnusluvut Q1/23

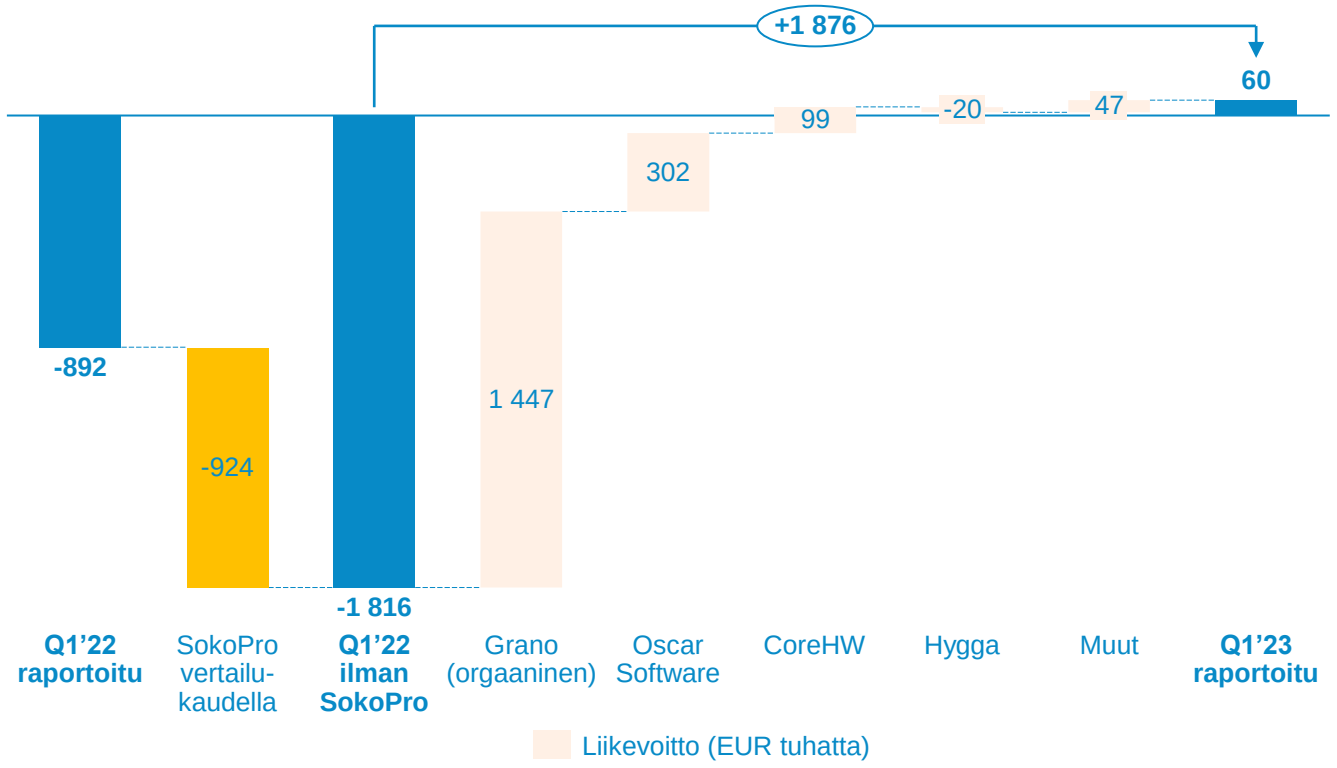
Liikevaihto Q1/23

- **Grano:** Liikevaihto kasvoi vertailukelpoisin luvuin 4 % viime vuodesta. Kysyntäkehitys oli vahvaa katsauskaudella etenkin suurkuva- ja digipainoliiketoiminnoissa. Myös digitaalisten palveluiden sekä markkinointilogistiikan kysyntä oli vertailukautta vahvempaa. Rakentamisen painopalveluiden kysyntä heikkeni ennakoidusti.
- **Oscar Software:** Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisuiden liikevaihdon kasvu jatkui, hyvä työtilanne projekteissa siivitti myös asiantuntijaliikevaihdon kasvua katsauskaudella. Myyntiponnistelut ja toimitustehokkuus edelleen painopisteinä.
- **CoreHW:** Asiakasprojektiaktiviteetti jatkoi korkealla tasolla, mutta tiettyjen asiakasprojektien suunniteltua hitaamman etenemisen takia liikevaihto ei toteutunut aivan ennakoidulla tasolla. Asiakasprojektien liikkeellelähtöjen sekä etenemisen ajoitukseen liittyy aiempaan tapaan epävarmuuksia.
- **Hygga:** Klinikkaliiketoiminnassa heikentynyt yleinen taloustilanne heijastuu klinikan privaattiliiketoimintaan jonkin verran heikentyneenä kysyntänä. Helsingin kaupungin ostopalveluliiketoiminnassa kärsittiin edelleen merkittävästä henkilöstöpulasta. Ohjelmistoliiketoiminnan osalta ei markkinatilanteessa ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ruotsissa Örebron laajentuminen etenee suunnitellusti.



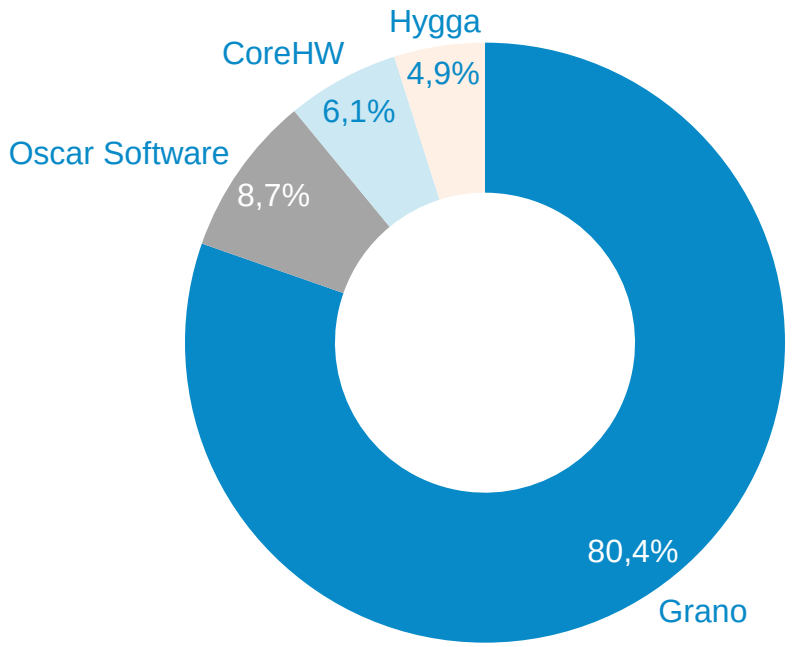
Liikevoitto Q1/23

- **Grano:** Hyvä liikevaihdon kehitys siivitti myös kannattavuuden kasvua. Merkittävästi kohonneita tuotanto-kustannuksia on saatu asteittain siirrettyä myyntihintoihin, ja myyntikate paranikin merkittävästi vertailukaudesta
- **Oscar Software:** Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihdon kasvu ja vahva työtilanne projekteissa siivittivät myös kannattavuuden kasvuun vertailukauteen nähden.
- **CoreHW:** Asiakasprojektiaktiviteetti oli korkealla tasolla näkyen vertailukaudesta kasvaneena liikevaihtona sekä myös vertailukautta parempana kannattavuuskehityksenä. Tiettyjen asiakasprojektien suunniteltua hitaamman etenemisen takia liikevoitto ei toteutunut aivan ennakoidulla tasolla.
- **Hygga:** Haasteet terveydenhuollon henkilöstön saatavuudessa vaikuttivat kannattavuuteen edelleen negatiivisesti, kun ostopalveluliiketoimintaa ei pystytty tuottamaan tavoitellulla volyymilla.

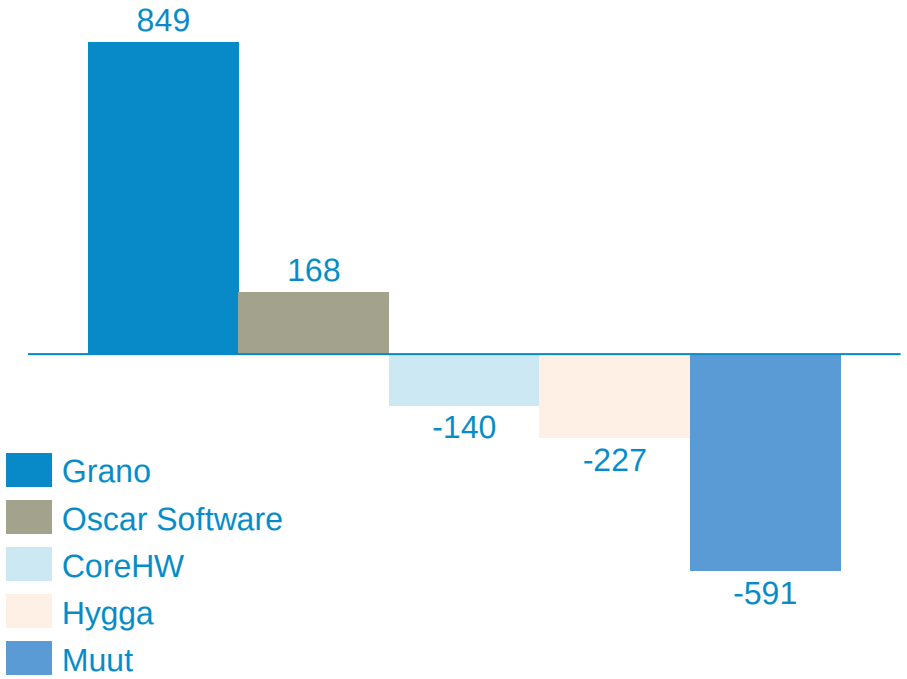


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q1/23

Liikevaihdon jakautuminen Q1/23, %



Liikevoitto Q1/23, EUR tuhatta



panostaja

4.
Tulevaisuuden näkymät

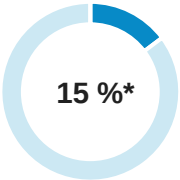
Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 15.3.2023

Hyvä

CoreHW

oscar software

Liikevaihto (Q123)
5,2 M€

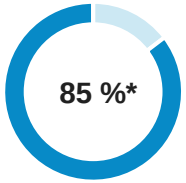


Tyydyttävä

GRANO

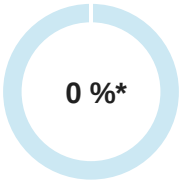
hygga.

Liikevaihto (Q123)
30,3 M€



Heikko

Liikevaihto (Q123)
0 M€



Yllä esitetty kysyntätilanne sisältää epävarmuutta geopoliittisen ja makrotaloudellisen tilanteen mahdollisesti aiheuttamien vaikeasti ennakoitavien talousvaikutusten osalta. Ukrainan sodan ja siihen liittyvien talouspakotteiden ja geopoliittisten jännitteiden vaikutukset lisäävät yleistä taloudellista epävarmuutta Suomessa ja globaalisti, millä voi olla negatiivisia vaikutuksia sijoituskohteiden kysyntätilanteeseen tai materiaalien saatavuuteen ja siten materiaalihintoihin ja toimituskykyyn. Voimistuva ja pitkittyvä inflaatio voi vaikuttaa merkittävän negatiivisesti kuluttajien ostovoimaan ja yritysten investointihalukkuuteen, mikä voi heikentää sijoituskohteidemme kysyntätilannetta yllä esitetystä arviosta. Lisäksi koronapandemian mahdollinen vaikeutuminen uudelleen voi vaikuttaa etenkin Granon ja Hyggan tulevaan kehitykseen ja siten muuttaa merkittävästi ja nopeasti yllä esitettyä arviota.

*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

Kiitos!

panostaja

panostaja.fi